

AXA World Funds

(La «SICAV»)

R.C.S. Luxemburgo B - 63116

IVA LU 216 82 319

**Informe
semestral**

a 30 de junio de 2013



**INVESTMENT
MANAGERS**

redefining / investment solutions

AXA World Funds **(La “SICAV”)**

Société d'Investissement à Capital Variable

Informe semestral no auditado a 30 de junio de 2013

Informe semestral no auditado a 30 de junio de 2013

No pueden recibirse suscripciones únicamente sobre la base del presente informe. Las suscripciones son solamente válidas si se realizan conforme a la última versión del Folleto completo, acompañado del Impreso de suscripción, del documento de datos fundamentales para el inversor ("KIID"), el último informe anual y el último informe semestral si se publicase con posterioridad.

Índice

Información general	8
Información a los Accionistas	10
Distribucion al extajero	11
Informe de los Consejeros	26
Estados Financieros	
Balance de Situación	34
Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto	48
Estadísticas	62
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	74
■ Distribución sectorial	75
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	76
■ Distribución sectorial	78
AXA World Funds - Framlington Europe Emerging	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	79
■ Distribución sectorial	80
AXA World Funds - Framlington Eurozone	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	81
■ Distribución sectorial	82
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	83
■ Distribución sectorial	84
AXA World Funds - Framlington Europe	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	85
■ Distribución sectorial	87
AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	88
■ Distribución sectorial	90
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	91
■ Distribución sectorial	93
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	94
■ Distribución sectorial	96

Índice

AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	97
■ Distribución sectorial	100
AXA World Funds - Framlington American Growth	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	101
■ Distribución sectorial	103
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	104
■ Distribución sectorial	106
AXA World Funds - Framlington Global	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	107
■ Distribución sectorial	110
AXA World Funds - Framlington Global Ex-US	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	111
■ Distribución sectorial	113
AXA World Funds - Framlington Global Opportunities	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	114
■ Distribución sectorial	116
AXA World Funds - Framlington Global High Income	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	117
■ Distribución sectorial	119
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	120
■ Distribución sectorial	122
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap (nota 1)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	123
■ Distribución sectorial	125
AXA World Funds - Framlington Health	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	126
■ Distribución sectorial	128
AXA World Funds - Framlington Human Capital	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	129
■ Distribución sectorial	131
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	132
■ Distribución sectorial	134
AXA World Funds - Framlington Italy	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	135
■ Distribución sectorial	136

Índice

AXA World Funds - Framlington Junior Energy

■ Cartera de inversiones y otros activos netos	137
■ Distribución sectorial	139

AXA World Funds - Framlington Switzerland

■ Cartera de inversiones y otros activos netos	140
■ Distribución sectorial	141

AXA World Funds - Framlington Talents Global

■ Cartera de inversiones y otros activos netos	142
■ Distribución sectorial	144

AXA World Funds - Framlington Emerging Markets Talents

■ Cartera de inversiones y otros activos netos	145
■ Distribución sectorial	147

AXA World Funds - Framlington LatAm

■ Cartera de inversiones y otros activos netos	148
■ Distribución sectorial	149

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

■ Cartera de inversiones y otros activos netos	150
■ Distribución sectorial	154

AXA World Funds - Euro 3-5

■ Cartera de inversiones y otros activos netos	155
■ Distribución sectorial	158

AXA World Funds - Euro 5-7

■ Cartera de inversiones y otros activos netos	159
■ Distribución sectorial	162

AXA World Funds - Euro 7-10

■ Cartera de inversiones y otros activos netos	163
■ Distribución sectorial	165

AXA World Funds - Euro 10 + LT

■ Cartera de inversiones y otros activos netos	166
■ Distribución sectorial	168

AXA World Funds - Euro Bonds

■ Cartera de inversiones y otros activos netos	169
■ Distribución sectorial	171

AXA World Funds - Euro Credit IG

■ Cartera de inversiones y otros activos netos	172
■ Distribución sectorial	175

AXA World Funds - Euro Credit Plus

■ Cartera de inversiones y otros activos netos	176
■ Distribución sectorial	180

Índice

AXA World Funds - Euro Government Bonds

■ Cartera de inversiones y otros activos netos	181
■ Distribución sectorial	183

AXA World Funds - Euro Inflation Bonds

■ Cartera de inversiones y otros activos netos	184
■ Distribución sectorial	185

AXA World Funds - European High Yield Bonds

■ Cartera de inversiones y otros activos netos	186
■ Distribución sectorial	189

AXA World Funds - Global Aggregate Bonds

■ Cartera de inversiones y otros activos netos	190
■ Distribución sectorial	201

AXA World Funds - Global Credit Bonds

■ Cartera de inversiones y otros activos netos	202
■ Distribución sectorial	210

AXA World Funds - Global SmartBeta Credit Bonds (nota 1)

■ Cartera de inversiones y otros activos netos	211
■ Distribución sectorial	215

AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds

■ Cartera de inversiones y otros activos netos	216
■ Distribución sectorial	218

AXA World Funds - Global High Yield Bonds

■ Cartera de inversiones y otros activos netos	219
■ Distribución sectorial	227

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

■ Cartera de inversiones y otros activos netos	228
■ Distribución sectorial	231

AXA World Funds - Universal Inflation Bonds

■ Cartera de inversiones y otros activos netos	232
■ Distribución sectorial	235

AXA World Funds - US High Yield Bonds

■ Cartera de inversiones y otros activos netos	236
■ Distribución sectorial	242

AXA World Funds - US Libor Plus

■ Cartera de inversiones y otros activos netos	243
■ Distribución sectorial	246

AXA World Funds - Emerging Markets Local Currency Bonds

■ Cartera de inversiones y otros activos netos	247
■ Distribución sectorial	249

Índice

AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	250
■ Distribución sectorial	253
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	254
■ Distribución sectorial	259
AXA World Funds - Force 3	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	260
■ Distribución sectorial	261
AXA World Funds - Global Flex 50	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	262
■ Distribución sectorial	263
AXA World Funds - Global Flex 100	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	264
■ Distribución sectorial	265
AXA World Funds - Global Optimal Income (nota 1)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	266
■ Distribución sectorial	269
AXA World Funds - Optimal Income	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	270
■ Distribución sectorial	275
AXA World Funds - Optimal Absolute	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	276
■ Distribución sectorial	277
AXA World Funds - Equity Volatility (nota 1)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	278
■ Distribución sectorial	279
AXA World Funds - Money Market Euro	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	280
■ Distribución sectorial	281
Notas a los estados financieros	282
Anexo adicional no auditado	329

Información general

Domicilio social de la SICAV

49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo (Gran Ducado de Luxemburgo)

Consejo de Administración

Presidente

Don Joseph Pinto, Global Head of Markets and Investment Strategy, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en París (Francia)

Consejeros

Don Jon Bailie, Global Head of Distribution - AXA Investment Managers Ltd, con domicilio en Londres (Reino Unido) (dimitió el 14 de enero de 2013)

Don Denis Cohen Bengio, Head of Product Engineering, AXA France, con domicilio en París (Francia)

Don Christian Gissler, Global Head of Risks & Controls - AXA Investment Managers, con domicilio en París (Francia) (designada el 15 de febrero de 2013)

Don Stephan Heitz, Head of AXA Investment Managers Northern Europe, AXA Investment Managers Deutschland GmbH, con domicilio en Fráncfort (Alemania)

Don Laurent Jaumotte, Member of the COMEX of AXA Luxembourg, con domicilio en Bélgica (designada el 26 de marzo de 2013)

Don Jean Louis Laforge, Chief Investment Officer of AXA Investment Managers Paris y Head of AXA FI Risk Research & Quality Assurance, con domicilio en París (Francia) (designada el 12 de marzo de 2013)

Don Christian Rabeau, Chief Investment Officer, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en París (Francia) (dimitió el 12 de marzo de 2013)

Don Michael Reinhard, Global Head of Operations, AXA Investment Managers, con domicilio en Fráncfort (Alemania)

Doña Dorothée Sauloup, Head of Product Management, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia

Don Xavier Thomin, General Counsel, AXA Investment Managers, con domicilio en París (Francia)

Sociedad Gestora

AXA Funds Management S.A., 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo (Gran Ducado de Luxemburgo)

Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

Presidente

Don Michael Reinhard, Global Head of Operations, AXA Investment Managers, con domicilio en Fráncfort (Alemania)

Consejeros

Don Bruno Durieux, NORCEE Financial Officer, AXA Belgium S.A., con domicilio en Bruselas (Bélgica)

Don Steve Gohier, General Manager y Compliance and Risk Officer, AXA Funds Management S.A., con domicilio en Luxemburgo

Información general

Consejo de Administración de la Sociedad Gestora (continuación)

Consejeros (continuación)

Don Christof Jansen, General Manager y Third Parties Relationship Manager, AXA Funds Management S.A., con domicilio en Luxemburgo

Don Laurent Jaumotte, Member of the COMEX of AXA Luxembourg, con domicilio en Bélgica (designada el 26 de marzo de 2013)

Doña Tatiana Pécastaing-Pierre, Chief Operating Officer AXA IM Distribution, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en París (Francia)

Don Christian Rabeau, Chief Investment Officer, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en París (Francia) (dimitió el 12 de marzo de 2013)

Gestores de Inversiones

AXA Investment Managers GS Limited, 7 Newgate Street, London EC1A 7NX (Reino Unido)

AXA Investment Managers Inc., One Fawcett Place, Greenwich, CT 06830 (Estados Unidos)

AXA Investment Managers París, Coeur Défense Tour B, La Défense 4, 100, Esplanade du Général de Gaulle, F-92400 Courbevoie (Francia)

AXA Investment Managers UK Limited, 7 Newgate Street, London EC1A 7NX (Reino Unido)

AXA Rosenberg Investment Management Asia Pacific Limited, 1 George Street, # 14-02/03, 15th floor, 04 9145 Singapore (nueva denominación a partir del 2 de marzo de 2012: AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd.)

Agente encargado de celebrar contratos de préstamo de valores y operaciones de repo

AXA Investment Managers GS Limited, 7 Newgate Street, London EC1A 7NX (Reino Unido)

Depositario, Agente de Registro y Transferencias, Agente de Domiciliaciones, Administrador y Agente de Pagos

State Street Bank Luxembourg S.A., 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo (Gran Ducado de Luxemburgo)

Entidad comercializadora

AXA Investment Managers, Coeur Défense, Tour B, La Défense 4, 100, Esplanade du Général de Gaulle, F-92400 Courbevoie (Francia)

Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 400, route d'Esch, L-1471 Luxemburgo (Gran Ducado de Luxemburgo)

Asesor jurídico

Arendt & Medernach, 14, rue Erasme, B.P. 39, L-2082 Luxemburgo (Gran Ducado de Luxemburgo)

Información a los Accionistas

El Folleto completo, el Documento de datos fundamentales para el inversor («KIID»), los Estatutos y cualquier otro documento informativo publicado pueden obtenerse en el domicilio social de la SICAV o a través del Depositario o el Agente de Registro y Transferencias.

Los informes anuales y semestrales están disponibles en el domicilio del Depositario. Asimismo, el Depositario informa sobre los precios de emisión y reembolso.

Estos documentos también pueden descargarse en el sitio web www.axa-im-international.com.

El ejercicio financiero de la SICAV finaliza el 31 de diciembre de cada año.

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Austria

Unicredit Bank Austria AG, Schottengasse 6–8, A-1010 Vienna (Austria), actúa como agente de pagos y de información para la República de Austria.

A 30 de junio de 2013 están registrados en Austria los Subfondos siguientes:

AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
 AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities
 AXA World Funds – Framlington Europe Emerging
 AXA World Funds – Framlington Eurozone
 AXA World Funds – Framlington Eurozone RI
 AXA World Funds – Framlington Europe
 AXA World Funds – Framlington Euro Relative Value
 AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities
 AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap
 AXA World Funds – Framlington Europe Microcap
 AXA World Funds – Framlington American Growth
 AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
 AXA World Funds – Framlington Global
 AXA World Funds – Framlington Global Opportunities
 AXA World Funds – Framlington Global High Income
 AXA World Funds – Framlington Global Convertibles
 AXA World Funds – Framlington Global Small Cap (nota 1)
 AXA World Funds – Framlington Health
 AXA World Funds – Framlington Human Capital
 AXA World Funds – Framlington Hybrid Resources
 AXA World Funds – Framlington Italy
 AXA World Funds – Framlington Junior Energy
 AXA World Funds – Framlington Switzerland
 AXA World Funds – Framlington Talents Global
 AXA World Funds – Framlington Emerging Markets Talents
 AXA World Funds – Framlington LatAm
 AXA World Funds – Euro Credit Short Duration
 AXA World Funds – Euro 3–5
 AXA World Funds – Euro 5–7
 AXA World Funds – Euro 7–10
 AXA World Funds – Euro 10 + LT
 AXA World Funds – Euro Bonds
 AXA World Funds – Euro Credit IG
 AXA World Funds – Euro Credit Plus
 AXA World Funds – Euro Government Bonds
 AXA World Funds – Euro Inflation Bonds
 AXA World Funds – European High Yield Bonds
 AXA World Funds – Global Aggregate Bonds
 AXA World Funds – Global Credit Bonds
 AXA World Funds – Global SmartBeta Credit Bonds (nota 1)
 AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds
 AXA World Funds – Global High Yield Bonds
 AXA World Funds – Global Inflation Bonds
 AXA World Funds – Universal Inflation Bonds
 AXA World Funds – US High Yield Bonds
 AXA World Funds – US Libor Plus
 AXA World Funds – Emerging Markets Local Currency Bonds
 AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds
 AXA World Funds – Global Strategic Bonds
 AXA World Funds – Force 3
 AXA World Funds – Global Flex 50
 AXA World Funds – Global Flex 100
 AXA World Funds – Global Optimal Income (nota 1)
 AXA World Funds – Optimal Income

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Austria (continuación)

AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
AXA World Funds – Optimal Absolute
AXA World Funds – Equity Volatility (nota 1)
AXA World Funds – Money Market Euro

Comercialización de la SICAV en Bélgica

El representante en Bélgica es AXA Bank Europe S.A., boulevard du Souverain 25, B-1170 Brussels (Bélgica).

A 30 de junio de 2013 están registrados en Bélgica los Subfondos siguientes:

AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Europe Emerging
AXA World Funds – Framlington Eurozone
AXA World Funds – Framlington Eurozone RI
AXA World Funds – Framlington Europe
AXA World Funds – Framlington Euro Relative Value
AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities
AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap
AXA World Funds – Framlington Europe Microcap
AXA World Funds – Framlington American Growth
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
AXA World Funds – Framlington Global
AXA World Funds – Framlington Global Opportunities
AXA World Funds – Framlington Global High Income
AXA World Funds – Framlington Global Convertibles
AXA World Funds – Framlington Global Small Cap (nota 1)
AXA World Funds – Framlington Health
AXA World Funds – Framlington Human Capital
AXA World Funds – Framlington Hybrid Resources
AXA World Funds – Framlington Italy
AXA World Funds – Framlington Junior Energy
AXA World Funds – Framlington Switzerland
AXA World Funds – Framlington Talents Global
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets Talents
AXA World Funds – Framlington LatAm
AXA World Funds – Euro Credit Short Duration
AXA World Funds – Euro 3–5
AXA World Funds – Euro 5–7
AXA World Funds – Euro 7–10
AXA World Funds – Euro 10 + LT
AXA World Funds – Euro Bonds
AXA World Funds – Euro Credit IG
AXA World Funds – Euro Credit Plus
AXA World Funds – Euro Government Bonds
AXA World Funds – Euro Inflation Bonds
AXA World Funds – European High Yield Bonds
AXA World Funds – Global Aggregate Bonds
AXA World Funds – Global Credit Bonds
AXA World Funds – Global SmartBeta Credit Bonds (nota 1)
AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds
AXA World Funds – Global High Yield Bonds
AXA World Funds – Global Inflation Bonds
AXA World Funds – Universal Inflation Bonds
AXA World Funds – US High Yield Bonds
AXA World Funds – US Libor Plus
AXA World Funds – Emerging Markets Local Currency Bonds

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Bélgica (continuación)

AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
 AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds
 AXA World Funds – Global Strategic Bonds
 AXA World Funds – Force 3
 AXA World Funds – Global Flex 50
 AXA World Funds – Global Flex 100
 AXA World Funds – Global Optimal Income (nota 1)
 AXA World Funds – Optimal Income
 AXA World Funds – Optimal Absolute
 AXA World Funds – Equity Volatility (nota 1)
 AXA World Funds – Money Market Euro

Comercialización de la SICAV en Chile

Toda la información facilitada por la Sociedad con el objeto de inscribir las Acciones en el Registro de Valores Extranjeros de Chile podrá obtenerse en las oficinas de Latin America Asset Management Advisors Ltda. en la siguiente dirección:
 Latin America Asset Management Advisors Ltda., Av. Providencia 1760, piso 23, Providencia, Santiago de Chile (Chile).

A 30 de junio de 2013 están registrados en Chile los Subfondos siguientes:

AXA World Funds – Framlington Eurozone
 AXA World Funds – Framlington Europe
 AXA World Funds – Framlington Euro Relative Value
 AXA World Funds – Framlington Junior Energy
 AXA World Funds – Framlington Switzerland
 AXA World Funds – Framlington Talents Global
 AXA World Funds – Euro Credit Short Duration
 AXA World Funds – Euro 3–5
 AXA World Funds – Euro 5–7
 AXA World Funds – Euro 7–10
 AXA World Funds – Euro Bonds
 AXA World Funds – Euro Credit Plus
 AXA World Funds – Global Aggregate Bonds
 AXA World Funds – Global High Yield Bonds
 AXA World Funds – Global Inflation Bonds
 AXA World Funds – US High Yield Bonds
 AXA World Funds – Optimal Income

Comercialización de la SICAV en Dinamarca

A 30 de junio de 2013 están registrados en Dinamarca los Subfondos siguientes:

AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
 AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities
 AXA World Funds – Framlington Europe Emerging
 AXA World Funds – Framlington Eurozone
 AXA World Funds – Framlington Eurozone RI
 AXA World Funds – Framlington Europe
 AXA World Funds – Framlington Euro Relative Value
 AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities
 AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap
 AXA World Funds – Framlington Europe Microcap
 AXA World Funds – Framlington American Growth
 AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
 AXA World Funds – Framlington Global

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Dinamarca (continuación)

AXA World Funds – Framlington Global Ex-US
AXA World Funds – Framlington Global Opportunities
AXA World Funds – Framlington Global High Income
AXA World Funds – Framlington Global Convertibles
AXA World Funds – Framlington Health
AXA World Funds – Framlington Human Capital
AXA World Funds – Framlington Hybrid Resources
AXA World Funds – Framlington Italy
AXA World Funds – Framlington Junior Energy
AXA World Funds – Framlington Talents Global
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets Talents
AXA World Funds – Framlington LatAm
AXA World Funds – Euro Credit Short Duration
AXA World Funds – Euro 3–5
AXA World Funds – Euro 5–7
AXA World Funds – Euro 7–10
AXA World Funds – Euro 10 + LT
AXA World Funds – Euro Bonds
AXA World Funds – Euro Credit IG
AXA World Funds – Euro Credit Plus
AXA World Funds – Euro Government Bonds
AXA World Funds – Euro Inflation Bonds
AXA World Funds – European High Yield Bonds
AXA World Funds – Global Aggregate Bonds
AXA World Funds – Global Credit Bonds
AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds
AXA World Funds – Global High Yield Bonds
AXA World Funds – Global Inflation Bonds
AXA World Funds – Universal Inflation Bonds
AXA World Funds – US High Yield Bonds
AXA World Funds – US Libor Plus
AXA World Funds – Emerging Markets Local Currency Bonds
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds
AXA World Funds – Global Strategic Bonds
AXA World Funds – Force 3
AXA World Funds – Global Flex 50
AXA World Funds – Global Flex 100
AXA World Funds – Optimal Income
AXA World Funds – Optimal Absolute
AXA World Funds – Money Market Euro

Comercialización de la SICAV en Francia

El representante en Francia es BNP Paribas Securities Services, 3 rue d'Antin, F-75002 Paris (Francia).

A 30 de junio de 2013 están registrados en Francia los Subfondos siguientes:

AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Europe Emerging
AXA World Funds – Framlington Eurozone
AXA World Funds – Framlington Eurozone RI
AXA World Funds – Framlington Europe
AXA World Funds – Framlington Euro Relative Value
AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities
AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap
AXA World Funds – Framlington Europe Microcap

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Francia (continuación)

AXA World Funds – Framlington American Growth
 AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
 AXA World Funds – Framlington Global
 AXA World Funds – Framlington Global Opportunities
 AXA World Funds – Framlington Global High Income
 AXA World Funds – Framlington Global Convertibles
 AXA World Funds – Framlington Global Small Cap (nota 1)
 AXA World Funds – Framlington Health
 AXA World Funds – Framlington Human Capital
 AXA World Funds – Framlington Hybrid Resources
 AXA World Funds – Framlington Italy
 AXA World Funds – Framlington Junior Energy
 AXA World Funds – Framlington Switzerland
 AXA World Funds – Framlington Talents Global
 AXA World Funds – Framlington Emerging Markets Talents
 AXA World Funds – Framlington LatAm
 AXA World Funds – Euro Credit Short Duration
 AXA World Funds – Euro 3–5
 AXA World Funds – Euro 5–7
 AXA World Funds – Euro 7–10
 AXA World Funds – Euro 10 + LT
 AXA World Funds – Euro Bonds
 AXA World Funds – Euro Credit IG
 AXA World Funds – Euro Credit Plus
 AXA World Funds – Euro Government Bonds
 AXA World Funds – Euro Inflation Bonds
 AXA World Funds – European High Yield Bonds
 AXA World Funds – Global Aggregate Bonds
 AXA World Funds – Global Credit Bonds
 AXA World Funds – Global SmartBeta Credit Bonds (nota 1)
 AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds
 AXA World Funds – Global High Yield Bonds
 AXA World Funds – Global Inflation Bonds
 AXA World Funds – Universal Inflation Bonds
 AXA World Funds – US High Yield Bonds
 AXA World Funds – US Libor Plus
 AXA World Funds – Emerging Markets Local Currency Bonds
 AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds
 AXA World Funds – Global Strategic Bonds
 AXA World Funds – Force 3
 AXA World Funds – Global Flex 50
 AXA World Funds – Global Flex 100
 AXA World Funds – Global Optimal Income (nota 1)
 AXA World Funds – Optimal Income
 AXA World Funds – Optimal Absolute
 AXA World Funds – Optimal Income
 AXA World Funds – Equity Volatility (nota 1)
 AXA World Funds – Money Market Euro

Comercialización de la SICAV en Alemania

Los inversores residentes en Alemania podrán solicitar el Folleto completo y el Folleto simplificado, los Estatutos de la SICAV, el último informe anual o semestral, de haberse publicado posteriormente, de manera gratuita, al Agente de Información en Alemania, AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Innere Kanalstr. 95, D-50823 Köln (Alemania). También podrán solicitar el valor liquidativo por acción, los precios de emisión, conversión y reembolso más recientes, así como cualquier otra información financiera relativa a la SICAV que esté disponible para los accionistas en el domicilio social de la SICAV.

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Alemania (continuación)

Bank Sal. Oppenheim Jr. & Cie., Unter Sachsenhausen 4, D-50667 Köln (Alemania), presta el servicio de agente de pagos en Alemania.

A 30 de junio de 2013 están registrados en Alemania los Subfondos siguientes:

AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
 AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities
 AXA World Funds – Framlington Europe Emerging
 AXA World Funds – Framlington Eurozone
 AXA World Funds – Framlington Eurozone RI
 AXA World Funds – Framlington Europe
 AXA World Funds – Framlington Euro Relative Value
 AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities
 AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap
 AXA World Funds – Framlington Europe Microcap
 AXA World Funds – Framlington American Growth
 AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
 AXA World Funds – Framlington Global
 AXA World Funds – Framlington Global Opportunities
 AXA World Funds – Framlington Global High Income
 AXA World Funds – Framlington Global Convertibles
 AXA World Funds – Framlington Global Small Cap (nota 1)
 AXA World Funds – Framlington Health
 AXA World Funds – Framlington Human Capital
 AXA World Funds – Framlington Hybrid Resources
 AXA World Funds – Framlington Italy
 AXA World Funds – Framlington Junior Energy
 AXA World Funds – Framlington Switzerland
 AXA World Funds – Framlington Talents Global
 AXA World Funds – Framlington Emerging Markets Talents
 AXA World Funds – Framlington LatAm
 AXA World Funds – Euro Credit Short Duration
 AXA World Funds – Euro 3–5
 AXA World Funds – Euro 5–7
 AXA World Funds – Euro 7–10
 AXA World Funds – Euro 10 + LT
 AXA World Funds – Euro Bonds
 AXA World Funds – Euro Credit IG
 AXA World Funds – Euro Credit Plus
 AXA World Funds – Euro Government Bonds
 AXA World Funds – Euro Inflation Bonds
 AXA World Funds – European High Yield Bonds
 AXA World Funds – Global Aggregate Bonds
 AXA World Funds – Global Credit Bonds
 AXA World Funds – Global SmartBeta Credit Bonds (nota 1)
 AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds
 AXA World Funds – Global High Yield Bonds
 AXA World Funds – Global Inflation Bonds
 AXA World Funds – Universal Inflation Bonds
 AXA World Funds – US High Yield Bonds
 AXA World Funds – US Libor Plus
 AXA World Funds – Emerging Markets Local Currency Bonds
 AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds
 AXA World Funds – Global Strategic Bonds
 AXA World Funds – Force 3
 AXA World Funds – Global Flex 50
 AXA World Funds – Global Flex 100

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Alemania (continuación)

AXA World Funds – Global Optimal Income (nota 1)
 AXA World Funds – Optimal Income
 AXA World Funds – Optimal Absolute
 AXA World Funds – Equity Volatility (nota 1)
 AXA World Funds – Money Market Euro

Comercialización de la SICAV en Hong Kong

A 30 de junio de 2013, los siguientes Subfondos están autorizados por la Securities and Futures Commission de Hong Kong y están disponibles para los residentes en Hong Kong:

AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
 AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities
 AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities
 AXA World Funds – Framlington Health

Los Subfondos distintos de los mencionados no están autorizados por la Securities and Futures Commission de Hong Kong y no están disponibles para los residentes de dicha región.

El Representante en Hong Kong es AXA Rosenberg Investment Management Asia Pacific Limited, Suites 5701–4, One Island East, 18 Westlands Road, Quarry Bay (Hong Kong).

Comercialización de la SICAV en Italia

El Representante en Italia es AXA Investment Managers Italia SIM S.p.A., Corso di Porta Romana, 68, I-20121 Milán (Italia).

Los bancos corresponsales en Italia son los siguientes:

- BNP Paribas Securities Services, Sucursal de Milán, 5, Via Ansperto, I-20123 Milan (Italia)
- Société Générale Securities Services S.P.A., Via Benigno Crespi, 19/A MAC2, I-20159 Milan (Italia)
- Banca Monte dei Paschi di Siena S.P.A., Piazza Salimbeni 3, I-53100 Siena (Italia)
- Allfunds Bank, S.A. – Sucursal de Italia, Via Santa Margherita, 7, I-20121 Milan (Italia)

A 30 de junio de 2013 están registrados en Italia los Subfondos siguientes:

AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
 AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities
 AXA World Funds – Framlington Europe Emerging
 AXA World Funds – Framlington Eurozone
 AXA World Funds – Framlington Eurozone RI
 AXA World Funds – Framlington Europe
 AXA World Funds – Framlington Euro Relative Value
 AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities
 AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap
 AXA World Funds – Framlington Europe Microcap
 AXA World Funds – Framlington American Growth
 AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
 AXA World Funds – Framlington Global
 AXA World Funds – Framlington Global Opportunities
 AXA World Funds – Framlington Global High Income
 AXA World Funds – Framlington Global Convertibles
 AXA World Funds – Framlington Health
 AXA World Funds – Framlington Human Capital
 AXA World Funds – Framlington Hybrid Resources
 AXA World Funds – Framlington Italy
 AXA World Funds – Framlington Junior Energy
 AXA World Funds – Framlington Switzerland

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Italia (continuación)

AXA World Funds – Framlington Talents Global
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets Talents
AXA World Funds – Framlington LatAm
AXA World Funds – Euro Credit Short Duration
AXA World Funds – Euro 3–5
AXA World Funds – Euro 5–7
AXA World Funds – Euro 7–10
AXA World Funds – Euro 10 + LT
AXA World Funds – Euro Bonds
AXA World Funds – Euro Credit IG
AXA World Funds – Euro Credit Plus
AXA World Funds – Euro Government Bonds
AXA World Funds – Euro Inflation Bonds
AXA World Funds – European High Yield Bonds
AXA World Funds – Global Aggregate Bonds
AXA World Funds – Global Credit Bonds
AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds
AXA World Funds – Global High Yield Bonds
AXA World Funds – Global Inflation Bonds
AXA World Funds – Universal Inflation Bonds
AXA World Funds – US High Yield Bonds
AXA World Funds – US Libor Plus
AXA World Funds – Emerging Markets Local Currency Bonds
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds
AXA World Funds – Global Strategic Bonds
AXA World Funds – Force 3
AXA World Funds – Global Flex 50
AXA World Funds – Global Flex 100
AXA World Funds – Optimal Income
AXA World Funds – Optimal Absolute
AXA World Funds – Money Market Euro

Comercialización de la SICAV en Corea

No existe representante en Corea, ya que la SICAV no está registrada para su oferta pública en dicho país.

A 30 de junio de 2013 están registrados en Corea los Subfondos siguientes:

AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Global Environment
AXA World Funds – Framlington American Growth
AXA World Funds – Framlington Hybrid Resources
AXA World Funds – Framlington Junior Energy
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets Talents
AXA World Funds – Global Inflation Bonds
AXA World Funds – US High Yield Bonds

Comercialización de la SICAV en los Países Bajos

El Representante en los Países Bajos es AXA IM Benelux - Netherlands Branch S.A./N.V., WTC Schiphol, Schiphol Boulevard 215, 1118 BH Schiphol Airport (Países Bajos).

A 30 de junio de 2013 están registrados en los Países Bajos los Subfondos siguientes:

AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en los Países Bajos (continuación)

AXA World Funds – Framlington Europe Emerging
 AXA World Funds – Framlington Eurozone
 AXA World Funds – Framlington Eurozone RI
 AXA World Funds – Framlington Europe
 AXA World Funds – Framlington Euro Relative Value
 AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities
 AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap
 AXA World Funds – Framlington Europe Microcap
 AXA World Funds – Framlington American Growth
 AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
 AXA World Funds – Framlington Global
 AXA World Funds – Framlington Global Opportunities
 AXA World Funds – Framlington Global High Income
 AXA World Funds – Framlington Global Convertibles
 AXA World Funds – Framlington Global Small Cap (nota 1)
 AXA World Funds – Framlington Health
 AXA World Funds – Framlington Human Capital
 AXA World Funds – Framlington Hybrid Resources
 AXA World Funds – Framlington Italy
 AXA World Funds – Framlington Junior Energy
 AXA World Funds – Framlington Switzerland
 AXA World Funds – Framlington Talents Global
 AXA World Funds – Framlington Emerging Markets Talents
 AXA World Funds – Framlington LatAm
 AXA World Funds – Euro Credit Short Duration
 AXA World Funds – Euro 3–5
 AXA World Funds – Euro 5–7
 AXA World Funds – Euro 7–10
 AXA World Funds – Euro 10 + LT
 AXA World Funds – Euro Bonds
 AXA World Funds – Euro Credit IG
 AXA World Funds – Euro Credit Plus
 AXA World Funds – Euro Government Bonds
 AXA World Funds – Euro Inflation Bonds
 AXA World Funds – European High Yield Bonds
 AXA World Funds – Global Aggregate Bonds
 AXA World Funds – Global Credit Bonds
 AXA World Funds – Global SmartBeta Credit Bonds (nota 1)
 AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds
 AXA World Funds – Global High Yield Bonds
 AXA World Funds – Global Inflation Bonds
 AXA World Funds – Universal Inflation Bonds
 AXA World Funds – US High Yield Bonds
 AXA World Funds – US Libor Plus
 AXA World Funds – Emerging Markets Local Currency Bonds
 AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds
 AXA World Funds – Global Strategic Bonds
 AXA World Funds – Force 3
 AXA World Funds – Global Flex 50
 AXA World Funds – Global Flex 100
 AXA World Funds – Global Optimal Income (nota 1)
 AXA World Funds – Optimal Income
 AXA World Funds – Optimal Absolute
 AXA World Funds – Equity Volatility (nota 1)
 AXA World Funds – Money Market Euro

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Perú

Toda la información facilitada por la Sociedad con el objeto de inscribir las Acciones en el Registro de valores extranjeros de Perú estará a disposición del público en las oficinas de Latin America Asset Management Advisors Ltda. en la dirección siguiente:
Latin America Asset Management Advisors Ltda., Av. Providencia 1760, piso 23, Providencia, Santiago de Chile (Chile).

A 30 de junio de 2013 están registrados en Perú los Subfondos siguientes:

AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap
AXA World Funds – Framlington Junior Energy
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets Talents

Comercialización de la SICAV en Portugal

El Representante en Portugal es Banco BEST - Banco Electrónico de Serviço Total, SA, Praça Marquês de Pombal, 3, 3º, Lisboa (Portugal)

A 30 de junio de 2013 están registrados en Portugal los Subfondos siguientes:

AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Euro Relative Value
AXA World Funds – Euro 3–5
AXA World Funds – Euro 5–7
AXA World Funds – Euro 7–10
AXA World Funds – Euro 10 + LT
AXA World Funds – Euro Bonds
AXA World Funds – Euro Credit Plus
AXA World Funds – Euro Inflation Bonds
AXA World Funds – Global High Yield Bonds
AXA World Funds – Global Inflation Bonds
AXA World Funds – Optimal Income
AXA World Funds – Money Market Euro

Comercialización de la SICAV en España

El representante en España es AXA Ibercapital Agencia de Valores AV SAU, Camino Fuente de la Mora, n.º 1, 28050 Madrid (España).

A 30 de junio de 2013 están registrados en los España los Subfondos siguientes:

AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Europe Emerging
AXA World Funds – Framlington Eurozone
AXA World Funds – Framlington Eurozone RI
AXA World Funds – Framlington Europe
AXA World Funds – Framlington Euro Relative Value
AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities
AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap
AXA World Funds – Framlington Europe Microcap
AXA World Funds – Framlington American Growth
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
AXA World Funds – Framlington Global
AXA World Funds – Framlington Global Opportunities
AXA World Funds – Framlington Global High Income
AXA World Funds – Framlington Global Convertibles
AXA World Funds – Framlington Global Small Cap (nota 1)

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en España (continuación)

AXA World Funds – Framlington Health
 AXA World Funds – Framlington Human Capital
 AXA World Funds – Framlington Hybrid Resources
 AXA World Funds – Framlington Italy
 AXA World Funds – Framlington Junior Energy
 AXA World Funds – Framlington Switzerland
 AXA World Funds – Framlington Talents Global
 AXA World Funds – Framlington Emerging Markets Talents
 AXA World Funds – Framlington LatAm
 AXA World Funds – Euro Credit Short Duration
 AXA World Funds – Euro 3–5
 AXA World Funds – Euro 5–7
 AXA World Funds – Euro 7–10
 AXA World Funds – Euro 10 + LT
 AXA World Funds – Euro Bonds
 AXA World Funds – Euro Credit IG
 AXA World Funds – Euro Credit Plus
 AXA World Funds – Euro Government Bonds
 AXA World Funds – Euro Inflation Bonds
 AXA World Funds – European High Yield Bonds
 AXA World Funds – Global Aggregate Bonds
 AXA World Funds – Global Credit Bonds
 AXA World Funds – Global SmartBeta Credit Bonds (nota 1)
 AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds
 AXA World Funds – Global High Yield Bonds
 AXA World Funds – Global Inflation Bonds
 AXA World Funds – Universal Inflation Bonds
 AXA World Funds – US High Yield Bonds
 AXA World Funds – US Libor Plus
 AXA World Funds – Emerging Markets Local Currency Bonds
 AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds
 AXA World Funds – Global Strategic Bonds
 AXA World Funds – Force 3
 AXA World Funds – Global Flex 50
 AXA World Funds – Global Flex 100
 AXA World Funds – Global Optimal Income (nota 1)
 AXA World Funds – Optimal Income
 AXA World Funds – Optimal Absolute
 AXA World Funds – Equity Volatility (nota 1)
 AXA World Funds – Money Market Euro

Comercialización de la SICAV en Singapur

El representante en Singapur es AXA Rosenberg Investment Management Asia Pacific Limited, 1 George Street, #14-02/03, 049145 Singapore.

A 30 de junio de 2013 están registrados en Singapur los Subfondos siguientes:

AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
 AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities
 AXA World Funds – Framlington Europe Emerging
 AXA World Funds – Framlington Europe
 AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap
 AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
 AXA World Funds – Framlington Human Capital
 AXA World Funds – Framlington Junior Energy
 AXA World Funds – Framlington Emerging Markets Talents

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Singapur (continuación)

AXA World Funds – Framlington Talents Global
AXA World Funds – Euro Credit Plus
AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds
AXA World Funds – Global Inflation Bonds
AXA World Funds – US High Yield Bonds
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds
AXA World Funds – Optimal Income

Comercialización de la SICAV en Suecia

El Agente de Pagos en Suecia es Skandinaviska Enskilda Banken AB Torg 2, SE-10640. Estocolmo, Suecia.

A 30 de junio de 2013 están registrados en los Suecia los Subfondos siguientes:

AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Europe Emerging
AXA World Funds – Framlington Eurozone
AXA World Funds – Framlington Eurozone RI
AXA World Funds – Framlington Europe
AXA World Funds – Framlington Euro Relative Value
AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities
AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap
AXA World Funds – Framlington Europe Microcap
AXA World Funds – Framlington American Growth
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
AXA World Funds – Framlington Global
AXA World Funds – Framlington Global Ex-US
AXA World Funds – Framlington Global Opportunities
AXA World Funds – Framlington Global High Income
AXA World Funds – Framlington Global Convertibles
AXA World Funds – Framlington Global Small Cap (nota 1)
AXA World Funds – Framlington Health
AXA World Funds – Framlington Human Capital
AXA World Funds – Framlington Hybrid Resources
AXA World Funds – Framlington Italy
AXA World Funds – Framlington Junior Energy
AXA World Funds – Framlington Switzerland
AXA World Funds – Framlington Talents Global
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets Talents
AXA World Funds – Framlington LatAm
AXA World Funds – Euro Credit Short Duration
AXA World Funds – Euro 3–5
AXA World Funds – Euro 5–7
AXA World Funds – Euro 7–10
AXA World Funds – Euro 10 + LT
AXA World Funds – Euro Bonds
AXA World Funds – Euro Credit IG
AXA World Funds – Euro Credit Plus
AXA World Funds – Euro Government Bonds
AXA World Funds – Euro Inflation Bonds
AXA World Funds – European High Yield Bonds
AXA World Funds – Global Aggregate Bonds
AXA World Funds – Global Credit Bonds
AXA World Funds – Global SmartBeta Credit Bonds (nota 1)
AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds
AXA World Funds – Global High Yield Bonds

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Suecia (continuación)

AXA World Funds – Global Inflation Bonds
 AXA World Funds – Universal Inflation Bonds
 AXA World Funds – US High Yield Bonds
 AXA World Funds – Emerging Markets Local Currency Bonds
 AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds
 AXA World Funds – Global Strategic Bonds
 AXA World Funds – Force 3
 AXA World Funds – Global Flex 50
 AXA World Funds – Global Flex 100
 AXA World Funds – Global Optimal Income (nota 1)
 AXA World Funds – Optimal Income
 AXA World Funds – Optimal Absolute
 AXA World Funds – Equity Volatility (nota 1)
 AXA World Funds – Money Market Euro

Comercialización de la SICAV en Suiza

El Folleto completo, los documentos de datos fundamentales para el inversor («KIID»), los Estatutos de la SICAV, los informes semestral y anual y el listado de variaciones en las carteras durante el periodo de referencia pueden obtenerse, sin coste alguno, en el domicilio social del Representante suizo en Zúrich, cuya dirección es la siguiente:

First Independent Fund Services AG, Klausstrasse 33, CH-8008 Zurich (Suiza).

El Agente de pagos suizo es:

Crédit Suisse, Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich (Suiza).

A 30 de junio de 2013 están registrados en Suiza los Subfondos siguientes:

AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
 AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities
 AXA World Funds – Framlington Europe Emerging
 AXA World Funds – Framlington Eurozone
 AXA World Funds – Framlington Eurozone RI
 AXA World Funds – Framlington Europe
 AXA World Funds – Framlington Euro Relative Value
 AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities
 AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap
 AXA World Funds – Framlington American Growth
 AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
 AXA World Funds – Framlington Global
 AXA World Funds – Framlington Global Opportunities
 AXA World Funds – Framlington Global High Income
 AXA World Funds – Framlington Global Convertibles
 AXA World Funds – Framlington Global Small Cap (nota 1)
 AXA World Funds – Framlington Health
 AXA World Funds – Framlington Human Capital
 AXA World Funds – Framlington Hybrid Resources
 AXA World Funds – Framlington Italy
 AXA World Funds – Framlington Junior Energy
 AXA World Funds – Framlington Switzerland
 AXA World Funds – Framlington Talents Global
 AXA World Funds – Framlington Emerging Markets Talents
 AXA World Funds – Framlington LatAm
 AXA World Funds – Euro Credit Short Duration
 AXA World Funds – Euro 3–5
 AXA World Funds – Euro 5–7
 AXA World Funds – Euro 7–10

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Suiza (continuación)

AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
AXA World Funds – Euro 10 + LT
AXA World Funds – Euro Bonds
AXA World Funds – Euro Credit IG
AXA World Funds – Euro Credit Plus
AXA World Funds – Euro Government Bonds
AXA World Funds – Euro Inflation Bonds
AXA World Funds – European High Yield Bonds
AXA World Funds – Global Credit Bonds
AXA World Funds – Global SmartBeta Credit Bonds (nota 1)
AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds
AXA World Funds – Global High Yield Bonds
AXA World Funds – Global Inflation Bonds
AXA World Funds – Universal Inflation Bonds
AXA World Funds – US High Yield Bonds
AXA World Funds – Emerging Markets Local Currency Bonds
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds
AXA World Funds – Global Strategic Bonds
AXA World Funds – Global Flex 50
AXA World Funds – Global Flex 100
AXA World Funds – Global Optimal Income (nota 1)
AXA World Funds – Optimal Absolute
AXA World Funds – Equity Volatility (nota 1)
AXA World Funds – Money Market Euro

Comercialización de la SICAV en Taiwán

El representante en Taiwán es Cathay Securities Investment Consulting Co., Ltd., una sociedad debidamente constituida con arreglo a las leyes de la República de China y cuyo centro principal de actividad se encuentra en 9F, #296, Jen Ai Rd., Sec. 4, Taipei, Taiwán, República de China.

A 30 de junio de 2013 están registrados en Taiwán los Subfondos siguientes:

AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
AXA World Funds – Framlington Junior Energy
AXA World Funds – US High Yield Bonds
AXA World Funds – Optimal Income

Comercialización de la SICAV en el Reino Unido

El Representante jurídico y Agente de Servicios, Marketing y Mentas en el Reino Unido es AXA Investment Managers UK Ltd., 7, Newgate Street, London EC1A 7NX (Reino Unido).

A 31 de diciembre de 2012, están registrados en el Reino Unido los siguientes Subfondos:

AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington American Growth
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
AXA World Funds – Framlington Global
AXA World Funds – Framlington Global High Income
AXA World Funds – Framlington Global Small Cap (nota 1)
AXA World Funds – Framlington Health
AXA World Funds – Framlington Human Capital

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en el Reino Unido (continuación)

AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets Talents
AXA World Funds – Euro Credit Short Duration
AXA World Funds – Euro Credit IG
AXA World Funds – Euro Credit Plus
AXA World Funds – European High Yield Bonds
AXA World Funds – Global Credit Bonds
AXA World Funds – Global SmartBeta Credit Bonds (nota 1)
AXA World Funds – Global Inflation Bonds
AXA World Funds – Universal Inflation Bonds
AXA World Funds – US High Yield Bonds
AXA World Funds – Emerging Markets Local Currency Bonds
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds
AXA World Funds – Global Strategic Bonds

Informe de los Consejeros

Estimados Accionistas:

El Consejo de Administración tiene el placer de informarles sobre la evolución de su SICAV durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2013 y el 30 de junio de 2013.

Los mercados financieros hasta el 30 de junio de 2013

Primer trimestre de 2013

Durante las horas iniciales del año tuvo lugar uno de los acontecimientos clave del trimestre: el acuerdo sobre la prórroga de los recortes fiscales y el aplazamiento de las negociaciones en torno al techo de la deuda en EE. UU., que permitió superar la primera parte del llamado «precipicio fiscal» estadounidense. Este fue el principal motor de los mercados mundiales de renta variable en enero. Sin embargo, el repunte perdió fuerza en febrero, después de que algunos miembros de la Reserva Federal (Fed) expresaran sus dudas acerca de la eficacia del programa de expansión cuantitativa (QE, por sus siglas en inglés). Además, tras el fracaso de las negociaciones sobre la segunda fase del precipicio fiscal a finales de febrero, el país tuvo que encarar una reducción automática del gasto público por valor de 85,000 millones de USD.

El entorno político europeo supuso un lastre para los mercados en la segunda mitad del trimestre. En España se instaló un clima de inestabilidad tras el escándalo de corrupción política que agitó al país; en Italia, los resultados de las elecciones imposibilitaron la formación de un gobierno; y Chipre quedó a merced de la troika, formada por la Unión Europea, el Fondo Monetario Internacional y el Banco Central Europeo (UE/FMI/BCE), cuando su sistema bancario se tambaleó hasta el borde del colapso.

En la región del Extremo Oriente, las noticias económicas procedentes de China fueron las principales responsables de que los mercados emergentes se quedaran a la zaga de sus homólogos desarrollados. Aunque las cifras del comercio fueron mejores de lo previsto, los datos del sector manufacturero chino apuntaban a que la recuperación de finales de 2012 podría haber sido pasajera. Además, los inversores se mostraron pesimistas ante las medidas adoptadas por el gobierno chino para estabilizar su mercado inmobiliario. La tasa de crecimiento del PIB de China pasó del +7.4% durante el tercer trimestre de 2012 hasta el +7.9% en el cuarto trimestre de 2012, lo que supuso su primer aumento en ocho trimestres. Hacia el final del periodo, las noticias se tornaron nuevamente decepcionantes y comenzaron a suscitar preocupaciones en cuanto a un posible retraso del endurecimiento de la política monetaria. Los datos revelaron que las ventas minoristas (+12.2% en los primeros dos meses del año) y la producción industrial (+9.9%) en China habían registrado su inicio de año más débil desde el comienzo de la recesión en 2009.

Los mercados japoneses, en cambio, avanzaron impulsados por el flujo constante de declaraciones del primer ministro, Shinzo Abe, cuyo programa reflacionista está teniendo una buena acogida. En particular, resultó clave el anuncio de un programa de inversión por valor de 116,000 millones de USD, con el cual se espera contribuir al aumento del PIB del país en alrededor de un 2%.

Evolución de los mercados

En el primer trimestre de 2013, los mercados de renta variable de todo el mundo, o al menos los del universo desarrollado, registraron un avance que les permitió obtener sólidas rentabilidades positivas. El índice MSCI US se anotó una rentabilidad del 10.7%, mientras que la renta variable europea avanzó un +7.1%, según datos del MSCI Europe. El Reino Unido obtuvo una rentabilidad del +9.7% durante el mismo periodo. Los mercados se vieron apuntalados por el creciente optimismo en relación con las perspectivas económicas de EE. UU. y la sensación generalizada de que los responsables políticos estaban logrando contener la crisis de la deuda soberana en Europa.

Informe de los Consejeros

Los mercados emergentes no obtuvieron tan buenos resultados puesto que la ralentización de China puso freno al crecimiento, como evidencia la rentabilidad del -0.4% registrada por el índice MSCI Emerging Markets. El apetito por el riesgo experimentó fluctuaciones y estos movimientos se reflejaron en la rentabilidad de los activos de renta fija. Lo más destacado del mes de enero fueron las alusiones a la llamada «gran rotación», es decir, la tendencia de los inversores a recoger beneficios de sus posiciones de renta fija para reasignar los fondos a los mercados de renta variable. Sin embargo, en un contexto marcado por la incertidumbre económica, los resultados poco concluyentes de las elecciones italianas y el complicado rescate chipriota, la salida de flujos de la renta fija se mantuvo contenida durante febrero y marzo.

El fuerte repunte de los mercados mundiales de renta variable en el mes de enero resultó perjudicial para los mercados de deuda pública. No obstante, los mercados de deuda pública repuntaron más adelante en el trimestre, cuando el riesgo soberano volvió a aparecer en el debate sobre la zona euro. El detonante fue la falta de un resultado claro en las elecciones italianas. A continuación, en marzo, el complicado rescate del sistema bancario chipriota debilitó todavía más la confianza. A lo largo del periodo, los títulos del Tesoro estadounidense se vieron favorecidos por la huida de los inversores hacia la seguridad, y los rendimientos de los títulos a 10 años volvieron a caer muy por debajo del 2%. Por otra parte, se confirmó el nombramiento de Haruhiko Kuroda, conocido defensor de las políticas reflacionistas del nuevo gobierno japonés, como gobernador del Banco de Japón.

La deuda empresarial con calificación *investment grade* permaneció invariable, según el índice BofA ML Master. La deuda de alto rendimiento, al igual que el segmento *investment grade*, registró una rentabilidad modesta en enero, pero fue recuperándose a lo largo del trimestre.

Mientras tanto, en los mercados de divisas, el yen y la libra esterlina se mantuvieron débiles frente al dólar estadounidense, dado que los inversores anticiparon una relajación de la política monetaria. En los mercados de materias primas, la mejora de los datos económicos procedentes de EE. UU. repercutió negativamente en el precio del oro, considerado como «refugio seguro», e impulsó el precio del crudo estadounidense.

Segundo trimestre de 2013

Evolución de los mercados

En un trimestre marcado por la volatilidad en los mercados de renta variable, el índice MSCI World logró registrar una rentabilidad del +1.9% durante el periodo. El índice MSCI US, por su parte, se anotó una rentabilidad del +2.7% durante el periodo, la renta variable europea y el Reino Unido se quedaron rezagados con un -0.4% (según el MSCI Europe) y un -2.0%, respectivamente, y el mercado japonés de renta variable avanzó un +10.2% (MSCI Japan). Este segundo trimestre resultó complicado para los mercados asiáticos de renta variable, que retrocedieron un -2.8% (MSCI Asia ex-Japan). Varios mercados desarrollados alcanzaron máximos plurianuales en mayo, pero la inquietud suscitada por la posible retirada de los estímulos monetarios en EE. UU. provocó a una espiral bajista en junio. Los mercados emergentes registraron rentabilidades significativamente inferiores a las de los países desarrollados: el índice MSCI Emerging Markets cayó un -4.1% durante el trimestre, debido en gran medida a la ralentización de la economía china. Los peores resultados fueron los procedentes de los mercados de América Latina.

Los mercados de renta fija mantuvieron un comportamiento débil durante el trimestre. Tanto los rendimientos de la deuda pública como los de la deuda privada aumentaron con fuerza cuando la Fed estadounidense anunció un posible repliegue de su programa de expansión cuantitativa. Al subir los tipos soberanos, los bonos a más largo plazo superaron con creces a sus homólogos a corto plazo.

El deterioro de los datos procedentes de China y las declaraciones de la Fed pesaron sobre los mercados de materias primas, en particular sobre los precios del cobre, del crudo y, especialmente, del oro, que cayó más de un 24% durante el trimestre.

En los mercados de divisas, el yen siguió perdiendo fuerza frente al dólar, mientras que la libra esterlina logró mantenerse bastante estable.

Informe de los Consejeros

Otros acontecimientos destacables del segundo trimestre fueron la investidura del nuevo primer ministro italiano, el recorte de los tipos de interés del Banco Central Europeo en 25 puntos básicos (hasta el 0.5%), y los cambios de liderazgo en Australia e Irán. La actualidad también estuvo marcada por los disturbios civiles en Turquía, Egipto y Brasil.

Temas generales

El principal acontecimiento del segundo trimestre fue el cambio de discurso de la Reserva Federal de EE. UU. Durante el trimestre, el presidente de la Fed, Ben Bernanke, sugirió que el banco central podría comenzar a retirar antes de lo esperado su programa de compras de activos (85,000 millones de USD al mes) si el entorno económico seguía mejorando. Asimismo, tras la reunión de junio del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC, por sus siglas en inglés), Bernanke planteó la posibilidad de poner fin a la expansión cuantitativa a mediados de 2014.

Las repercusiones de las declaraciones de la Fed no se hicieron esperar. Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense se dispararon (con un aumento de 50 puntos básicos en tan solo la segunda mitad del mes de mayo). La tendencia se extrapoló a otros mercados de deuda pública, que acusaron ventas masivas a medida que los inversores intentaban predecir cómo evolucionaría la situación tras el fin de la expansión cuantitativa. El dólar estadounidense se apreció, mientras que las divisas de los mercados emergentes fueron las principales perjudicadas. La debilidad de las divisas emergentes se contagió a la demanda de renta fija y renta variable. Los mercados más afectados fueron los de los países con altos déficits por cuenta corriente, como la India, Turquía y Sudáfrica.

A pesar de los signos de recuperación mostrados a principios de año, China reveló unos datos económicos decepcionantes en el segundo trimestre. El sector manufacturero, en particular, acusó una fuerte pérdida de confianza. Mientras tanto, el Banco Popular de China seguía sin reaccionar ante la cada vez más evidente contracción crediticia del país, responsable del marcado repunte de los tipos de los préstamos interbancarios.

El PIB de la zona euro se contrajo un -0.2% durante el primer trimestre, y Francia entró en recesión por tercera vez en cuatro años. Incluso la aparentemente robusta Alemania tan solo creció un 0.1%. A finales de mayo, el desempleo en la zona euro alcanzó un nuevo máximo, con más de 19 millones de parados registrados.

En los mercados financieros japoneses predominó la volatilidad. El mercado japonés de renta variable obtuvo mejores resultados que sus homólogos internacionales, a pesar de la acusada corrección experimentada a finales del trimestre, mientras que el yen recobró parte de su fuerza y los inversores recogieron beneficios de las acciones de los exportadores. La deuda pública nipona registró un comportamiento discreto y sus rendimientos aumentaron con fuerza cuando el mercado se ajustó al nuevo orden monetario.

Acontecimientos importantes en la SICAV

Les informamos de que los activos gestionados por la SICAV ascienden a 19,273,053,378 EUR a 30 de junio de 2013.

I. Lanzamiento de Subfondos, activación de un Subfondo y cierre de un Subfondo

Lanzamiento de los siguientes Subfondos:

- **Lanzamiento de AXA World Funds – Framlington Global Small Cap.** Este nuevo Subfondo se lanzó el 7 de enero de 2013 y tiene como objetivo lograr el crecimiento del capital a largo plazo medido en USD mediante la gestión activa de una cartera de títulos de renta variable cotizados y títulos relacionados con la renta variable.

Informe de los Consejeros

- **Lanzamiento de AXA World Funds – Global SmartBeta Credit Bonds.** Este nuevo Subfondo se lanzó el 15 de enero de 2013 y tiene como objetivo lograr una combinación de ingresos y crecimiento del capital mediante la inversión en valores de tipo fijo y flotante. El Subfondo tratará de capturar la prima de crédito que ofrece este mercado al mínimo coste posible, invirtiendo en una cartera diversificada de valores de deuda mobiliarios denominados en cualquier moneda libremente convertible y emitidos por gobiernos pertenecientes o no pertenecientes a la OCDE y otras empresas e instituciones ubicadas en cualquier lugar del mundo.
- **Lanzamiento de AXA World Funds – Equity Volatility.** Este nuevo Subfondo se lanzó el 13 de febrero de 2013 y tiene como objetivo lograr el crecimiento del capital a largo plazo medido en euros mediante una exposición larga a la volatilidad implícita de los mercados de renta variable de la zona euro, representados por el índice Eurostoxx 50, y/o de los Estados Unidos de América, representados por el índice S&P500, intentando reducir al mismo tiempo los costes asociados con el mantenimiento de dicha posición larga.

Activación del siguiente Subfondo:

- **AXA World Funds – Global Optimal Income.** Este Subfondo admite suscripciones desde el 15 de febrero de 2013. Su objetivo consiste en lograr el crecimiento del capital a largo plazo y generar unos ingresos estables.

Cierre del siguiente Subfondo:

- **AXA World Funds – Framlington Talents America.** Se ha procedido al cierre de este Subfondo y se ha eliminado del folleto la referencia a este Subfondo inactivo.

II. Fusiones de Subfondos/SICAV

- El Subfondo **AXA World Funds – Framlington Global Environment** se fusionó con el Subfondo **AXA World Funds – Framlington Global** el 15 de abril de 2013.
- La SICAV **AXA Nederland (Luxemburg)** se fusionó con **AXA World Funds** el 28 de junio de 2013. Todos los Subfondos de **AXA Nederland (Luxemburg)** fueron absorbidos por determinados Subfondos de **AXA World Funds**.

III. Creación de Clases de Acciones

Creación de las siguientes Clases de Acciones para Subfondos existentes:

- **AXA World Funds – US High Yield Bonds**
 - Clase T – Reparto mensual en USD
- **AXA World Funds – Framlington Europe**
 - Clase M – Reparto en EUR
- **AXA World Funds – Framlington American Growth**
 - Clase A – Capitalización en EUR hedged (95%)
 - Clase E – Capitalización en EUR hedged (95%)
- **AXA World Funds – European High Yield Bonds**
 - Clase I – Reparto mensual en GBP hedged (95%)

Informe de los Consejeros

- **AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bond**

- Clase I – Reparto trimestral en GBP hedged (95%)

IV. Modificaciones/aclaraciones de las políticas de inversión, comisiones

Modificación/aclaración de las políticas de inversión

- **AXA World Funds – Framlington Eurozone**

La política de inversión se ha modificado con el fin de eliminar el apartado en el que se indica que el Subfondo mantendrá invertido en todo momento al menos el 66% de su patrimonio total en valores de renta variable emitidos por empresas domiciliadas o que llevan a cabo una parte preponderante de su actividad económica en la zona euro y, como máximo, un 33% de su patrimonio en empresas no domiciliadas en esta región. A partir de ahora se establece que la cartera invertirá de forma permanente un mínimo del 75% en renta variable, valores asimilados, certificados de inversión y certificados cooperativos de inversión emitidos por empresas domiciliadas en el Espacio Económico Europeo (es decir, valores o derechos que cumplen los requisitos del Plan de Ahorro en Acciones francés, PEA) y un máximo del 25% del patrimonio del Subfondo en empresas no domiciliadas en esta región.

- **AXA World Funds – Framlington Europe**

La política de inversión se ha modificado con el fin de reducir el porcentaje máximo del patrimonio del Subfondo que puede invertirse en instrumentos del mercado monetario (como máximo el 25% en lugar del 33%).

- **AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap**

La política de inversión se ha modificado con el fin de eliminar la frase por la que se dispone que el Subfondo puede invertir, con carácter accesorio, en empresas medianas domiciliadas o que llevan a cabo una parte preponderante de sus actividades económicas en la región geográfica europea, y establecer, en su lugar, que el Subfondo mantendrá invertido en todo momento hasta un tercio de su patrimonio total en empresas medianas que cotizan en los mercados europeos.

- **AXA World Funds – Framlington Global Opportunities**

La política de inversión se ha modificado con el fin de reducir hasta el 10% el límite máximo que puede invertir el Subfondo en bonos convertibles y ordinarios.

- **AXA World Funds – Global Aggregate Bonds**

La política de inversión se ha modificado con el fin de añadir un nuevo apartado en el que se especifica que los valores denominados en divisas distintas del euro se cubrirán principalmente frente al euro, a la vez que se permitirá, a discreción del Gestor de Inversiones, la exposición a divisas con fines tácticos.

Por consiguiente, se ha acordado cambiar la estrategia de cobertura de divisas utilizada respecto de la Clase I – Capitalización en EUR (hedged) y modificar su denominación en consecuencia.

- **AXA World Funds – Global Flex 50 y AXA World Funds – Global Flex 100**

La política de inversión se ha modificado con el fin de precisar que la exposición a renta fija de los Subfondos denominados en divisas distintas del euro se cubrirá parcialmente frente al euro.

- **AXA World Funds – Global Optimal Income**

La política de inversión se ha modificado con el fin de eliminar los apartados relativos al método del valor en riesgo (VaR), así como para especificar en la sección dedicada al uso de derivados que la exposición máxima del Subfondo no podrá superar el 100% de su patrimonio neto.

Informe de los Consejeros

• AXA World Funds – Optimal Absolute

Se ha acordado aclarar la política de inversión del Subfondo especificando que el nivel de apalancamiento del Subfondo se basa en el importe obtenido con el enfoque de los noacionales.

Comisiones

- Con respecto al Subfondo **AXA World Funds – Framlington Global**, se ha acordado reducir las comisiones de gestión anuales máximas aplicables a (i) las Acciones de la Clase «A» del 1.75% al 1.50%, (ii) las Acciones de la Clase «F» del 0.90% al 0.75% y (iii) las Acciones de la Clase «I» del 0.70% al 0.60%.
- Con respecto al Subfondo **AXA World Funds – Framlington Global Ex-US**, se ha acordado reducir la comisión de gestión anual máxima aplicable a las Acciones de la Clase «I» del 0.70% al 0.60%.

V. Estructuras de tipo principal-subordinado

- El FCP francés **AXA Euro 3-5** (el «Fondo subordinado») se transformó en fondo subordinado del Subfondo **AXA World Funds – Euro 3-5** (el «Fondo principal») el 11 de junio de 2013.
- La SICAV francesa **AXA Europe Opportunités** (el «Fondo subordinado») se transformó en fondo subordinado del Subfondo **AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities** (el «Fondo principal») el 18 de junio de 2013.
- La SICAV francesa **AXA Europe Small Cap** (el «Fondo subordinado») se transformó en fondo subordinado del Subfondo **AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap** (el «Fondo principal») el 20 de junio de 2013.
- La SICAV francesa **AXA Euro 7-10** (el «Fondo subordinado») se transformó en fondo subordinado del Subfondo **AXA World Funds – Euro 7-10** (el «Fondo principal») el 27 de junio de 2013.

VI. Acciones

- Se ha acordado cerrar la Clase R – Reparto en GBP del Subfondo **AXA World Funds – Framlington Emerging Markets Talents** y eliminar la referencia a dicha Clase.
- Se ha acordado cerrar la Clase I – Capitalización en EUR del Subfondo **AXA World Funds – Global Aggregate Bonds** y eliminar la referencia a dicha Clase.
- Con respecto al Subfondo **AXA World Funds – Global Aggregate Bonds**, se ha acordado aplicar una nueva estrategia de cobertura de divisas a las Clases de Acciones denominadas en divisas distintas del euro, que se cubrirán frente a la moneda de la Clase de Acciones en cuestión (en consonancia con las Clases de Acciones CHF hedged (95%)), y modificar consecuentemente la denominación de dichas Clases de Acciones.
- En el caso de los Subfondos **AXA World Funds – Global Flex 50** y **AXA World Funds – Global Flex 100**, se ha acordado modificar la información relativa a las acciones incluida en la sección «Información práctica» del Subfondo con el fin de especificar que las Clases de Acciones no denominadas en euros se cubrirán parcialmente frente a la moneda de la Clase de Acciones en cuestión, a discreción del Gestor de Inversiones, respecto de la proporción del Subfondo expuesta a renta fija. Por consiguiente, la exposición a renta fija del Subfondo denominada en una moneda distinta a la de la Clase de Acciones en cuestión se cubrirá parcialmente frente a la moneda de dicha Clase de Acciones.

Informe de los Consejeros

- Se ha acordado eliminar del folleto la referencia a la Clase I – Capitalización en GBP hedged (95%), inactiva, en el caso de los Subfondos **AXA World Funds – Global Flex 50** y **AXA World Funds – Global Flex 100**.

VII. Otros puntos

Información fiscal

Se ha acordado modificar la información fiscal incluida en la sección «Información práctica» del Subfondo **AXA World Funds – Framlington Eurozone** con el fin de añadir que este Subfondo cumple los requisitos del PEA (Plan de Ahorro en Acciones), dirigido a los inversores franceses.

Se ha acordado modificar la información fiscal incluida en la sección «Información práctica» del Subfondo **AXA World Funds – Global Inflation Bonds** con el fin de eliminar las frases relativas a las Acciones de la «Clase I – Capitalización en GBP hedged» y de la «Clase I – Capitalización en GBP hedged Redex» y trasladar dicha información a la sección «XV. Fiscalidad», de la parte II del folleto.

Actualización de la información relativa a la subdelegación

- En el caso de los Subfondos **AXA World Funds – Framlington Global** y **AXA World Funds – Framlington Global Ex-US**, se ha acordado eliminar la referencia a AXA Investment Managers Paris, puesto que ya no actúa como gestor delegado respecto de las obligaciones de gestión de inversiones relativas a la gestión del flujo de efectivo de dichos Subfondos.
- Se ha acordado eliminar la referencia a AXA Investment Managers Paris como gestor delegado respecto de las obligaciones de gestión de inversiones relativas a la gestión del flujo de efectivo del Subfondo **AXA World Funds – Global Strategic Bonds** puesto que ya no actúa como tal.

Definición de «Día hábil»

- La definición de «Día hábil» aplicable a los Subfondos **AXA World Funds – Euro Credit IG**, **AXA World Funds – Euro Credit Plus**, **AXA World Funds – Euro Inflation Bonds**, **AXA World Funds – Global Inflation** y **AXA World Funds – Global Credit Bonds** se ha modificado con el fin de especificar que, respecto de estos Subfondos, el 31 de diciembre no se considerará Día hábil.

Aclaración sobre el perfil de riesgo

- Se ha acordado aclarar el perfil de riesgo del Subfondo **AXA World Funds – Emerging Markets Local Currency Bonds** modificando la frase en la que se indica que el Subfondo invierte principalmente en valores de renta variable que conllevan un elevado riesgo de pérdida del capital invertido para establecer que el Subfondo invierte principalmente en valores relacionados con la renta fija que conllevan cierto riesgo de pérdida del capital invertido.

VIII. Modificaciones generales

Asimismo, se han introducido en el Folleto las siguientes modificaciones:

- Eliminación de la referencia a la Clase R en el folleto y modificación de la información fiscal incluida en la sección «Información práctica» del Subfondo **AXA World Funds – Framlington Emerging Markets Talents** con el fin de eliminar la frase relativa a las Acciones de la Clase R.

Informe de los Consejeros

- Modificación de la subsección «Clases de Acciones» de la sección «IX. Acciones», de la parte general del folleto con los siguientes fines:
 - añadir las Acciones de la Clase «T», reservadas exclusivamente a los distribuidores y a los inversores de Taiwán, y las Acciones de la Clase «Z», reservadas a los inversores residentes en el Reino Unido, las Islas del Canal y la Isla de Man, y
 - eliminar las Acciones de la Clase «R».
- Modificación de la sección «V. Consideraciones especiales sobre el riesgo» de la parte general del folleto con el fin de añadir una subsección 14 relativa a los riesgos asociados con las estrategias de volatilidad en renta variable tras el lanzamiento del nuevo Subfondo **AXA World Funds – Equity Volatility**.
- Modificación de la subsección «Accionistas» de la sección «XV. Fiscalidad», de la parte general del folleto con el fin de especificar que se puede consultar la lista de las Clases de Acciones que han obtenido la condición de fondo de declaración (*reporting fund*) en el Reino Unido en el sitio web de HM Revenue & Customs, la autoridad fiscal británica, (www.hmrc.gov.uk) y que los datos pertinentes relativos a esas Clases de Acciones que han obtenido la condición de fondo de declaración en el Reino Unido figuran en los informes anuales de la Sociedad.

Consejo de Administración

Les recordamos lo siguiente:

- Don Jon Bailie dimitió como Consejero de la Sociedad el 14 de enero de 2013.
- Don Xavier Thomin dimitió como Consejero de la Sociedad el 15 de febrero de 2013, y se designó por cooptación a Don Christian Gissler para sustituirlo como Consejero de la Sociedad el 15 de febrero de 2013.
- Don Christian Rabeau dimitió como Consejero de la Sociedad el 12 de marzo de 2013 y se designó por cooptación a Don Jean-Louis Laforge para sustituirlo como Consejero de la Sociedad el 12 de marzo de 2013.

Como consecuencia de los cambios anteriormente mencionados, a 30 de junio de 2013, la composición del Consejo de Administración es la siguiente:

Joseph Pinto Presidente
 Denis Cohen Bengio
 Christian Gissler
 Stephan Heitz
 Jean-Louis Laforge
 Michael Reinhard
 Dorothée Sauloup

El Consejo de Administración
 30 de junio de 2013

Nota: Las cifras que se recogen en el presente informe son históricas y no necesariamente indicativas de resultados futuros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2013

	Consolidado	AXA World Funds Framlington Europe Real Estate Securities	AXA World Funds Framlington Global Real Estate Securities
	EUR	EUR	EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	17,860,734,065	135,134,039	56,024,872
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	681,687,178	14,351,202	4,738,963
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	18,542,421,243	149,485,241	60,763,835
Depósitos a plazo	29,102,583	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	750,962,045	424,028	1,778,137
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	709,560,657	93,752	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	295,856,614	1,813,540	95,269
Intereses por cobrar	193,609,731	174,610	314
Ingresos por préstamo de valores acumulados	143,891	-	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	20,652,117	1,547,111	287,387
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	22,101,010	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	9,259,563	146,613	5,633
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2i, 15)	7,465,254	-	-
Otras cuentas por cobrar	640,387	1,673	172
Total activo	20,581,775,095	153,686,568	62,930,747
PASIVO			
Descubiertos bancarios	186,115,390	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	726,366,617	-	376,599
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	311,243,029	640,866	766,849
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	1,402,431	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	56,672,218	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2i, 15)	8,499,726	-	-
Gastos por préstamo de valores acumulados	931,215	7,968	1,260
Gastos acumulados	14,789,077	158,338	76,771
Otras cuentas por pagar	2,702,014	46,031	84,136
Total pasivo	1,308,721,717	853,203	1,305,615
PATRIMONIO NETO	19,273,053,378	152,833,365	61,625,132

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2013

AXA World Funds Framlington Europe Emerging	AXA World Funds Framlington Eurozone	AXA World Funds Framlington Eurozone RI	AXA World Funds Framlington Europe	AXA World Funds Framlington Euro Relative Value	AXA World Funds Framlington Europe Opportunities
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
22,014,458	930,628,256	140,216,175	1,018,174,730	555,665,730	125,977,142
907,749	246,298,561	11,100,956	115,198,336	107,372,541	3,908,601
22,922,207	1,176,926,817	151,317,131	1,133,373,066	663,038,271	129,885,743
-	-	-	-	-	-
250,748	15,182,034	3,230,123	7,262,596	3,130,887	12,010,983
-	4,896,432	-	-	35,992,003	2,365,643
3,434	445,633	776	1,410,748	81,286	133,353
-	434,347	28,146	8,412	4,033	2,709
-	-	-	-	-	2,247
210,031	4,958,396	1,449,697	4,560,974	1,582,360	385,134
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
127	608	-	28,608	6,289	410,564
23,386,547	1,202,844,267	156,025,873	1,146,644,404	703,835,129	145,196,376
-	-	-	-	50,224	-
-	14,137,308	-	-	1,030,854	3,706,821
43,726	7,386,953	27,730	1,341,023	209,078	171,870
-	-	-	-	-	137,110
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	495,607	-	9,482	20,363	-
49,929	655,861	121,840	366,360	491,866	89,287
35,852	497,776	50,874	123,791	343,587	10,388
129,507	23,173,505	200,444	1,840,656	2,145,972	4,115,476
23,257,040	1,179,670,762	155,825,429	1,144,803,748	701,689,157	141,080,900

Balance de Situación a 30 de junio de 2013

	AXA World Funds Framlington Europe Small Cap EUR	AXA World Funds Framlington Europe Microcap EUR	AXA World Funds Framlington American Growth USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	249,876,974	54,017,905	367,011,565
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	12,881,513	10,922,952	57,871,507
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	262,758,487	64,940,857	424,883,072
Depósitos a plazo	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	17,124,047	1,524,677	19,496,995
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	1,938,593	3,015,477	30,456,906
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	4,709,495	514,279	440,553
Intereses por cobrar	2,705	2,356	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	367	-	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	454,930	282,590	96,731
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	25,018	-	-
Total activo	287,013,642	70,280,236	475,374,257
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	3,495,114	456,317	8,680,078
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	4,593,785	1,828,179	28,824,472
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	399,065
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2i, 15)	-	-	-
Gastos por préstamo de valores acumulados	-	-	-
Gastos acumulados	85,371	86,004	352,978
Otras cuentas por pagar	66,907	96,308	31,356
Total pasivo	8,241,177	2,466,808	38,287,949
PATRIMONIO NETO	278,772,465	67,813,428	437,086,308

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2013

AXA World Funds Framlington Emerging Markets USD	AXA World Funds Framlington Global USD	AXA World Funds Framlington Global Ex-US USD	AXA World Funds Framlington Global Opportunities USD	AXA World Funds Framlington Global High Income USD	AXA World Funds Framlington Global Convertibles EUR
404,523,707	40,516,325	17,844,365	15,132,537	21,151,454	124,067,425
(8,423,455)	6,115,713	3,335,074	1,400,456	2,086,422	10,000,878
396,100,252	46,632,038	21,179,439	16,532,993	23,237,876	134,068,303
-	-	-	-	-	-
8,221,898	245,917	252,210	145,814	974,405	9,613,149
3,842,724	632,464	-	-	-	-
75,056	-	-	-	-	-
-	1,207	149	-	158	489,708
-	84,441	-	-	-	-
1,836,626	154,606	85,605	31,029	127,899	-
-	-	-	-	-	-
-	-	1	25	-	-
-	-	-	-	-	-
-	17,770	-	-	-	1,705
410,076,556	47,768,443	21,517,404	16,709,861	24,340,338	144,172,865
-	9,133	5,674	-	-	-
2,816,924	657,117	-	-	-	-
510,330	89	34	-	-	23
-	-	-	-	-	-
32,776	491	-	-	1,272	1,394,877
-	-	-	-	-	-
-	-	1,814	-	-	288
414,213	42,070	16,647	14,547	14,435	359,947
197,970	18,106	8,757	6,252	15,311	8,670
3,972,213	727,006	32,926	20,799	31,018	1,763,805
406,104,343	47,041,437	21,484,478	16,689,062	24,309,320	142,409,060

Balance de Situación a 30 de junio de 2013

	AXA World Funds Framlington Global Small Cap (nota 1)	AXA World Funds Framlington Health	AXA World Funds Framlington Human Capital
	USD	USD	EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	19,261,713	36,428,903	158,429,962
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	601,926	3,780,903	19,143,142
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	19,863,639	40,209,806	177,573,104
Depósitos a plazo	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,091,843	905,820	2,193,095
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	66,435	1,818,885
Intereses por cobrar	-	-	12,567
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	-	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	15,587	32,809	1,092,113
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	1,301	-	30
Total activo	20,972,370	41,214,870	182,689,794
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	23,814	1,698,240
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	115,035	796,409
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2i, 15)	-	-	-
Gastos por préstamo de valores acumulados	-	-	-
Gastos acumulados	-	64,456	219,149
Otras cuentas por pagar	2,256	6,859	75,162
Total pasivo	2,256	210,164	2,788,960
PATRIMONIO NETO	20,970,114	41,004,706	179,900,834

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2013

AXA World Funds Framlington Hybrid Resources USD	AXA World Funds Framlington Italy EUR	AXA World Funds Framlington Junior Energy EUR	AXA World Funds Framlington Switzerland CHF	AXA World Funds Framlington Talents Global EUR	AXA World Funds Framlington Emerging Markets Talents EUR
53,565,182	221,748,114	136,635,138	99,399,197	85,700,613	62,098,145
1,867,036	8,371,682	22,230,083	23,143,889	100,659	(15,303,548)
55,432,218	230,119,796	158,865,221	122,543,086	85,801,272	46,794,597
27,716,000	-	-	-	-	-
16,391,587	3,312,042	5,252,470	295,801	5,498,365	1,739,386
248,795	4,993,145	3,397,496	793,449	72,772	1,433,618
2,981	706,298	10,291	18,349	19,058	89,611
764	-	36	-	472	2
1,016	-	-	12,078	-	102
41,745	104,799	79,370	16,450	436,069	59,053
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	42	-
-	-	-	-	-	-
60	468	91	1,467	-	9,764
99,835,166	239,236,548	167,604,975	123,680,680	91,828,050	50,126,133
-	-	-	-	-	-
15,256,057	5,443,078	163,394	-	-	92,205
71,774	2,862,008	4,058,089	928,485	4,372,334	1,920,337
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	858
466,314	-	-	-	-	-
-	163,567	10,717	-	927	-
70,312	131,357	168,128	134,959	104,602	90,817
86,480	57,703	22,669	36,717	49,426	7,593
15,950,937	8,657,713	4,422,997	1,100,161	4,527,289	2,111,810
83,884,229	230,578,835	163,181,978	122,580,519	87,300,761	48,014,323

Balance de Situación a 30 de junio de 2013

	AXA World Funds Framlington LatAm	AXA World Funds Euro Credit Short Duration	AXA World Funds Euro 3-5
	USD	EUR	EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	14,762,715	1,229,610,119	479,953,931
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(687,443)	13,356,304	6,813,472
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	14,075,272	1,242,966,423	486,767,403
Depósitos a plazo	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,067,347	161,675,955	8,607,887
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	298,790	224,238,410	11,342,877
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	60	30,660,048	1,036,233
Intereses por cobrar	-	24,205,422	8,691,773
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	197	498
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	31,606	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	423,920	33,470
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	590	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2i, 15)	-	3,745,988	-
Otras cuentas por cobrar	-	4,879	714
Total activo	15,473,075	1,687,921,832	516,480,855
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	403,702	304,735,069	12,404,601
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	29,543,236	561,304
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	159,290	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2i, 15)	-	-	278,592
Gastos por préstamo de valores acumulados	-	-	-
Gastos acumulados	1,349	530,245	186,771
Otras cuentas por pagar	2,309	61,991	16,341
Total pasivo	566,650	334,870,541	13,447,609
PATRIMONIO NETO	14,906,425	1,353,051,291	503,033,246

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2013

AXA World Funds Euro 5-7	AXA World Funds Euro 7-10	AXA World Funds Euro 10 + LT	AXA World Funds Euro Bonds	AXA World Funds Euro Credit IG	AXA World Funds Euro Credit Plus
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
745,328,177	286,471,535	44,964,554	156,513,867	387,078,440	517,609,946
15,416,953	3,113,511	852,139	2,902,448	1,481,041	2,473,205
760,745,130	289,585,046	45,816,693	159,416,315	388,559,481	520,083,151
-	-	-	-	-	-
12,064,038	905,628	3,051,118	1,905,066	27,307,727	47,199,980
48,765,610	4,546,372	3,434,096	51,500,370	20,917,053	154,385,529
10,938,065	179,232,276	50,000	251,139	1,141,098	1,056,519
13,949,839	5,246,312	850,058	2,612,467	6,318,342	8,519,947
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	50,040	568,745	242,400
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	1,685,694	1,622,488
-	-	77	916	-	6,889
846,462,682	479,515,634	53,202,042	215,736,313	446,498,140	733,116,903
-	174,361,118	-	-	-	-
55,439,430	-	387,887	-	12,875,720	164,829,997
2,345,025	3,683,065	4,284,398	29,957,503	18,358,216	8,978,065
513,030	175,810	142,320	-	-	-
-	-	-	-	-	-
423,047	68,100	30,955	134,137	-	-
17,507	950	81	2,153	14,708	10,116
312,658	72,252	32,352	94,874	148,264	398,473
31,755	6,292	737	5,543	36,319	100,555
59,082,452	178,367,587	4,878,730	30,194,210	31,433,227	174,317,206
787,380,230	301,148,047	48,323,312	185,542,103	415,064,913	558,799,697

Balance de Situación a 30 de junio de 2013

	AXA World Funds Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds Euro Inflation Bonds EUR	AXA World Funds European High Yield Bonds EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	115,509,271	146,600,140	25,413,233
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	2,865,662	(3,181,962)	37,595
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	118,374,933	143,418,178	25,450,828
Depósitos a plazo	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	2,831,214	563,810	806,610
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	1,662,818	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	2,090	1,299,605	-
Intereses por cobrar	2,330,142	1,545,614	547,660
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	-	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	101	-
Total activo	123,538,379	148,490,126	26,805,098
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	1,307,491	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	2,158,680	-	159,000
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	87,443	386,869	236,795
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	29,180	68,950	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	137,955
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2i, 15)	-	347,745	-
Gastos por préstamo de valores acumulados	1,236	143	-
Gastos acumulados	47,181	43,686	8,454
Otras cuentas por pagar	3,619	656	3,483
Total pasivo	2,327,339	2,155,540	545,687
PATRIMONIO NETO	121,211,040	146,334,586	26,259,411

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2013

AXA World Funds Global Aggregate Bonds	AXA World Funds Global Credit Bonds	AXA World Funds Global SmartBeta Credit Bonds (nota 1)	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds	AXA World Funds Global High Yield Bonds	AXA World Funds Global Inflation Bonds
EUR	USD	USD	USD	USD	EUR
714,340,487	93,793,247	50,341,865	98,178,052	603,190,315	2,245,458,712
29,564,095	854,968	(2,476,444)	(5,477,188)	2,232,925	(50,219,169)
743,904,582	94,648,215	47,865,421	92,700,864	605,423,240	2,195,239,543
3,784,510	-	-	-	-	-
43,377,823	5,116,091	224,589	4,589,917	21,687,494	89,488,110
15,467,175	2,086,521	-	-	22,299,022	3,322,792
154,093	18,389	-	423,746	1,614,106	35,328,521
6,832,694	1,190,256	829,388	1,703,935	11,795,105	11,567,885
-	39,799	-	-	40,268	-
-	-	-	-	-	-
270,716	79,590	-	-	-	19,940,188
-	-	-	-	-	8,098,634
-	-	-	-	-	-
-	54,368	1,759	84	20,978	30,524
813,791,593	103,233,229	48,921,157	99,418,546	662,880,213	2,363,016,197
7,088,541	34,291	-	-	-	2,441,830
19,376,878	3,253,731	-	531,218	4,068,685	21,009,575
17,618,343	3,635	-	379,636	25,544,606	65,116,770
-	-	-	-	-	-
256,946	174,357	50,233	689,532	7,311,394	-
973,778	140,766	-	-	-	5,677,061
2,096	-	-	1,861	-	69,440
307,275	54,475	5,902	130,712	568,081	1,405,229
60,219	7,993	-	22,767	91,186	44,908
45,684,076	3,669,248	56,135	1,755,726	37,583,952	95,764,813
768,107,517	99,563,981	48,865,022	97,662,820	625,296,261	2,267,251,384

Balance de Situación a 30 de junio de 2013

	AXA World Funds Universal Inflation Bonds	AXA World Funds US High Yield Bonds	AXA World Funds US Libor Plus
	USD	USD	USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	146,196,578	5,366,113,594	109,430,870
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(8,301,644)	69,624,536	(78,915,126)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	137,894,934	5,435,738,130	30,515,744
Depósitos a plazo	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	352,039	195,619,737	1,156,199
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	2,823,442	67,530,220	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	18,347,059	-
Intereses por cobrar	618,223	101,611,751	131,637
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	-	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	14,826	1,052	-
Total activo	141,703,464	5,818,847,949	31,803,580
PASIVO			
Descubiertos bancarios	710,248	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	1,224,607	74,385,106	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	350,846	64,353,890	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	125,211	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	261,163	60,020,156	30
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2i, 15)	-	-	-
Gastos por préstamo de valores acumulados	-	129,744	-
Gastos acumulados	94,247	4,364,635	2,335
Otras cuentas por pagar	17,268	246,617	-
Total pasivo	2,783,590	203,500,148	2,365
PATRIMONIO NETO	138,919,874	5,615,347,801	31,801,215

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2013

AXA World Funds Emerging Markets Local Currency Bonds USD	AXA World Funds Emerging Markets Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Global Strategic Bonds USD	AXA World Funds Force 3 EUR	AXA World Funds Global Flex 50 EUR	AXA World Funds Global Flex 100 EUR
44,578,127	342,285,333	135,930,781	35,601,151	10,965,372	41,787,830
(3,087,644)	(13,023,755)	(1,440,472)	248,192	(349,131)	3,910,852
41,490,483	329,261,578	134,490,309	35,849,343	10,616,241	45,698,682
-	-	-	-	-	-
1,340,277	28,292,797	5,348,709	1,299,381	941,436	1,588,210
3,162,097	-	9,979,572	222,945	344,825	-
17,510	4,779,345	668,164	33,803	3,963	5,420
782,747	6,331,423	2,218,833	49,439	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	307,265	53,785	29,222	84,325
-	-	886,724	18,832	-	-
-	-	-	-	-	-
4	4,398	13,664	679	3,544	4,682
46,793,118	368,669,541	153,913,240	37,528,207	11,939,231	47,381,319
-	-	-	-	-	-
3,214,850	-	10,397,052	-	48,520	633,128
837	5,326,416	595,640	7,846	19,490	163,618
-	-	-	-	-	-
177,718	2,028,635	-	-	3,462	-
28,974	-	100,321	-	-	-
-	-	-	-	-	-
55,839	291,682	148,591	23,881	13,331	46,604
24,107	47,344	57,367	-	342	72
3,502,325	7,694,077	11,298,971	31,727	85,145	843,422
43,290,793	360,975,464	142,614,269	37,496,480	11,854,086	46,537,897

Balance de Situación a 30 de junio de 2013

	AXA World Funds Global Optimal Income (nota 1)	AXA World Funds Optimal Income	AXA World Funds Optimal Absolute
	EUR	EUR	EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	12,170,532	283,770,521	23,626,327
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(13,148)	39,949,160	(7,942)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	12,157,384	323,719,681	23,618,385
Depósitos a plazo	-	-	1,674,000
Tesorería y equivalentes de tesorería	137,795	13,784,556	1,880,180
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	315,722	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	2	955,970	349,750
Intereses por cobrar	53,734	1,260,457	27,709
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	3,391	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	3,822	1,256,582	920
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	14,679	-	92,008
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	-	305,425	1,836
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2i, 15)	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	23	575	56
Total activo	12,367,439	341,602,359	27,644,844
PASIVO			
Descubiertos bancarios	78,804	203,405	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	141,120	4,128,224	374,219
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	1,071,546	284
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 14)	-	162,032	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 13)	39,941	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2i, 15)	-	-	-
Gastos por préstamo de valores acumulados	-	-	-
Gastos acumulados	7,243	2,530,773	37,896
Otras cuentas por pagar	668	36,664	499
Total pasivo	267,776	8,132,644	412,898
PATRIMONIO NETO	12,099,663	333,469,715	27,231,946

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2013

AXA World Funds Equity Volatility (nota 1)	AXA World Funds Money Market Euro
EUR	EUR
14,593,998	49,145,524
1,093	(803)
14,595,091	49,144,721
-	2,329,000
932,768	500,433
-	-
-	1,147,117
-	4,300
-	-
-	-
-	-
411,084	-
26	219
15,938,969	53,125,790
-	-
-	999,967
-	91,129
77,705	-
-	-
-	-
-	-
9,317	8,849
-	19
87,022	1,099,964
15,851,947	52,025,826

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo finalizado a 30 de junio de 2013

	Consolidado	AXA World Funds Framlington Europe Real Estate Securities	AXA World Funds Framlington Global Real Estate Securities
	EUR	EUR	EUR
VALOR LIQUIDATIVO AL INICIO DEL PERIODO	18,277,237,320 *	176,953,961	54,683,302
INGRESOS			
Dividendos (nota 2j)	101,237,526	4,809,841	1,059,494
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2k)	282,305,458	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería (nota 2k)	298,638	387	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 2k)	4,208,833	8,340	1,598
Ingresos por swaps	786,814	-	-
Otros ingresos	523,671	-	-
Total ingresos	389,360,940	4,818,568	1,061,092
GASTOS			
Intereses sobre cuentas de tesorería (nota 2k)	41,176	-	161
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	2,732,548	-	-
Comisiones Redex/SolEx (nota 7)	212,977	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 2k)	1,473,092	2,919	559
Gasto en swaps	558,782	-	-
Comisiones de transacción (nota 12)	570,998	7,234	12,580
Retenciones sobre dividendos e intereses	573,712	-	-
Comisiones de contabilidad (nota 9)	1,888,962	16,143	6,351
Comisiones de depósito (nota 10)	1,130,476	7,968	5,692
Comisiones de comercialización (nota 1g)	984,285	10,706	20,660
Gastos administrativos (nota 10)	497,608	4,037	1,587
Comisiones de cobertura	413,023	6,168	-
Gastos legales	141,916	1,210	476
Comisiones de gestión (nota 5)	54,810,258	807,809	359,717
Gastos profesionales	377,876	3,229	1,270
Gastos de impresión	371,949	3,229	1,270
Comisiones de registro y agente de transferencia (nota 10)	3,873,849	33,093	13,021
Gastos reglamentarios	94,469	807	317
Tributación (nota 4)	2,480,424	25,339	15,294
Retención de impuestos (nota 8)	254,074	19,110	458
Otros gastos	517,991	-	-
Total gastos	74,000,445	949,001	439,413
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES	315,360,495	3,869,567	621,679
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	250,659,961	8,837,195	4,627,795
- sobre operaciones de cambio al contado	(80,391,144)	(884,221)	(189,743)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	140,775,674	1,801,968	1,448
- sobre futuros	36,675,438	-	-
- sobre swaps	(16,032,090)	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	331,687,839	9,754,942	4,439,500
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(410,864,797)	(12,520,036)	(3,280,729)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(101,970,105)	48,951	5,633
- sobre futuros	22,500,797	-	-
- sobre swaps	(1,249,782)	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante de las operaciones	155,464,447	1,153,424	1,786,083
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	952,749,139	(25,008,650)	5,201,583
Regularización (nota 3)	(651,743)	(177,556)	(45,836)
Dividendos distribuidos (nota 17)	(111,745,785)	(87,814)	-
VALOR LIQUIDATIVO AL FINAL DEL PERIODO	19,273,053,378	152,833,365	61,625,132

* Con los tipos de cambio vigentes a 31 de diciembre de 2012 esta suma ascendió a 18,181,632,796 EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo finalizado a 30 de junio de 2013

AXA World Funds Framlington Global Environment (nota 1)	AXA World Funds Framlington Europe Emerging	AXA World Funds Framlington Eurozone	AXA World Funds Framlington Eurozone RI	AXA World Funds Framlington Europe	AXA World Funds Framlington Euro Relative Value
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
15,875,490	27,628,748	1,062,521,582	152,953,872	1,198,551,597	665,249,467
54,664	470,365	24,083,775	4,113,837	23,276,553	15,147,162
-	-	-	-	-	-
-	-	-	250	3,155	878
-	-	610,357	-	355,108	900,885
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
54,664	470,365	24,694,132	4,114,087	23,634,816	16,048,925
-	344	78	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	30,727	-	-	-
-	-	213,625	-	124,288	315,310
-	-	-	-	-	-
4,740	13,880	5,126	7,683	8,981	6,907
-	-	-	-	-	-
832	2,551	110,075	15,317	118,561	67,964
2,558	21,496	58,244	8,962	62,406	30,934
95	23,518	10,091	76	9,580	23,216
207	635	27,477	3,830	29,637	16,990
-	-	-	-	-	-
62	192	8,256	1,149	8,892	5,097
40,579	186,413	3,270,081	587,234	1,736,539	2,489,519
167	510	22,015	3,063	23,712	13,592
167	510	22,015	-	23,712	13,592
1,706	5,231	225,653	31,401	243,050	139,327
41	127	5,504	765	5,928	3,398
675	6,129	52,028	38,144	87,446	154,957
67	82	94,446	16,656	28,018	37,627
-	-	234,980	-	-	198,835
51,896	261,618	4,390,421	714,280	2,510,750	3,517,265
2,768	208,747	20,303,711	3,399,807	21,124,066	12,531,660
81,836	(838,255)	21,486,977	845,986	8,761,586	22,748,726
754,375	3,004	435,605	47,180	(1,381,484)	436,617
(22,068)	(61,752)	(1,749)	(19,034)	(408,872)	(36,427)
(95,573)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
718,570	(897,003)	21,920,833	874,132	6,971,230	23,148,916
645,781	(809,995)	12,862,380	590,662	31,321,902	6,260,555
-	-	-	-	-	-
28,912	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
1,396,031	(1,498,251)	55,086,924	4,864,601	59,417,198	41,941,131
(17,271,521)	(2,602,319)	61,747,798	(1,975,873)	(111,805,891)	(5,462,939)
-	(8,771)	314,458	(17,171)	(1,359,156)	(23,198)
-	(262,367)	-	-	-	(15,304)
-	23,257,040	1,179,670,762	155,825,429	1,144,803,748	701,689,157

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo finalizado a 30 de junio de 2013

	AXA World Funds Framlington Europe Opportunities	AXA World Funds Framlington Europe Small Cap	AXA World Funds Framlington Europe Microcap
	EUR	EUR	EUR
VALOR LIQUIDATIVO AL INICIO DEL PERIODO	75,866,790	78,251,710	54,196,069
INGRESOS			
Dividendos (nota 2j)	1,438,247	1,277,735	992,824
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2k)	4	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería (nota 2k)	1,067	802	285
Ingresos por préstamo de valores (nota 2k)	13,985	2,575	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	413,845	-	-
Total ingresos	1,867,148	1,281,112	993,109
GASTOS			
Intereses sobre cuentas de tesorería (nota 2k)	-	-	-
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Comisiones Redex/SolEx (nota 7)	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 2k)	4,895	901	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de transacción (nota 12)	31,429	5,322	36,285
Retenciones sobre dividendos e intereses	-	-	-
Comisiones de contabilidad (nota 9)	8,182	9,089	6,010
Comisiones de depósito (nota 10)	3,660	5,387	6,345
Comisiones de comercialización (nota 1g)	2,408	7,335	-
Gastos administrativos (nota 10)	2,044	2,274	1,498
Comisiones de cobertura	-	-	-
Gastos legales	614	620	451
Comisiones de gestión (nota 5)	328,012	417,500	307,827
Gastos profesionales	1,636	1,818	1,202
Gastos de impresión	1,637	1,818	1,202
Comisiones de registro y agente de transferencia (nota 10)	16,774	18,633	12,320
Gastos reglamentarios	409	454	301
Tributación (nota 4)	24,932	15,032	16,041
Retención de impuestos (nota 8)	3,294	3,560	2,275
Otros gastos	-	-	84,176
Total gastos	429,926	489,743	475,933
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES	1,437,222	791,369	517,176
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	6,900,152	2,794,059	4,427,875
- sobre operaciones de cambio al contado	(975,989)	(40,246)	(250,883)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(3,353)	6,395	(35,386)
- sobre futuros	(256,681)	-	-
- sobre swaps	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	5,664,129	2,760,208	4,141,606
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(2,737,713)	(1,272,850)	2,530,540
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	(133,630)	-	-
- sobre swaps	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante de las operaciones	4,230,008	2,278,727	7,189,322
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	60,520,211	198,214,277	6,368,318
Regularización (nota 3)	469,582	31,991	59,719
Dividendos distribuidos (nota 17)	(5,691)	(4,240)	-
VALOR LIQUIDATIVO AL FINAL DEL PERIODO	141,080,900	278,772,465	67,813,428

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo finalizado a 30 de junio de 2013

AXA World Funds Framlington American Growth	AXA World Funds Framlington Emerging Markets	AXA World Funds Framlington Global	AXA World Funds Framlington Global Ex-US	AXA World Funds Framlington Global Opportunities	AXA World Funds Framlington Global High Income
USD	USD	USD	USD	USD	USD
695,885,554	436,144,977	37,938,842	25,360,898	15,481,540	22,796,251
1,334,064	6,150,945	529,816	413,150	152,257	437,188
-	-	-	-	-	-
15,651	5,182	397	474	251	-
-	-	140,312	8,874	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
1,349,715	6,156,127	670,525	422,498	152,508	437,188
-	-	-	-	-	738
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	49,109	3,106	-	-
-	-	-	-	-	-
22,361	46,936	12,126	4,675	5,772	3,228
-	-	-	-	-	-
58,204	43,567	4,136	2,418	1,638	2,384
19,284	282,019	4,423	6,280	1,961	2,187
19,907	2,160	127	-	-	142
14,550	10,890	1,034	602	407	592
7,993	841	9	-	-	5
4,365	3,261	309	179	122	178
2,286,460	1,582,390	137,507	75,825	61,516	72,759
11,640	8,713	826	484	326	475
11,640	8,713	826	484	326	475
119,321	89,312	8,480	4,957	3,357	4,889
2,910	2,179	206	121	82	119
118,411	97,033	2,224	1,095	4,245	1,304
-	-	689	402	55	54
-	-	-	-	-	-
2,697,046	2,178,014	222,031	100,628	79,807	89,529
(1,347,331)	3,978,113	448,494	321,870	72,701	347,659
55,875,150	7,108,944	802,636	1,135,313	287,053	1,240,295
936,330	(5,044,825)	(13,431)	(65,277)	(9,168)	(166,214)
(1,442,339)	552,189	8,149	(6,257)	12,629	(5,356)
-	-	-	-	-	15,845
-	-	-	-	-	-
55,369,141	2,616,308	797,354	1,063,779	290,514	1,084,570
(412,579)	(46,648,067)	(64,442)	(1,407,051)	844,669	(112,160)
(619,284)	(33,356)	(1,049)	1	25	(1,267)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
52,989,947	(40,087,002)	1,180,357	(21,401)	1,207,909	1,318,802
(312,177,448)	9,991,500	7,925,716	(3,917,587)	(387)	193,834
388,255	54,868	(3,478)	62,568	-	1,030
-	-	-	-	-	(597)
437,086,308	406,104,343	47,041,437	21,484,478	16,689,062	24,309,320

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo finalizado a 30 de junio de 2013

	AXA World Funds Framlington Global Convertibles	AXA World Funds Framlington Global Small Cap (nota 1)	AXA World Funds Framlington Health
	EUR	USD	USD
VALOR LIQUIDATIVO AL INICIO DEL PERIODO	132,802,720	-	32,594,612
INGRESOS			
Dividendos (nota 2j)	93,503	152,787	174,508
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2k)	377,746	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería (nota 2k)	864	327	331
Ingresos por préstamo de valores (nota 2k)	51,485	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	523,598	153,114	174,839
GASTOS			
Intereses sobre cuentas de tesorería (nota 2k)	-	-	-
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	269,173	-	-
Comisiones Redex/SolEx (nota 7)	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 2k)	18,020	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de transacción (nota 12)	5,532	2,149	9,604
Retenciones sobre dividendos e intereses	-	-	-
Comisiones de contabilidad (nota 9)	13,671	1,866	4,107
Comisiones de depósito (nota 10)	6,077	2,679	4,155
Comisiones de comercialización (nota 1g)	-	64	7,165
Gastos administrativos (nota 10)	3,415	462	1,027
Comisiones de cobertura	-	-	-
Gastos legales	1,025	139	308
Comisiones de gestión (nota 5)	410,120	52,308	315,440
Gastos profesionales	2,734	370	821
Gastos de impresión	-	370	822
Comisiones de registro y agente de transferencia (nota 10)	28,025	3,827	8,419
Gastos reglamentarios	684	92	205
Tributación (nota 4)	34,764	1,068	10,956
Retención de impuestos (nota 8)	-	-	96
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	793,240	65,394	363,125
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES	(269,642)	87,720	(188,286)
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	7,214,369	152,457	3,320,774
- sobre operaciones de cambio al contado	(2,343,683)	34,887	(254,764)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	6,340,945	(45,713)	150,222
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	11,211,631	141,631	3,216,232
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	1,606,157	601,926	2,466,828
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(2,692,203)	-	26
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante de las operaciones	9,855,943	831,277	5,494,800
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(248,093)	20,142,210	2,919,700
Regularización (nota 3)	(1,510)	(3,373)	(4,406)
Dividendos distribuidos (nota 17)	-	-	-
VALOR LIQUIDATIVO AL FINAL DEL PERIODO	142,409,060	20,970,114	41,004,706

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo finalizado a 30 de junio de 2013

AXA World Funds Framlington Human Capital	AXA World Funds Framlington Hybrid Resources	AXA World Funds Framlington Italy	AXA World Funds Framlington Junior Energy	AXA World Funds Framlington Switzerland	AXA World Funds Framlington Talents Global
EUR	USD	EUR	EUR	CHF	EUR
144,190,151	96,628,142	157,121,402	151,823,306	117,964,301	109,364,012
3,296,810	485,296	4,543,837	1,031,319	1,275,585	1,098,768
-	760	-	-	-	-
561	30,240	-	1,663	-	145
-	4,874	321,395	5,177	147,006	83,558
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	39,998
3,297,371	521,170	4,865,232	1,038,159	1,422,591	1,222,469
-	-	513	-	2,892	-
-	-	-	3,072	-	-
-	-	-	-	-	-
-	1,706	112,488	1,812	51,452	29,245
-	53,232	-	-	-	-
11,199	26,952	8,522	20,689	5,118	5,027
-	-	-	-	-	-
16,122	9,049	19,973	16,881	13,140	10,864
9,507	7,459	18,157	20,993	5,626	17,742
1,883	3,183	8,299	2,122	-	8,132
4,031	2,260	4,994	4,221	3,286	2,715
-	-	-	-	-	-
1,210	716	1,498	1,266	985	811
1,148,287	315,263	486,941	827,974	841,014	543,031
3,225	1,809	3,994	3,376	2,627	2,173
3,226	1,809	3,994	3,376	2,628	2,172
33,061	18,549	40,944	34,607	26,937	22,273
807	451	999	844	658	543
37,858	11,234	24,965	43,728	33,237	25,422
11,517	294	10,580	576	-	1,825
-	-	-	-	-	-
1,281,933	453,966	746,861	985,537	989,600	671,975
2,015,438	67,204	4,118,371	52,622	432,991	550,494
2,703,652	(368,237)	418,319	8,938,552	2,920,918	(3,148,198)
(69,460)	(507,175)	174	(355,901)	103,933	874,490
(11,585)	183,848	(915)	(501,790)	(70,830)	(714,829)
-	-	-	-	-	-
-	(2,852,868)	-	-	-	-
2,622,607	(3,544,432)	417,578	8,080,861	2,954,021	(2,988,537)
575,638	(2,285,403)	(629,564)	4,617,356	10,814,834	15,379,205
-	-	-	-	-	42
-	-	-	-	-	-
-	(466,314)	-	-	-	-
5,213,683	(6,228,945)	3,906,385	12,750,839	14,201,846	12,941,204
30,868,589	(6,519,126)	69,478,967	(1,392,633)	(9,411,452)	(34,850,733)
73,331	4,158	143,978	466	(71,556)	(153,722)
(444,920)	-	(71,897)	-	(102,620)	-
179,900,834	83,884,229	230,578,835	163,181,978	122,580,519	87,300,761

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo finalizado a 30 de junio de 2013

	AXA World Funds Framlington Emerging Markets Talents EUR	AXA World Funds Framlington LatAm USD	AXA World Funds Euro Credit Short Duration EUR
VALOR LIQUIDATIVO AL INICIO DEL PERIODO	62,984,585	17,687,591	1,427,689,300
INGRESOS			
Dividendos (nota 2j)	626,785	239,643	19,339
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2k)	-	-	15,459,784
Intereses sobre cuentas de tesorería (nota 2k)	-	66	4,555
Ingresos por préstamo de valores (nota 2k)	1,823	-	117,448
Ingresos por swaps	-	-	61,528
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	628,608	239,709	15,662,654
GASTOS			
Intereses sobre cuentas de tesorería (nota 2k)	119	-	-
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Comisiones Redex/SolEx (nota 7)	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 2k)	638	-	41,107
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de transacción (nota 12)	342	6,327	8,884
Retenciones sobre dividendos e intereses	-	-	-
Comisiones de contabilidad (nota 9)	5,739	1,666	126,986
Comisiones de depósito (nota 10)	42,802	8,860	51,553
Comisiones de comercialización (nota 1g)	34,445	99	75,991
Gastos administrativos (nota 10)	1,434	356	31,747
Comisiones de cobertura	-	2,272	108
Gastos legales	434	124	9,523
Comisiones de gestión (nota 5)	422,920	62,750	2,409,927
Gastos profesionales	1,148	330	25,397
Gastos de impresión	1,148	330	25,397
Comisiones de registro y agente de transferencia (nota 10)	11,765	3,413	260,322
Gastos reglamentarios	286	83	6,349
Tributación (nota 4)	13,184	4,044	149,709
Retención de impuestos (nota 8)	22	-	-
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	536,426	90,654	3,223,000
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES	92,182	149,055	12,439,654
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(4,250,903)	79,919	12,928,219
- sobre operaciones de cambio al contado	(53,552)	428,971	(3,945)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(40,011)	(1,110,625)	(11,986)
- sobre futuros	-	-	819,416
- sobre swaps	-	-	(5,186,628)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(4,344,466)	(601,735)	8,545,076
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	1,956,874	(2,104,452)	(23,252,661)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(844)	(223,540)	(2,201)
- sobre futuros	-	-	714,160
- sobre swaps	-	-	3,745,988
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante de las operaciones	(2,296,254)	(2,780,672)	2,190,016
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(12,687,870)	(492)	(68,780,383)
Regularización (nota 3)	13,862	(2)	535,357
Dividendos distribuidos (nota 17)	-	-	(8,582,999)
VALOR LIQUIDATIVO AL FINAL DEL PERIODO	48,014,323	14,906,425	1,353,051,291

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo finalizado a 30 de junio de 2013

AXA World Funds Euro 3-5	AXA World Funds Euro 5-7	AXA World Funds Euro 7-10	AXA World Funds Euro 10 + LT	AXA World Funds Euro Bonds	AXA World Funds Euro Credit IG
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
461,066,832	628,282,695	135,740,882	70,542,741	235,108,676	421,806,494
34,930	45,121	7,971	1,838	5,863	16,697
5,471,464	9,852,920	1,749,502	1,016,637	2,928,913	6,120,505
523	2,876	-	55	278	611
74,485	134,195	13,108	5,132	31,543	54,734
-	-	-	-	-	56,259
-	-	-	6,626	-	-
5,581,402	10,035,112	1,770,581	1,030,288	2,966,597	6,248,806
-	-	107	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	11,067
26,070	46,968	4,588	1,796	11,040	19,157
11,251	15,079	2,364	1,222	2,334	-
5,185	3,512	9,659	5,995	3,780	11,332
-	-	-	-	-	-
45,663	69,718	11,745	5,925	21,567	43,460
18,680	26,678	6,383	3,189	10,164	17,453
4,250	5,186	3,805	2,063	5,003	2,331
19,878	31,170	2,936	1,482	5,393	10,855
-	-	-	-	-	-
3,425	5,229	881	443	1,617	3,260
845,336	1,246,094	291,470	150,224	436,015	607,430
9,132	13,944	2,349	1,184	4,313	8,692
9,133	13,944	2,349	1,185	4,313	8,692
93,610	142,922	24,078	12,148	44,214	89,091
2,282	3,486	587	297	1,078	2,173
46,323	75,547	24,680	8,725	32,088	29,353
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
1,140,218	1,699,477	387,981	195,878	582,919	864,346
4,441,184	8,335,635	1,382,600	834,410	2,383,678	5,384,460
2,746,302	9,587,600	4,253,429	3,514,955	3,074,888	4,389,638
85,284	68,774	20,472	11,383	(10)	-
(77,080)	(47,089)	(13,339)	(6,706)	12	-
494,949	(4,867,769)	(1,913,427)	(1,485,668)	376,323	1,712,050
(86,739)	246,681	41,400	4,870	8,098	(3,095,041)
3,162,716	4,988,197	2,388,535	2,038,834	3,459,311	3,006,647
(8,814,409)	(15,299,705)	(3,599,506)	(3,568,696)	(6,848,726)	(16,669,805)
-	-	-	-	-	-
68,005	(1,078,270)	(336,810)	(269,230)	89,455	1,016,135
(298,882)	(450,298)	(73,757)	(34,118)	(144,184)	1,685,694
(1,441,386)	(3,504,441)	(238,938)	(998,800)	(1,060,466)	(5,576,869)
44,535,665	179,291,231	166,065,404	(21,043,464)	(46,944,769)	5,609,005
406,630	1,017,716	13,395	(156,458)	(38,592)	(98,523)
(1,534,495)	(17,706,971)	(432,696)	(20,707)	(1,522,746)	(6,675,194)
503,033,246	787,380,230	301,148,047	48,323,312	185,542,103	415,064,913

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo finalizado a 30 de junio de 2013

	AXA World Funds Euro Credit Plus	AXA World Funds Euro Government Bonds	AXA World Funds Euro Inflation Bonds
	EUR	EUR	EUR
VALOR LIQUIDATIVO AL INICIO DEL PERIODO	468,743,370	110,732,983	156,409,124
INGRESOS			
Dividendos (nota 2j)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2k)	8,638,037	1,906,751	1,489,152
Intereses sobre cuentas de tesorería (nota 2k)	1,345	189	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 2k)	106,834	11,271	6,209
Ingresos por swaps	648,222	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	9,394,438	1,918,211	1,495,361
GASTOS			
Intereses sobre cuentas de tesorería (nota 2k)	-	-	108
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Comisiones Redex/SolEx (nota 7)	-	-	836
Comisiones de préstamo de valores (nota 2k)	37,392	3,945	2,173
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de transacción (nota 12)	16,088	1,837	3,612
Retenciones sobre dividendos e intereses	22,799	350	-
Comisiones de contabilidad (nota 9)	55,867	10,967	15,199
Comisiones de depósito (nota 10)	22,252	5,862	7,060
Comisiones de comercialización (nota 1g)	103,588	378	8,135
Gastos administrativos (nota 10)	13,966	2,737	6,863
Comisiones de cobertura	-	-	-
Gastos legales	4,190	822	1,141
Comisiones de gestión (nota 5)	1,931,388	183,335	127,860
Gastos profesionales	11,172	2,193	3,040
Gastos de impresión	11,172	2,193	2,974
Comisiones de registro y agente de transferencia (nota 10)	114,529	22,483	31,158
Gastos reglamentarios	2,793	549	760
Tributación (nota 4)	104,370	21,268	12,332
Retención de impuestos (nota 8)	-	-	-
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	2,451,566	258,919	223,251
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES	6,942,872	1,659,292	1,272,110
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	10,532,410	396,101	753,734
- sobre operaciones de cambio al contado	-	-	514,141
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	(524,961)
- sobre futuros	(100,218)	233,125	641,993
- sobre swaps	(3,994,311)	-	(337,029)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	6,437,881	629,226	1,047,878
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(23,923,859)	(2,626,366)	(9,539,538)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	2,617
- sobre futuros	511,430	(12,930)	(20,460)
- sobre swaps	1,622,488	-	(363,150)
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante de las operaciones	(8,409,188)	(350,778)	(7,600,543)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	103,126,591	10,674,902	(2,294,496)
Regularización (nota 3)	34,446	153,933	(124,878)
Dividendos distribuidos (nota 17)	(4,695,522)	-	(54,621)
VALOR LIQUIDATIVO AL FINAL DEL PERIODO	558,799,697	121,211,040	146,334,586

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo finalizado a 30 de junio de 2013

AXA World Funds European High Yield Bonds	AXA World Funds Global Aggregate Bonds	AXA World Funds Global Credit Bonds	AXA World Funds Global SmartBeta Credit Bonds (nota 1)	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds	AXA World Funds Global High Yield Bonds
EUR	EUR	USD	USD	USD	USD
28,023,423	827,363,985	99,818,263	-	116,494,706	449,767,040
-	-	-	-	-	-
863,626	11,592,318	1,635,003	550,232	3,080,642	22,566,345
1,081	43,685	1,005	112	2,226	21,709
-	27,862	64,702	-	16,388	169,632
-	-	22,260	-	-	-
-	911	44,284	-	-	-
864,707	11,664,776	1,767,254	550,344	3,099,256	22,757,686
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	678	-	-	-
-	9,752	22,646	-	5,736	59,371
-	482,265	-	-	3,056	-
3,612	22,498	20,212	623	11,135	21,731
2,605	22,927	232	-	5,756	86,280
2,651	77,438	9,521	4,584	11,679	63,798
1,228	32,452	3,344	2,581	12,309	22,220
264	4,533	-	-	91,958	162,142
662	19,360	2,466	1,144	2,917	15,950
3,615	1,204	1,088	12	11,301	61,826
198	5,839	729	343	876	4,785
1,165	1,569,776	217,829	34,398	663,344	2,491,436
529	15,485	1,943	915	2,336	12,759
529	15,485	1,944	915	2,336	12,760
5,437	158,748	19,936	9,403	23,940	130,788
131	3,870	486	229	584	3,190
1,379	41,515	4,666	2,510	25,380	88,854
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
24,005	2,483,147	307,720	57,657	874,643	3,237,890
840,702	9,181,629	1,459,534	492,687	2,224,613	19,519,796
240,684	9,134,985	1,318,618	1,678	368,430	5,252,164
(346,384)	(24,409,867)	679,147	(7,513)	(2,513,440)	(2,042,493)
(463,468)	49,255,844	(95,441)	796,845	2,156,282	7,215,669
-	(2,029,198)	226,210	-	(13,543)	-
-	(747,560)	39,954	-	217,048	-
(569,168)	31,204,204	2,168,488	791,010	214,777	10,425,340
(667,683)	(32,222,280)	(6,079,489)	(2,476,444)	(13,394,320)	(17,074,028)
(126,865)	(15,722,302)	252,004	(50,233)	(1,628,018)	(8,084,409)
-	213,124	91,001	-	28,688	-
-	(801,225)	(119,529)	-	-	-
(523,014)	(8,146,850)	(2,227,991)	(1,242,980)	(12,554,260)	4,786,699
(1,218,394)	(50,839,138)	1,812,755	50,108,002	(5,816,227)	174,421,991
(22,604)	(188,427)	160,954	-	(244,427)	(953,373)
-	(82,053)	-	-	(216,972)	(2,726,096)
26,259,411	768,107,517	99,563,981	48,865,022	97,662,820	625,296,261

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo finalizado a 30 de junio de 2013

	AXA World Funds Global Inflation Bonds	AXA World Funds Universal Inflation Bonds	AXA World Funds US High Yield Bonds
	EUR	USD	USD
VALOR LIQUIDATIVO AL INICIO DEL PERIODO	2,496,237,615	131,680,123	5,161,240,127
INGRESOS			
Dividendos (nota 2j)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2k)	21,226,150	661,585	209,465,078
Intereses sobre cuentas de tesorería (nota 2k)	27,982	-	176,249
Ingresos por préstamo de valores (nota 2k)	287,502	-	520,315
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	-	13,777	-
Total ingresos	21,541,634	675,362	210,161,642
GASTOS			
Intereses sobre cuentas de tesorería (nota 2k)	-	7,212	-
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Comisiones Redex/SolEx (nota 7)	169,826	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 2k)	100,626	-	182,110
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de transacción (nota 12)	27,382	23,004	185
Retenciones sobre dividendos e intereses	6,364	1,411	504,809
Comisiones de contabilidad (nota 9)	246,124	14,223	569,552
Comisiones de depósito (nota 10)	64,979	24,705	188,210
Comisiones de comercialización (nota 1g)	143,201	337	104,319
Gastos administrativos (nota 10)	61,518	3,555	142,584
Comisiones de cobertura	75,355	17,286	280,151
Gastos legales	18,409	1,065	42,775
Comisiones de gestión (nota 5)	5,908,373	318,490	18,055,894
Gastos profesionales	49,214	2,844	114,066
Gastos de impresión	49,214	2,844	114,066
Comisiones de registro y agente de transferencia (nota 10)	504,443	29,158	1,169,194
Gastos reglamentarios	12,304	711	28,517
Tributación (nota 4)	407,756	10,220	568,002
Retención de impuestos (nota 8)	-	-	-
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	7,845,088	457,065	22,064,434
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES	13,696,546	218,297	188,097,208
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	4,951,290	337,796	65,893,004
- sobre operaciones de cambio al contado	(48,269,426)	(419,079)	6,418,532
- sobre contratos a plazo sobre divisas	52,249,973	(2,333,341)	38,977,104
- sobre futuros	28,242,476	(175,526)	-
- sobre swaps	3,644,689	180,821	(4,294,130)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	40,819,002	(2,409,329)	106,994,510
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(166,280,381)	(10,101,794)	(114,845,763)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(11,567,379)	(928,930)	(79,669,099)
- sobre futuros	21,690,595	(125,211)	-
- sobre swaps	(5,898,061)	(100,321)	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante de las operaciones	(107,539,678)	(13,447,288)	100,576,856
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(100,117,048)	20,714,028	407,419,889
Regularización (nota 3)	(916,091)	(26,989)	(3,677,455)
Dividendos distribuidos (nota 17)	(20,413,414)	-	(50,211,616)
VALOR LIQUIDATIVO AL FINAL DEL PERIODO	2,267,251,384	138,919,874	5,615,347,801

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo finalizado a 30 de junio de 2013

AXA World Funds US Libor Plus	AXA World Funds Emerging Markets Local Currency Bonds	AXA World Funds Emerging Markets Short Duration Bonds	AXA World Funds Global Strategic Bonds	AXA World Funds Force 3	AXA World Funds Global Flex 50
USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
28,534,231	77,324,555	103,079,526	153,913,498	38,013,781	12,071,212
-	-	-	-	-	49,622
1,532,289	1,462,367	5,659,024	2,883,302	193,015	-
1,483	-	5,832	3,518	211	130
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	3,686	-
-	-	-	13,901	-	2,212
1,533,772	1,462,367	5,664,856	2,900,721	196,912	51,964
-	36,882	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	1,273	-	-
814	32,647	10,124	19,106	2,540	11,188
-	31,769	31,286	12,880	-	-
3,119	5,235	20,165	14,349	3,707	1,186
1,071	28,472	21,255	14,260	2,744	399
-	547	20,126	23,733	1,057	400
825	1,306	5,042	3,584	927	296
-	2,672	19,595	19,586	-	-
234	392	1,512	1,076	315	89
7,800	213,120	736,384	537,291	93,755	52,263
624	1,045	4,033	2,868	740	237
624	918	4,033	2,868	740	237
6,394	10,729	41,340	29,407	7,599	2,432
156	261	1,008	715	184	59
1,806	2,706	38,779	28,097	8,679	1,610
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
23,467	368,701	954,682	711,093	122,987	70,396
1,510,305	1,093,666	4,710,174	2,189,628	73,925	(18,432)
(10,475,791)	1,606,377	(1,594,267)	422,738	377,444	436,587
(75)	(1,312,801)	190,107	647,501	50,064	163,297
44	855,460	(2,833,856)	(4,190,448)	(47,559)	(71,586)
-	-	-	(216,631)	(193,383)	(209,111)
-	62,393	-	100,321	(103,314)	-
(10,475,822)	1,211,429	(4,238,016)	(3,236,519)	83,252	319,187
18,878,812	(6,480,485)	(14,493,695)	(8,028,417)	(72,495)	(390,144)
(79)	(470,592)	(2,530,136)	576,239	18,832	(13,632)
-	-	-	279,812	81,698	51,125
-	(28,974)	-	(100,321)	(24,230)	-
9,913,216	(4,674,956)	(16,551,673)	(8,319,578)	160,982	(51,896)
14,069	(29,218,802)	272,791,624	(2,318,412)	(678,246)	(158,359)
-	(140,004)	4,089,742	(53,581)	(37)	(317)
(6,660,301)	-	(2,433,755)	(607,658)	-	(6,554)
31,801,215	43,290,793	360,975,464	142,614,269	37,496,480	11,854,086

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo finalizado a 30 de junio de 2013

	AXA World Funds Global Flex 100	AXA World Funds Global Optimal Income (nota 1)	AXA World Funds Optimal Income
	EUR	EUR	EUR
VALOR LIQUIDATIVO AL INICIO DEL PERIODO	48,094,856	-	287,772,781
INGRESOS			
Dividendos (nota 2j)	3,813	48,895	4,800,553
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2k)	-	23,564	1,324,525
Intereses sobre cuentas de tesorería (nota 2k)	675	21	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 2k)	-	-	151,594
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	4,681	-	55
Total ingresos	9,169	72,480	6,276,727
GASTOS			
Intereses sobre cuentas de tesorería (nota 2k)	-	-	2,798
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	2,460,232
Comisiones Redex/SolEx (nota 7)	-	-	-
Comisiones de préstamo de valores (nota 2k)	-	-	53,058
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de transacción (nota 12)	2,914	-	7,048
Retenciones sobre dividendos e intereses	-	-	-
Comisiones de contabilidad (nota 9)	4,794	745	31,547
Comisiones de depósito (nota 10)	1,699	824	13,496
Comisiones de comercialización (nota 1g)	1,448	30	124,650
Gastos administrativos (nota 10)	1,199	185	7,887
Comisiones de cobertura	-	-	-
Gastos legales	359	56	2,404
Comisiones de gestión (nota 5)	270,936	32,948	1,625,695
Gastos profesionales	959	122	6,309
Gastos de impresión	959	149	6,309
Comisiones de registro y agente de transferencia (nota 10)	9,830	1,528	64,671
Gastos reglamentarios	239	37	1,577
Tributación (nota 4)	8,208	1,705	71,272
Retención de impuestos (nota 8)	-	-	22,230
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	303,544	38,329	4,501,183
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES	(294,375)	34,151	1,775,544
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	1,173,384	25,873	(15,325,712)
- sobre operaciones de cambio al contado	6,564	(2,386)	(2,057,824)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(47,947)	41,017	4,461,561
- sobre futuros	(336,172)	(17,096)	15,413,983
- sobre swaps	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	795,829	47,408	2,492,008
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	1,207,754	(13,148)	7,747,126
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	(39,941)	(45,458)
- sobre futuros	133,271	14,679	(525,382)
- sobre swaps	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante de las operaciones	1,842,479	43,149	11,443,838
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(3,410,405)	12,056,493	35,217,089
Regularización (nota 3)	10,967	21	(261,970)
Dividendos distribuidos (nota 17)	-	-	(702,023)
VALOR LIQUIDATIVO AL FINAL DEL PERIODO	46,537,897	12,099,663	333,469,715

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo finalizado a 30 de junio de 2013

AXA World Funds Optimal Absolute	AXA World Funds Equity Volatility (nota 1)	AXA World Funds Money Market Euro
EUR	EUR	EUR
23,300,929	-	60,049,237
9,120	-	-
170,338	2,508	21,869
418	-	106
-	-	-
-	-	-
-	-	-
179,876	2,508	21,975
-	125	-
71	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
6,866	-	6,326
-	-	-
2,380	1,040	5,225
1,345	565	2,148
92	-	-
594	261	1,304
5	-	-
358	78	393
207,988	39,018	10,253
474	208	1,045
474	208	1,045
4,878	2,133	10,709
119	52	261
1,143	760	2,658
508	-	-
-	-	-
227,295	44,448	41,367
(47,419)	(41,940)	(19,392)
(24,994)	415,252	56,749
11,346	-	(31)
(27,563)	(2,955)	31
293,116	78,155	-
-	(1,392,631)	-
251,905	(902,179)	56,749
(173,068)	1,093	(57,104)
3,191	-	-
131,681	(77,705)	-
-	411,084	-
166,290	(609,647)	(19,747)
3,771,785	16,468,376	(8,004,456)
(7,058)	(6,782)	792
-	-	-
27,231,946	15,851,947	52,025,826

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Estadísticas - Patrimonio neto total

	Divisa	Patrimonio neto total a 30 de junio de 2013	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2012	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2011
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	152,833,365	176,953,961	115,515,852
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	61,625,132	54,683,302	45,968,834
AXA World Funds - Framlington Global Environment (nota 1)	EUR	-	15,875,490	16,616,602
AXA World Funds - Framlington Europe Emerging	EUR	23,257,040	27,628,748	21,171,840
AXA World Funds - Framlington Eurozone	EUR	1,179,670,762	1,062,521,582	788,410,302
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	EUR	155,825,429	152,953,872	126,664,614
AXA World Funds - Framlington Europe	EUR	1,144,803,748	1,198,551,597	267,593,552
AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value	EUR	701,689,157	665,249,467	548,209,151
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	141,080,900	75,866,790	56,863,872
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	278,772,465	78,251,710	51,660,600
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	EUR	67,813,428	54,196,069	59,525,274
AXA World Funds - Framlington American Growth	USD	437,086,308	695,885,554	427,894,557
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	USD	406,104,343	436,144,977	164,914,008
AXA World Funds - Framlington Global	USD	47,041,437	37,938,842	32,122,335
AXA World Funds - Framlington Global Ex-US	USD	21,484,478	25,360,898	26,495,077
AXA World Funds - Framlington Global Opportunities	USD	16,689,062	15,481,540	-
AXA World Funds - Framlington Global High Income	USD	24,309,320	22,796,251	19,659,911
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	EUR	142,409,060	132,802,720	162,628,258
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap (nota 1)	USD	20,970,114	-	-
AXA World Funds - Framlington Health	USD	41,004,706	32,594,612	39,652,950
AXA World Funds - Framlington Human Capital	EUR	179,900,834	144,190,151	118,119,995
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	USD	83,884,229	96,628,142	123,426,022
AXA World Funds - Framlington Italy	EUR	230,578,835	157,121,402	94,263,091
AXA World Funds - Framlington Junior Energy	EUR	163,181,978	151,823,306	183,766,337
AXA World Funds - Framlington Switzerland	CHF	122,580,519	117,964,301	148,206,125
AXA World Funds - Framlington Talents Global	EUR	87,300,761	109,364,012	161,174,048
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets Talents	EUR	48,014,323	62,984,585	81,883,284
AXA World Funds - Framlington LatAm	USD	14,906,425	17,687,591	-
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	1,353,051,291	1,427,689,300	703,336,957
AXA World Funds - Euro 3-5	EUR	503,033,246	461,066,832	309,493,660
AXA World Funds - Euro 5-7	EUR	787,380,230	628,282,695	596,049,916
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	301,148,047	135,740,882	114,894,642
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	48,323,312	70,542,741	89,941,192
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	185,542,103	235,108,676	214,989,284
AXA World Funds - Euro Credit IG	EUR	415,064,913	421,806,494	198,777,880
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	558,799,697	468,743,370	189,510,089
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	121,211,040	110,732,983	81,393,493
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	146,334,586	156,409,124	169,703,903
AXA World Funds - European High Yield Bonds	EUR	26,259,411	28,023,423	-
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	EUR	768,107,517	827,363,985	895,940,595
AXA World Funds - Global Credit Bonds	USD	99,563,981	99,818,263	80,756,259
AXA World Funds - Global SmartBeta Credit Bonds (nota 1)	USD	48,865,022	-	-

Estadísticas - Patrimonio neto total

	Divisa	Patrimonio neto total a 30 de junio de 2013	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2012	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2011
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	97,662,820	116,494,706	90,736,776
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	625,296,261	449,767,040	251,089,262
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	2,267,251,384	2,496,237,615	1,478,058,067
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds	USD	138,919,874	131,680,123	-
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	5,615,347,801	5,161,240,127	2,056,460,652
AXA World Funds - US Libor Plus	USD	31,801,215	28,534,231	18,598,385
AXA World Funds - Emerging Markets Local Currency Bonds	USD	43,290,793	77,324,555	58,755,799
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	360,975,464	103,079,526	-
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	142,614,269	153,913,498	-
AXA World Funds - Force 3	EUR	37,496,480	38,013,781	48,482,495
AXA World Funds - Global Flex 50	EUR	11,854,086	12,071,212	13,298,537
AXA World Funds - Global Flex 100	EUR	46,537,897	48,094,856	49,854,670
AXA World Funds - Global Optimal Income (nota 1)	EUR	12,099,663	-	-
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	333,469,715	287,772,781	309,324,691
AXA World Funds - Optimal Absolute	EUR	27,231,946	23,300,929	17,607,389
AXA World Funds - Equity Volatility (nota 1)	EUR	15,851,947	-	-
AXA World Funds - Money Market Euro	EUR	52,025,826	60,049,237	103,372,285

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2013	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2013	Valor liquidativo por acción a 31 de diciembre de 2012	Valor liquidativo por acción a 31 de diciembre de 2011
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities				
A de Capitalización EUR	541,920.354	125.90	123.74	95.41
A de Reparto EUR	45,184.379	107.32	107.27	84.46
E de Capitalización EUR	24,728.559	118.75	117.14	91.01
F de Capitalización EUR	109,550.108	133.57	130.78	100.09
F de Reparto EUR	6,658.757	120.13	117.61	89.92
I de Capitalización EUR	128,495.385	136.46	133.50	101.97
I de Capitalización EUR Hedged	338,266.526	129.64	124.45	96.67
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities				
A de Capitalización EUR	74,367.591	96.04	91.31	73.13
A de Capitalización USD	1,287.441	111.06	107.38	-
E de Capitalización EUR	100,376.904	92.70	88.36	71.13
F de Capitalización EUR	443,414.350	101.64	96.25	76.43
AXA World Funds - Framlington Global Environment (nota 1)				
A de Capitalización EUR	-	-	59.45	58.02
A de Capitalización USD	-	-	83.47	79.57
E de Capitalización EUR	-	-	57.88	56.77
F de Capitalización EUR	-	-	62.48	60.46
F de Capitalización USD	-	-	85.61	80.87
I de Capitalización EUR	-	-	63.27	61.07
AXA World Funds - Framlington Europe Emerging				
A de Capitalización EUR	32,246.704	119.74	127.29	105.06
A de Reparto EUR	108,646.706	113.75	123.31	101.78
E de Capitalización EUR	52,468.521	112.17	119.68	99.53
F de Capitalización EUR	5,882.236	128.47	136.06	111.47
F de Reparto EUR	3,485.565	113.48	123.34	102.69
AXA World Funds - Framlington Eurozone				
A de Capitalización EUR	570,127.896	177.59	169.62	130.14
E de Capitalización EUR	18,082.600	171.98	164.94	127.52
F de Capitalización EUR	199,139.799	183.52	174.69	133.03
F de Reparto EUR	57,959.986	103.77	-	-
I de Capitalización EUR	5,113,144.175	165.73	157.60	119.78
I de Capitalización EUR SolEx	191,720.282	128.88	124.84	103.91
M de Capitalización EUR	1,139,909.910	140.91	133.60	100.94
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI				
A de Capitalización EUR	83,817.180	106.55	103.49	84.01
E de Capitalización EUR	197.303	104.46	101.83	83.28
F de Capitalización EUR	1,352,823.260	108.57	105.06	84.69
AXA World Funds - Framlington Europe				
A de Capitalización EUR	765,441.212	182.60	175.17	150.07
E de Capitalización EUR	17,631.220	176.65	170.08	146.81
F de Capitalización EUR	13,988.195	188.83	180.47	153.38
I de Capitalización EUR	1,047,709.682	168.52	160.92	136.56
I de Reparto EUR	122.962	168.92	161.30	136.81
M de Capitalización EUR	943,826.000	131.88	125.56	105.92
M de Reparto EUR	6,857,655.775	101.82	-	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2013	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2013	Valor liquidativo por acción a 31 de diciembre de 2012	Valor liquidativo por acción a 31 de diciembre de 2011
AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value				
A de Capitalización EUR	1,240,345.271	42.45	40.09	31.66
A de Reparto EUR	39,663.253	32.91	31.44	25.60
E de Capitalización EUR	138,747.058	39.60	37.54	29.86
F de Capitalización EUR	11,700,828.930	47.81	44.99	35.26
F de Reparto EUR	603.519	35.31	33.22	26.83
M de Capitalización EUR	667,526.123	124.01	116.23	90.38
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities				
A de Capitalización EUR	124,749.599	50.94	48.08	39.76
A de Reparto EUR	9,795.415	46.38	44.33	37.16
E de Capitalización EUR	18,273.264	47.72	45.21	37.67
F de Capitalización EUR	1,997,340.252	55.83	52.51	43.09
M de Capitalización EUR	219,198.290	99.85	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap				
A de Capitalización EUR	200,692.445	90.33	84.33	66.47
A de Reparto EUR	17,608.123	89.36	83.42	65.75
E de Capitalización EUR	41,230.294	86.15	80.62	63.86
F de Capitalización EUR	65,610.219	100.15	93.10	72.76
F de Reparto EUR	77.077	93.79	88.14	69.55
I de Capitalización EUR	390,135.259	151.52	140.69	109.69
M de Capitalización EUR	1,921,718.406	98.78	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap				
A de Capitalización EUR	17,096.011	111.39	98.47	86.53
F de Capitalización EUR	535,071.888	123.18	108.36	94.28
AXA World Funds - Framlington American Growth				
A de Capitalización EUR	38,136.037	172.13	156.27	144.88
A de Capitalización EUR Hedged (95%)	200.000	101.45	-	-
A de Capitalización GBP	18.068	161.69	140.47	133.42
A de Capitalización USD	145,231.954	153.88	142.04	128.64
E de Capitalización EUR	18,958.999	167.48	152.61	142.53
E de Capitalización EUR Hedged (95%)	200.000	101.09	-	-
F de Capitalización EUR	1,225,064.401	176.95	160.06	147.27
F de Capitalización USD	403,861.331	158.09	145.39	130.67
I de Capitalización EUR Hedged	335,718.691	123.31	113.55	102.72
I de Capitalización USD	8,501.568	104.35	95.86	-
M de Capitalización USD	14,274.295	110.93	101.63	-
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets				
A de Capitalización EUR	141,457.527	94.85	102.64	89.30
A de Capitalización GBP	5,512.563	112.92	116.94	104.31
A de Capitalización USD	8,412.331	83.14	91.47	77.74
E de Capitalización EUR	5,439.914	90.56	98.36	86.23
F de Capitalización EUR	2,184,179.854	109.35	117.89	101.80
F de Capitalización USD	184,307.235	86.64	94.97	80.11
I de Capitalización EUR Hedged	49,022.063	92.83	101.96	86.62
I de Capitalización USD	175,928.855	101.50	111.17	-
M de Capitalización USD	330,023.345	109.30	119.36	99.88

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2013	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2013	Valor liquidativo por acción a 31 de diciembre de 2012	Valor liquidativo por acción a 31 de diciembre de 2011
AXA World Funds - Framlington Global				
A de Capitalización EUR	28,037.518	99.91	-	-
A de Capitalización USD	10,373.218	99.49	-	-
E de Capitalización EUR	897.955	99.79	-	-
F de Capitalización EUR	238.990	100.07	-	-
F de Capitalización USD	535.788	99.65	-	-
I de Capitalización EUR	41,951.469	100.12	-	-
I de Capitalización USD	265,375.093	138.09	133.36	112.99
I de Reparto EUR Hedged (95%)	190.695	132.79	128.64	110.16
I de Reparto GBP Hedged (95%)	123.777	135.67	130.93	111.38
AXA World Funds - Framlington Global Ex-US				
I de Capitalización USD	166,133.653	129.32	130.88	107.29
AXA World Funds - Framlington Global Opportunities				
A de Capitalización GBP	162.268	111.93	98.08	-
F de Capitalización USD	155,466.820	106.99	99.25	-
F de Reparto AUD	235.797	126.81	105.11	-
AXA World Funds - Framlington Global High Income				
A de Capitalización EUR	1,062.146	130.21	121.62	109.47
A de Capitalización USD	230.571	117.34	111.42	97.96
E de Capitalización EUR Hedged (95%)	817.629	100.58	-	-
F de Capitalización USD	228.350	118.97	112.56	98.20
F de Reparto EUR	166.866	122.02	116.05	108.56
I de Capitalización EUR	539.197	132.54	123.22	109.82
I de Capitalización USD	200,023.651	119.23	112.71	98.22
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles				
F de Capitalización EUR	1,235,968.574	115.22	107.23	97.51
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap (nota 1)				
A de Capitalización EUR	265.120	104.79	-	-
A de Capitalización USD	258.240	104.46	-	-
E de Capitalización EUR	200.000	104.55	-	-
F de Capitalización EUR	200.000	105.22	-	-
F de Capitalización USD	258.240	104.88	-	-
I de Capitalización EUR	96,915.000	105.33	-	-
I de Capitalización GBP	160.940	110.74	-	-
I de Capitalización USD	32,540.824	104.99	-	-
M de Capitalización USD	39,000.000	105.34	-	-
AXA World Funds - Framlington Health				
A de Capitalización EUR	47,796.359	140.52	120.48	107.30
A de Capitalización USD	153,586.549	142.99	124.65	108.46
E de Capitalización EUR	21,304.049	136.20	117.07	104.80
F de Capitalización EUR	22,912.546	148.69	126.94	112.12
F de Capitalización USD	14,056.622	149.93	130.18	112.30
AXA World Funds - Framlington Human Capital				
A de Capitalización EUR	1,223,356.080	97.85	94.38	74.61
E de Capitalización EUR	7,775.333	111.89	108.18	85.96
F de Capitalización EUR	338,055.003	102.64	98.58	77.28
F de Reparto EUR	7,016.336	127.12	124.13	99.65
I de Capitalización EUR	9,600.000	128.63	123.39	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2013	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2013	Valor liquidativo por acción a 31 de diciembre de 2012	Valor liquidativo por acción a 31 de diciembre de 2011
AXA World Funds - Framlington Human Capital (continuación)				
I de Reparto EUR	176,265.836	127.67	124.77	100.14
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources				
A de Capitalización EUR	28,870.155	80.78	85.60	88.62
E de Capitalización EUR	7,907.930	77.87	82.82	86.39
F de Capitalización EUR	238,915.030	85.36	90.12	92.61
F de Capitalización USD	395.268	83.67	89.82	90.16
I de Capitalización USD	648,113.564	82.55	88.53	88.69
AXA World Funds - Framlington Italy				
A de Capitalización EUR	317,070.635	132.28	127.81	102.01
A de Reparto EUR	49,264.059	123.60	121.44	96.93
E de Capitalización EUR	25,824.273	123.57	119.83	96.37
F de Capitalización EUR	222,329.488	148.00	142.47	112.86
F de Reparto EUR	5,268.038	137.21	134.98	106.91
I de Capitalización EUR	712,940.330	62.90	60.49	47.83
M de Capitalización EUR	945,444.000	106.71	102.32	80.41
AXA World Funds - Framlington Junior Energy				
A de Capitalización EUR	96,295.000	106.14	98.31	101.52
A de Capitalización USD	18,158.259	106.00	99.80	100.67
E de Capitalización EUR	9,518.689	88.70	82.34	85.45
F de Capitalización EUR	1,322,788.914	113.77	104.91	107.42
F de Capitalización USD	1,693.500	109.47	103.03	103.30
AXA World Funds - Framlington Switzerland				
A de Capitalización CHF	1,717,877.628	41.37	37.07	31.75
A de Capitalización EUR	148,464.513	33.59	30.75	26.09
A de Reparto CHF	56,069.797	39.13	35.49	30.87
A de Reparto EUR	149,920.576	32.16	29.81	25.68
F de Capitalización CHF	798,175.506	46.28	41.33	35.13
F de Reparto CHF	5,738.273	44.36	40.09	34.62
M de Capitalización CHF	174.276	153.61	136.62	115.19
AXA World Funds - Framlington Talents Global				
A de Capitalización EUR	118,954.514	243.14	218.83	205.47
A de Capitalización USD	426.770	82.63	75.60	69.30
E de Capitalización EUR	10,916.371	227.22	205.25	194.10
F de Capitalización EUR	195,260.178	261.08	234.09	218.12
F de Capitalización USD	325.615	87.23	79.53	72.43
S de Capitalización USD	89,956.502	70.40	64.50	59.27
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets Talents				
A de Capitalización EUR	198,348.078	105.29	110.25	100.73
A de Capitalización USD	4,770.476	90.24	96.07	85.75
E de Capitalización EUR	120,109.140	101.08	106.11	97.43
F de Capitalización EUR	129,625.609	112.64	117.46	106.41
F de Capitalización USD	782.134	95.58	101.34	89.65
AXA World Funds - Framlington LatAm				
A de Capitalización EUR	191.262	96.27	106.33	-
A de Capitalización USD	245.190	96.70	108.60	-
E de Capitalización EUR	192.046	95.48	105.84	-
F de Capitalización EUR	190.432	97.10	106.86	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2013	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2013	Valor liquidativo por acción a 31 de diciembre de 2012	Valor liquidativo por acción a 31 de diciembre de 2011
AXA World Funds - Framlington LatAm (continuación)				
F de Capitalización USD	244.130	97.54	109.13	-
F de Reparto GBP Hedged (95%)	100,016.028	97.23	108.64	-
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration				
A de Capitalización CHF Hedged	10,698.691	102.01	101.89	-
A de Capitalización EUR	2,658,036.601	125.02	124.75	116.18
A de Reparto EUR	636,082.547	100.75	103.85	100.01
E de Capitalización EUR	319,925.707	122.11	122.08	114.15
F de Capitalización EUR	173,367.014	112.97	112.55	104.43
I de Capitalización EUR	5,645,990.536	128.17	127.61	118.31
I de Reparto EUR	1,638,102.552	104.83	108.25	104.20
M de Capitalización EUR	13,616.730	130.46	129.73	119.98
AXA World Funds - Euro 3-5				
A de Capitalización EUR	839,519.642	129.75	130.16	121.03
A de Reparto EUR	7,748.671	104.83	108.33	103.30
E de Capitalización EUR	29,135.520	127.39	127.96	119.28
I de Capitalización EUR	2,450,288.605	130.48	130.68	121.11
I de Reparto EUR	486,407.175	101.67	105.21	100.30
M de Capitalización EUR	152,865.941	133.56	133.57	123.41
AXA World Funds - Euro 5-7				
A de Capitalización EUR	1,007,288.430	141.49	142.14	128.27
A de Reparto EUR	789,338.721	120.12	124.40	115.60
E de Capitalización EUR	33,381.426	139.00	139.79	126.47
I de Capitalización EUR	713,217.343	141.05	141.45	127.22
I de Reparto EUR	3,992,549.943	109.21	113.24	105.18
M de Capitalización EUR	60,774.276	144.36	144.56	129.63
AXA World Funds - Euro 7-10				
A de Capitalización EUR	499,972.519	142.41	143.23	126.12
A de Reparto EUR	4,546.736	121.19	125.38	113.81
E de Capitalización EUR	20,920.022	139.80	140.77	124.28
I de Capitalización EUR	226,667.845	140.44	141.02	123.75
I de Reparto EUR	138,820.613	110.06	114.03	103.45
M de Capitalización EUR	1,246,313.533	143.91	144.28	126.22
AXA World Funds - Euro 10 + LT				
A de Capitalización EUR	187,425.359	156.40	157.80	134.48
A de Reparto EUR	2,341.511	133.40	138.85	122.53
E de Capitalización EUR	10,487.241	153.83	155.40	132.77
I de Capitalización EUR	112,296.145	148.91	150.01	127.40
I de Reparto EUR	3,005.353	113.76	118.56	104.55
M de Capitalización EUR	132.494	152.56	153.44	129.92
AXA World Funds - Euro Bonds				
A de Capitalización EUR	563,477.702	49.91	50.13	45.60
A de Reparto EUR	1,909,642.530	29.94	30.91	28.79
E de Capitalización EUR	29,386.115	47.65	47.97	43.86
F de Capitalización EUR	504,161.897	52.63	52.79	47.90
F de Reparto EUR	450.601	44.52	44.65	40.50
I de Capitalización EUR	169,316.691	131.34	131.58	119.12
M de Capitalización EUR	372,229.958	134.44	134.49	121.38

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2013	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2013	Valor liquidativo por acción a 31 de diciembre de 2012	Valor liquidativo por acción a 31 de diciembre de 2011
AXA World Funds - Euro Credit IG				
A de Capitalización EUR	161,579.836	133.60	135.69	119.89
A de Reparto EUR	3,615.000	111.66	113.43	100.19
E de Capitalización EUR	4,708.568	130.11	132.65	117.86
F de Capitalización EUR	50,020.603	135.28	137.21	120.93
I de Capitalización EUR	344,232.871	136.87	138.69	121.93
I de Capitalización EUR Redex	395,784.406	106.54	106.94	96.74
I de Reparto EUR	1,615,262.638	114.82	120.48	110.87
M de Capitalización EUR	954,365.302	116.26	117.63	103.11
AXA World Funds - Euro Credit Plus				
A de Capitalización EUR	12,396,168.511	15.92	16.15	13.98
A de Capitalización EUR Redex	-	-	106.86	94.73
A de Reparto EUR	12,079,268.862	11.31	11.83	10.58
E de Capitalización EUR	1,370,673.912	15.11	15.40	13.40
F de Capitalización EUR	968,821.907	16.56	16.77	14.46
F de Reparto EUR	928,291.842	11.80	12.35	11.05
I de Capitalización EUR	1,160,077.140	141.79	143.41	123.41
I de Capitalización EUR Redex	116,057.508	108.15	108.26	96.22
J de Capitalización EUR	247.930	140.02	141.70	122.06
J de Capitalización JPY	214.049	12,060.47	10,845.95	8,238.78
M de Capitalización EUR	1,116.291	17.40	17.56	15.05
AXA World Funds - Euro Government Bonds				
A de Capitalización EUR	280,004.568	113.57	113.80	103.13
E de Capitalización EUR	4,087.352	112.65	113.02	102.68
F de Capitalización EUR	429,809.661	114.33	114.46	103.52
I de Capitalización EUR	346,255.113	114.90	114.95	103.82
I de Reparto EUR	200.000	114.97	115.00	103.85
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds				
A de Capitalización EUR	137,049.494	120.36	126.65	114.40
A de Reparto EUR	14,695.196	109.07	116.81	105.52
E de Capitalización EUR	47,948.403	118.19	124.53	112.77
I de Capitalización EUR	380,522.897	118.11	124.11	111.80
I de Capitalización EUR Redex	20,156.918	92.22	95.52	90.25
I de Reparto EUR	12,179.558	105.01	112.39	101.24
M de Capitalización EUR	621,328.635	119.89	125.83	113.06
AXA World Funds - European High Yield Bonds				
A de Capitalización EUR	810.081	105.98	104.21	-
E de Capitalización EUR	1,380.999	105.63	104.13	-
F de Capitalización EUR	200.000	106.33	104.29	-
I de Capitalización EUR	200.000	106.49	104.34	-
M de Capitalización GBP Hedged (95%)	207,194.422	107.25	104.55	-
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds				
A de Capitalización EUR	328,967.743	28.26	28.54	27.86
A de Capitalización USD Hedged (95%)	122,393.726	36.08	37.64	35.90
A de Reparto EUR	1,307.565	27.41	27.68	27.01
A de Reparto USD Hedged (95%)	144,257.204	26.09	28.02	27.43
E de Capitalización EUR	537.648	124.79	126.32	123.96
E de Capitalización USD Hedged (95%)	52,888.108	34.52	36.10	34.61

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2013	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2013	Valor liquidativo por acción a 31 de diciembre de 2012	Valor liquidativo por acción a 31 de diciembre de 2011
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds (continuación)				
F de Capitalización EUR	28,661.813	131.80	132.98	129.59
F de Capitalización USD Hedged (95%)	1,506.649	37.64	39.24	37.37
F de Reparto USD Hedged (95%)	657.270	37.46	39.05	37.23
I de Capitalización EUR	5,631,967.534	131.10	132.41	125.19
I de Capitalización USD Hedged (95%)	65,833.644	138.69	144.43	137.21
J de Capitalización EUR	147.285	131.93	133.07	129.70
J de Capitalización JPY Hedged (95%)	235.531	10,711.30	10,186.46	8,755.25
M de Capitalización USD Hedged (95%)	16,038.311	143.46	149.09	141.08
AXA World Funds - Global Credit Bonds				
A de Capitalización USD	368.000	98.04	-	-
I de Capitalización EUR Hedged	60,355.986	112.81	115.48	102.77
I de Capitalización EUR Hedged (95%) Redex	38,580.001	99.96	-	93.36
I de Capitalización USD	748,191.318	112.57	114.99	102.07
M de Capitalización EUR Hedged (95%)	11,260.000	98.29	-	-
AXA World Funds - Global SmartBeta Credit Bonds (nota 1)				
I de Capitalización AUD Hedged (95%)	252.980	98.48	-	-
I de Capitalización CHF Hedged (95%)	244.140	97.29	-	-
I de Capitalización EUR Hedged (95%)	200.000	97.32	-	-
I de Capitalización GBP Hedged (95%)	164.380	97.50	-	-
I de Capitalización USD	500,026.420	97.53	-	-
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds				
A de Capitalización EUR Hedged (95%)	208,858.390	150.91	166.82	145.42
A de Capitalización USD	120,565.400	184.62	203.51	176.47
A de Reparto EUR Hedged (95%)	15,180.756	120.92	137.93	125.52
E de Capitalización EUR Hedged (95%)	74,947.699	147.60	163.95	143.54
F de Capitalización USD	275.887	241.00	265.09	228.95
F de Capitalización EUR Hedged (95%)	22,670.549	161.24	177.85	154.34
F de Reparto EUR Hedged (95%)	8,341.637	113.76	129.98	118.23
F de Reparto USD	10,749.017	208.79	237.91	215.38
I de Capitalización USD	1,127.978	142.25	156.35	134.78
I de Capitalización EUR Hedged (95%)	47,746.875	148.02	163.12	141.29
AXA World Funds - Global High Yield Bonds				
A de Capitalización CHF Hedged (95%)	3,376.689	103.43	101.43	-
A de Capitalización EUR Hedged (95%)	1,050,715.046	73.09	71.70	62.01
A de Capitalización USD	542,605.070	108.32	106.02	91.33
A de Reparto EUR Hedged (95%)	267,457.786	31.01	32.34	30.02
A de Reparto USD	254,449.544	75.02	78.06	72.30
E de Capitalización EUR Hedged (95%)	418,561.274	70.52	69.41	60.30
F de Capitalización EUR Hedged (95%)	219,253.063	77.12	75.50	65.04
F de Capitalización USD	28,793.073	114.48	111.77	95.76
F de Reparto EUR Hedged (95%)	205,700.131	38.93	40.62	37.76
F de Reparto USD	13,716.224	86.61	90.28	83.57
I de Capitalización USD	554,860.841	193.90	189.10	161.70
I de Capitalización CHF Hedged (95%)	58,282.473	103.77	101.46	-
I de Capitalización EUR Hedged (95%)	1,090,734.062	161.57	157.87	135.61
I de Reparto EUR Hedged (95%)	99,413.698	98.94	-	-
M de Capitalización EUR Hedged (95%)	41,475.000	97.21	-	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2013	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2013	Valor liquidativo por acción a 31 de diciembre de 2012	Valor liquidativo por acción a 31 de diciembre de 2011
AXA World Funds - Global Inflation Bonds				
A de Capitalización EUR	4,034,917.994	131.58	139.39	132.29
A de Capitalización EUR Redex	1,581,380.726	92.03	92.92	93.96
A de Capitalización CHF Hedged	543,936.234	127.95	135.71	129.34
A de Capitalización CHF Hedged (95%) Redex	205,808.655	94.03	95.00	96.64
A de Capitalización GBP Hedged	71,989.078	124.04	131.03	123.73
A de Capitalización USD Hedged (95%)	2,342,854.590	150.57	159.13	150.68
A de Capitalización USD Hedged (95%) Redex	497,913.038	96.69	97.49	97.89
A de Reparto EUR	2,353,235.757	92.76	106.61	108.08
E de Capitalización EUR	290,595.659	128.76	136.84	130.58
E de Capitalización EUR Redex	54,169.791	93.16	94.78	96.73
I de Capitalización EUR	2,577,682.411	134.32	142.05	134.36
I de Capitalización EUR Redex	4,682,669.932	92.85	93.65	94.36
I de Capitalización CHF Hedged	346,746.219	130.09	137.72	130.82
I de Capitalización CHF Hedged (95%) Redex	210,123.024	96.38	97.68	94.71
I de Capitalización GBP Hedged	88,577.037	125.86	132.73	124.90
I de Capitalización GBP Hedged (95%) Redex	109,939.545	95.16	95.74	95.70
I de Capitalización USD Hedged (95%)	603,450.041	96.95	102.27	-
I de Reparto trimestral in GBP Hedged (95%)	187,316.115	95.29	101.23	-
I de Reparto USD Hedged	125,611.858	91.09	104.54	105.01
I de Reparto EUR	55,724.018	93.35	107.46	108.89
M de Capitalización EUR	137.951	137.60	145.29	136.97
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds				
A de Capitalización CHF Hedged (95%)	10,417.562	93.27	101.06	-
A de Capitalización EUR Hedged (95%)	64,846.091	93.45	101.15	-
A de Capitalización USD	7,072.179	98.55	106.33	-
E de Capitalización EUR Hedged (95%)	1,533.557	97.30	105.64	-
F de Capitalización CHF Hedged (95%)	10,000.000	95.80	-	-
F de Capitalización USD	4,250.694	98.74	106.43	-
I de Capitalización CHF Hedged (95%)	190,023.455	98.08	105.98	-
I de Capitalización EUR Hedged (95%)	154,535.175	98.15	106.08	-
I de Capitalización GBP Hedged (95%)	168.680	92.81	-	-
I de Capitalización USD	892,218.335	98.97	106.56	-
AXA World Funds - US High Yield Bonds				
A de Capitalización CHF Hedged	39,985.025	113.41	111.25	97.93
A de Capitalización EUR Hedged	2,091,124.150	167.66	164.44	144.00
A de Capitalización USD	2,406,441.639	136.67	133.75	116.61
A de Reparto EUR Hedged	52,119.737	107.80	112.58	98.62
E de Capitalización EUR Hedged	185,070.210	167.79	164.88	145.18
F de Capitalización CHF Hedged	229.482	114.53	112.07	98.16
F de Capitalización EUR Hedged	1,049,360.275	179.20	175.29	152.85
F de Capitalización USD	403,143.978	180.76	176.47	153.08
I de Capitalización EUR Hedged	2,523,338.871	182.32	178.17	154.97
I de Capitalización GBP Hedged (95%)	166.900	101.12	-	-
I de Capitalización USD	16,126,045.234	183.56	178.99	154.89
I de Reparto EUR Hedged	4,561,570.482	121.42	127.08	119.08

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2013	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2013	Valor liquidativo por acción a 31 de diciembre de 2012	Valor liquidativo por acción a 31 de diciembre de 2011
AXA World Funds - US High Yield Bonds (continuación)				
I de Reparto GBP Hedged (95%)	166.900	101.12	-	-
I de Reparto USD	185,314.089	106.98	108.73	-
T de Reparto mensual USD	1,650,207.935	98.35	-	-
AXA World Funds - US Libor Plus				
F de Reparto EUR Hedged	396.797	7.98	7.17	4.70
F de Reparto USD	136,127.561	8.07	7.23	4.72
I de Reparto EUR Hedged	200.000	7.99	7.17	4.70
I de Reparto USD	3,782,523.776	8.12	7.28	4.75
AXA World Funds - Emerging Markets Local Currency Bonds				
A de Capitalización USD	8,243.156	100.15	110.32	96.07
E de Capitalización EUR	3,588.083	101.20	109.78	98.11
E de Capitalización EUR Hedged	284.997	101.38	112.30	98.89
F de Capitalización USD	261.578	101.23	111.28	96.50
I de Capitalización EUR	45,031.204	101.87	110.01	97.43
I de Capitalización EUR Hedged	101,886.561	101.78	112.13	97.90
I de Capitalización USD	220,493.077	101.84	111.83	96.75
I de Reparto EUR Hedged (95%)	200.000	100.20	110.38	96.36
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds				
A de Capitalización CHF Hedged (95%)	31,647.465	98.05	100.08	-
A de Capitalización EUR Hedged (95%)	159,527.526	98.74	100.71	-
A de Capitalización USD	683,001.866	102.07	103.90	-
A de Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	4,120.163	96.97	101.88	-
E de Capitalización EUR Hedged (95%)	275,723.993	101.50	103.62	-
F de Capitalización EUR Hedged (95%)	80,770.607	97.09	-	-
F de Capitalización USD	158,416.134	102.27	103.96	-
I de Capitalización CHF Hedged (95%)	241.361	96.14	-	-
I de Capitalización EUR Hedged (95%)	703,066.227	102.11	103.88	-
I de Capitalización USD	557,609.226	102.50	104.06	-
I de Reparto trimestral in GBP Hedged (95%)	374,378.447	94.13	-	-
AXA World Funds - Global Strategic Bonds				
A de Capitalización EUR Hedged (95%)	117,810.116	107.11	108.80	-
A de Capitalización GBP Hedged (95%)	1,032.505	107.74	109.14	-
A de Capitalización USD	18,109.026	107.67	109.13	-
A de Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	200.000	104.29	107.37	-
A de Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	171,211.809	104.70	107.62	-
E de Capitalización EUR Hedged (95%)	86,037.376	106.52	108.47	-
E Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	31,359.284	103.91	107.09	-
F de Capitalización EUR Hedged (95%)	10,587.797	107.45	108.99	-
F de Capitalización GBP Hedged (95%)	301,441.526	108.02	109.25	-
F de Capitalización USD	9,254.272	107.98	109.30	-
I de Capitalización EUR Hedged (95%)	133,562.966	107.80	109.19	-
I de Capitalización USD	7,554.272	108.33	109.50	-
I de Reparto trimestral in GBP Hedged (95%)	57,061.316	105.09	107.94	-
AXA World Funds - Force 3				
A de Capitalización EUR	97,015.322	54.84	54.72	54.41
A de Reparto EUR	3,238.979	37.39	37.31	38.78
E de Capitalización EUR	7,260.044	51.99	52.01	51.96

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2013	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2013	Valor liquidativo por acción a 31 de diciembre de 2012	Valor liquidativo por acción a 31 de diciembre de 2011
AXA World Funds - Force 3 (continuación)				
F de Capitalización EUR	531,509.085	59.52	59.25	58.62
F de Reparto EUR	336.899	59.84	59.56	58.90
I de Capitalización EUR	197.895	101.83	101.34	100.20
AXA World Funds - Global Flex 50				
A de Capitalización EUR	173,663.947	59.22	59.52	54.18
A de Reparto EUR	6,931.343	43.89	45.01	42.73
E de Capitalización EUR	6,686.208	56.50	56.93	52.08
F de Capitalización EUR	13,377.942	64.91	65.03	58.81
F de Reparto EUR	304.861	65.21	65.33	59.09
AXA World Funds - Global Flex 100				
A de Capitalización EUR	752,886.242	58.85	56.75	51.74
A de Reparto EUR	1,813.704	58.86	56.77	51.76
E de Capitalización EUR	12,791.669	56.23	54.36	49.81
F de Capitalización EUR	21,261.442	65.13	62.58	56.62
F de Reparto EUR	316.411	65.06	62.55	56.78
AXA World Funds - Global Optimal Income (nota 1)				
A de Capitalización EUR	60,144.983	100.26	-	-
E de Capitalización EUR	200.000	100.11	-	-
F de Capitalización EUR	200.000	100.44	-	-
I de Capitalización EUR	60,020.000	100.46	-	-
AXA World Funds - Optimal Income				
A de Capitalización EUR	1,244,763.170	155.58	149.80	139.72
A de Reparto EUR	173,850.268	106.12	104.53	102.22
E de Capitalización EUR	250,502.348	148.82	143.71	134.46
F de Capitalización EUR	122,326.260	164.02	157.46	145.84
F de Reparto EUR	105,107.757	112.08	110.18	107.31
I de Capitalización EUR	454,476.632	114.93	110.23	102.13
AXA World Funds - Optimal Absolute				
A de Capitalización EUR	203.156	99.10	98.46	99.32
A de Capitalización USD Hedged	259.922	99.58	98.65	99.10
AX de Capitalización EUR	274,302.554	98.73	98.06	99.21
E de Capitalización EUR	709.303	98.61	98.16	99.10
F de Capitalización EUR	200.975	100.49	99.55	99.68
F de Capitalización USD Hedged	257.323	101.01	99.68	99.43
AXA World Funds - Equity Volatility (nota 1)				
I de Capitalización EUR	164,187.000	96.55	-	-
AXA World Funds - Money Market Euro				
A de Capitalización EUR	445.632	13,458.74	13,463.59	13,462.03
A de Reparto EUR	10.977	11,897.43	11,921.61	11,939.65
E de Capitalización EUR	120.300	13,221.19	13,226.05	13,224.64
F de Capitalización EUR	2.515	137,595.40	137,707.45	137,653.38
I de Capitalización EUR	380.188	113,671.29	113,713.71	113,638.84
M de Capitalización EUR	7.366	101,080.33	101,097.71	100,928.81

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta variable en GBP (continuación)			
Renta variable en CHF				Land Securities Group	950,000	9,787,152	6.40
PSP Swiss Property AG	65,000	4,300,081	2.81	LXB Retail Properties Plc	650,000	869,363	0.57
Swiss Prime Site AG	65,000	3,654,542	2.39	Quintain Estates & Dev Plc	1,700,000	1,530,723	1.00
		7,954,623	5.20	Safestore Holdings Ltd	550,000	791,088	0.52
Renta variable en EUR				Segro Plc	1,700,000	5,454,938	3.57
Alstria Office AG	150,000	1,261,950	0.83	Shaftesbury Plc	750,000	5,200,831	3.40
Atrium European Real Estate	100,000	398,200	0.26	Unite Group Plc	1,107,092	4,608,828	3.02
Beni Stabili SpA	3,000,000	1,425,000	0.93	Workspace Group Plc	500,000	2,256,325	1.48
Corio NV	50,769	1,547,947	1.01			65,315,573	42.74
Deutsche Euroshop AG	30,000	911,700	0.60	Renta variable en SEK			
Dic Asset Ag	50,000	377,500	0.25	Atrium Ljungberg AB	186,000	1,807,257	1.18
Eurocommercial Prop	50,000	1,380,000	0.90	Castellum AB	670,000	6,959,240	4.55
Fonciere des Murs	46,000	785,220	0.51	Hufvudstaden AB	200,000	1,821,690	1.19
Fonciere des Regions	80,000	4,648,000	3.04	Wihlborgs Fastigheter AB	220,000	2,512,636	1.64
Fonciere Lyonnaise	32,000	1,257,600	0.82			13,100,823	8.56
Gecina SA	33,000	2,816,550	1.84	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
GSW Immobilien AG	100,000	2,995,000	1.96			149,485,241	97.81
Icade	135,000	8,532,000	5.58	Total Cartera de inversión			
Immobiliare Grande Distribution	1,664,812	1,240,285	0.81			149,485,241	97.81
Klepierre	360,000	10,845,000	7.11	Tresorería y equivalentes de tesorería		424,028	0.28
Orco Property Group	100,000	226,000	0.15	Otros Activos Netos		2,924,096	1.91
Patrizia Immobilien AG	300,000	2,362,800	1.55	TOTAL PATRIMONIO NETO			
Prime Office AG	80,000	292,000	0.19			152,833,365	100.00
Silic	23,691	1,963,747	1.28				
Sponda Oyj	360,000	1,328,400	0.87				
Terreis	130,000	2,158,000	1.41				
Unibail-Rodamco SE	60,000	10,572,000	6.93				
Warehouses De Pauw SCA	78,211	3,789,323	2.48				
		63,114,222	41.31				
Renta variable en GBP							
Big Yellow Group Plc	700,000	3,095,006	2.03				
British Land Company Plc	1,500,000	9,910,522	6.48				
Capital and Counties Properties Plc	1,100,000	4,159,964	2.72				
CLS Holdings Plc	83,650	968,407	0.63				
Daejan Holdings Plc	5,665	245,109	0.16				
Derwent Valley Hdg	130,000	3,447,809	2.26				
Grainger Plc	1,200,000	2,019,291	1.32				
Great Portland Estates Plc	520,000	3,131,608	2.05				
Hammerson Plc	1,400,000	7,838,609	5.13				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Inmobiliarias	95.07
Almacenamiento	2.55
Servicios financieros	0.19
	97.81

Carta de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta variable en HKD (continuación)			
Renta variable en AUD				Henderson Land Dev	605	2,774	0.00
CFS Retail Property Trust	167,224	238,028	0.39	Hysan Development Co	60,816	195,949	0.32
Dexus Property Group	200,000	149,119	0.24	Link Real Estate Investment Trust	220,002	826,625	1.34
Federation Centres	200,000	322,497	0.52	New World Devel Co	300,000	308,718	0.50
General Property Trust	110,000	298,238	0.48	Sun Hung Kai Properties	120,224	1,172,218	1.90
Goodman Group	280,000	958,929	1.56	Wharf Holdings Ltd	190,053	1,215,283	1.97
Mirvac Group	350,000	395,808	0.64			5,022,996	8.14
Stockland	100,446	248,685	0.40	Renta variable en JPY			
Westfield Group	181,100	1,475,610	2.39	Japan Real Estate	90	730,684	1.19
Westfield Retail Trust	138,000	301,292	0.49	Mitsubishi Estate Co Ltd	150,000	2,899,317	4.71
		4,388,206	7.11	Mitsui Fudosan Co Ltd	128,000	2,785,843	4.53
Renta variable en CAD				Nippon Building Fund Inc	50	424,671	0.69
Allied Properties Real Estat Reit	26,000	599,070	0.97	Sumitomo Realty & Development	45,000	1,327,878	2.15
First Capital Realty Inc	38,000	495,865	0.80	Tokyo Tatemono Co Ltd	148,000	909,265	1.48
Riocan Real Estate Investment Trust	40,000	738,959	1.20	Tokyu Livable Inc	21,300	298,468	0.48
		1,833,894	2.97			9,376,126	15.23
Renta variable en EUR				Renta variable en SEK			
Beni Stabili SpA	800,000	380,000	0.62	Castellum AB	60,000	623,216	1.01
Cegereal	11,483	261,927	0.43			623,216	1.01
Fonciere des Regions	12,000	697,200	1.13	Renta variable en SGD			
Icade	19,000	1,200,800	1.95	Capitaland Ltd	400,500	744,146	1.21
Immobilier Dassault SA	15,000	337,500	0.55	CapitaMall Trust	200,000	241,060	0.39
Klepierre	50,000	1,506,250	2.44	CapitaMalls Asia Ltd	250,000	272,482	0.44
Silic	7,000	580,230	0.94	Global Logistic Properties Ltd	370,000	595,363	0.97
Terreis	70,000	1,162,000	1.89			1,853,051	3.01
		6,125,907	9.95	Renta variable en USD			
Renta variable en GBP				Alexandria Real Estate Equities	6,998	354,448	0.58
Daejan Holdings Plc	8,000	346,137	0.56	Avalonbay Communities Inc	23,200	2,434,902	3.95
Quintain Estates & Dev Plc	700,000	630,298	1.02	Boston Properties Inc	13,550	1,109,593	1.80
Unite Group Plc	120,000	499,560	0.81	Cbl & Associates Properties	38,743	647,752	1.05
		1,475,995	2.39	CBRE Group Inc	1,000	17,857	0.03
Renta variable en HKD				Cubsmart Reit	60,700	755,307	1.23
China Overseas Land & Investment	58,559	112,858	0.18	DDR Corp	76,399	983,557	1.60
Country Garden Holdings Co Ltd	1,800,000	706,660	1.15	Digital Realty Trust Inc	37,583	1,742,003	2.83
Hang Lung Prop	183,780	481,911	0.78	Douglas Emmett Inc	5,500	107,225	0.17
				Extra Space Storage Inc	43,261	1,406,323	2.28
				First Industrial Realty Trust	50,000	590,248	0.96
				Health Care Reit Inc	10,000	516,265	0.84

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta variable en USD (continuación)				Warrants en HKD			
Hongkong Land Holdings Ltd	100,000	513,727	0.83	New Hotel	3,750	0	0.00
Host Hotels & Resorts Inc Com	123,000	1,595,793	2.59			0	0.00
Kb Home	18,000	272,706	0.44				
Kilroy Realty Trust Corp	6,000	244,790	0.40	TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		0	0.00
Kimco Realty Corp	58,485	972,876	1.58				
Liberty Property Trust	7,247	208,164	0.34	Total Cartera de inversión		60,763,835	98.60
LTC Properties Inc	15,000	454,164	0.74	Tesoría y equivalentes de tesorería		1,778,137	2.89
Parkway Properties Inc	58,000	752,934	1.22	Otros Pasivos Netos		(916,840)	(1.49)
Pebblebrook Hotel Trust	50,000	1,018,611	1.65	TOTAL PATRIMONIO NETO		61,625,132	100.00
ProLogis Trust Inc	79,000	2,309,912	3.75				
Public Storage Inc	8,000	948,089	1.54				
Realty Income Corp Real Estate USD	20,100	653,563	1.06				
Sabra Health Care Reit Inc	27,400	556,302	0.90				
Senior Housing Properties Trust	15,000	299,239	0.49				
Simon Property Group Inc	21,559	2,664,077	4.32				
SI Green Realty Corp	14,100	962,482	1.56				
Tanger Factory Outlet Center	52,900	1,371,421	2.23				
Taubman Centers Inc	14,000	813,750	1.32				
Toll Brothers Inc	6,090	156,477	0.25				
Ventas Inc	33,000	1,771,183	2.87				
Weingarten Realty Investors Reit USD 03	36,100	858,704	1.39				
		30,064,444	48.79				
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		60,763,835	98.60				
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)							
Renta variable en AUD							
Az. BGP Holdings	300,000	0	0.00				
		0	0.00				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Inmobiliarias	94.09
Sociedades Holding	1.97
Alimentación y bebidas	0.80
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.69
Servicios financieros	0.55
Ingeniería y construcción	0.50
	98.60

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta variable en TRY (continuación)			
Renta variable en CZK				Tupras Turkiye Petrol Rafine	25,000	449,552	1.93
Komerční Banka AS	1,594	221,740	0.95	Türk Traktor Ve Ziraat Makinaleri AS	10,000	264,736	1.14
		221,740	0.95	Türkcell İletişim Hizmet	100,000	441,560	1.90
Renta variable en EUR				Türkiye Garanti Bankası	140,000	472,169	2.03
Do & Co Restaurants & Catering AG	9,582	326,421	1.40	Türkiye Halk Bankası AS	70,000	464,337	2.00
Dragon Oil Plc	80,000	540,255	2.32			4,532,251	19.49
		866,676	3.72	Renta variable en USD			
Renta variable en GBP				AFK Sistema Gdr	30,000	447,589	1.92
Bank of Georgia Holdings Plc	23,383	447,616	1.92	Ak Transneft Oao Pref	300	487,420	2.10
		447,616	1.92	E.ON Russia JSC	3,700,000	211,989	0.91
Renta variable en PLN				Eurasia Drilling Company Ltd Gdr	25,000	732,331	3.15
Alior Bank SA	8,500	166,684	0.72	Globaltrans Investment Plc Gdr	21,248	228,282	0.98
Cyfrowy Polsat SA	90,406	387,779	1.67	LSR Group Gdr	100,000	299,162	1.29
Eurocash SA	20,000	261,189	1.12	Lukoil Spon Adr	49,000	2,138,046	9.20
Kernel Holdings SA	21,248	228,559	0.98	Magnit	906	156,771	0.67
KGHM Polska Miedz SA	10,000	274,110	1.18	Magnit OAO Gdr	37,183	1,587,061	6.82
Netia SA	238,397	230,474	0.99	Mail.Ru Group Regs Gdr	15,000	330,154	1.42
Powszechna Kasa Oszczedności Bank Polski SA	55,000	443,525	1.91	Mobile Telesystems-Sp Adr	74,471	1,058,389	4.55
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	5,000	460,310	1.98	Mostotrest	42,495	163,405	0.70
		2,452,630	10.55	Novatek Oao Gdr	13,939	1,275,660	5.49
Renta variable en RON				OAO Gazprom-Spon Adr Reg S	250,000	1,256,786	5.40
Omv Petrom SA	1,368,000	128,526	0.55	Phosagro Oao Gdr	35,000	319,503	1.37
		128,526	0.55	Rosneft Oil Co Gdr	150,000	780,973	3.36
Renta variable en TRY				Sberbank Rossii	1,000,000	2,145,659	9.24
Anadolu Hayat Emeklilik AS	116,666	202,330	0.87	Uralkali Gdr Reg	20,000	512,189	2.20
Arcelik AS	80,000	399,601	1.72			14,131,369	60.77
Bim Birlesik Magazalar AS	25,518	408,901	1.76	Fondos de inversión abiertos en RON			
Bizim Töptan Satis Magazaları AS	15,936	196,136	0.84	Fondul Proprietatea SA	1,000,000	141,399	0.61
Coca Cola Icecek	20,000	443,558	1.91			141,399	0.61
Kardemir Karabük Demir Class D	400,000	234,966	1.01	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
TAV Havalimanları Holding AS	70,000	296,504	1.27			22,922,207	98.56
Tofaş Türk Otomobil Fab	53,119	257,901	1.11	Total Cartera de inversión			
				Tesorería y equivalentes de tesorería		250,748	1.08
				Otros Activos Netos		84,085	0.36
				TOTAL PATRIMONIO NETO			
						23,257,040	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Petróleo y gas	31.40
Bancos	16.13
Comunicaciones	9.36
Comercio al por menor	7.94
Alimentación y bebidas	5.07
Productos químicos	3.57
Servicios financieros	3.25
Seguros	2.85
Suministro de energía y agua	2.10
Ingeniería y construcción	1.97
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.72
Medios de comunicación	1.67
Distribución y comercio al por mayor	1.51
Internet, software y servicios de TI	1.42
Inmobiliarias	1.29
Metales y minería	1.18
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.14
Automóviles	1.11
Materiales básicos	1.01
Sociedades Holding	0.98
Tráfico y transporte	0.98
Aparatos y componentes eléctricos	0.91
	98.56

Carta de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta variable en EUR (continuación)			
Renta variable en EUR				Seb SA	180,000	11,084,400	0.94
Allianz SE	600,000	67,410,000	5.72	Société Générale	961,434	26,477,892	2.24
Amadeus It Holding SA	730,000	17,822,950	1.51	Sodexo	240,000	15,451,200	1.31
Anheuser Busch Inbev SA	280,000	19,409,600	1.65	Solvay SA	110,000	11,022,000	0.93
ASML Holding NV	260,000	15,594,800	1.32	Technip-Coflexip SA	185,000	14,615,000	1.24
Atos Origin	546,128	30,921,767	2.62	Telecom Italia SpA	24,000,000	13,128,000	1.11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	3,000,000	19,608,000	1.66	Telefonica Deutschland Holding	1,600,000	8,785,600	0.74
BASF SE	440,000	30,030,000	2.55	Telefonica SA	1,600,000	15,934,400	1.35
BNP Paribas	1,250,000	53,181,250	4.51	Umicore	140,859	4,598,342	0.39
Brenntag AG	115,000	13,472,250	1.14	Vallourec	333,949	13,276,142	1.13
Bureau Veritas SA	960,000	19,512,000	1.65	Vinci	340,000	13,192,000	1.12
Christian Dior	240,000	30,144,000	2.56	Volkswagen AG	260,000	40,560,000	3.44
Compagnie Générale de Geophysique	500,000	8,490,000	0.72			1,175,531,002	99.65
Continental AG	245,000	25,173,750	2.13	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Dassault Systemes SA	243,430	23,179,405	1.96			1,175,531,002	99.65
Eads NV	500,000	20,765,000	1.76	II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Edenred	820,000	19,561,100	1.66	Opciones EUR			
ENI SpA	2,300,000	36,432,000	3.09	Euro Stoxx 50 Index Put 19/12/2014	8,718	1,395,815	0.12
Fiat Industrial SpA	4,500,000	39,195,000	3.32			1,395,815	0.12
Fondriaria Sai SpA	4,800,000	6,902,400	0.59	TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			
Fresenius Medical Care AG	560,000	30,514,400	2.59			1,395,815	0.12
Gaz de France	1,200,000	18,156,000	1.54	Total Cartera de inversión			
Gemalto	300,000	20,970,000	1.78			1,176,926,817	99.77
Groupe Danone	430,000	24,565,900	2.08	Tesorería y equivalentes de tesorería		15,182,034	1.29
Iliad	110,000	18,403,000	1.56	Otros Pasivos Netos		(12,438,089)	(1.06)
Intesabci SpA	21,000,000	22,029,000	1.87	TOTAL PATRIMONIO NETO			
Kabel Deutschland Holding AG	125,000	10,525,000	0.89			1,179,670,762	100.00
KBC Group NV	520,000	15,022,800	1.27				
Kion Group AG	582,971	13,991,304	1.19				
Legrand SA	600,000	21,291,000	1.80				
Linde AG	450,000	64,417,500	5.46				
L'Oreal	160,000	20,224,000	1.71				
Luxottica Group SpA	170,000	6,596,000	0.56				
Pernod Ricard SA	230,000	19,757,000	1.67				
Prysmian SpA	1,000,000	14,790,000	1.25				
Publicis Groupe	260,000	14,354,600	1.22				
Remy Cointreau SA	60,000	4,898,400	0.42				
Renault SA	300,000	15,876,000	1.35				
Sagem SA	290,000	11,758,050	1.00				
Sanofi	700,000	56,000,000	4.75				
SAP AG	470,000	27,241,200	2.31				
Schneider Electric SA	690,000	39,219,600	3.32				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Bancos	11.55
Automóviles	10.24
Ingeniería y construcción	7.82
Atención sanitaria	7.42
Internet, software y servicios de TI	7.34
Alimentación y bebidas	7.13
Seguros	6.31
Petróleo y gas	5.35
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.75
Productos químicos	4.62
Tecnología	4.40
Ingeniería mecánica y equipos industriales	3.32
Servicios y suministros comerciales	3.31
Comunicaciones	3.20
Aparatos y componentes eléctricos	3.05
Industria aeroespacial y de defensa	2.76
Medios de comunicación	2.11
Productos y equipos de semiconductores	1.32
Industriales	1.19
Elementos metálicos y componentes físicos	1.13
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.94
Metales y minería	0.39
Opciones	0.12
	99.77

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta variable en EUR (continuación)			
Renta variable en EUR				Reed Elsevier NV	179,000	2,277,775	1.46
Adidas AG	26,000	2,179,580	1.40	Remy Cointreau SA	10,400	849,680	0.55
Aegon NV	300,000	1,544,700	0.99	Repsol YPF SA	100,000	1,640,000	1.05
Air Liquide	58,300	5,521,010	3.54	Rexel SA	66,000	1,148,400	0.74
Akzo Nobel	34,000	1,461,490	0.94	Sanofi	81,700	6,536,817	4.18
Allianz SE	62,800	7,055,579	4.52	SAP AG	81,900	4,750,200	3.05
ASML Holding NV	35,420	2,125,200	1.36	Schneider Electric SA	68,100	3,874,209	2.49
Banca Intesa Sanpaolo SpA	2,773,000	3,488,434	2.24	Siemens AG	50,400	3,909,528	2.51
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	589,500	3,853,562	2.47	Société Générale	121,090	3,336,030	2.14
Banco Espirito Santo SA Reg	840,000	531,720	0.34	Solvay SA	16,000	1,607,200	1.03
BASF SE	73,000	4,988,090	3.20	Technip-Coflexip SA	27,600	2,180,400	1.40
Bayer AG	55,000	4,520,450	2.90	Telecom Italia SpA	1,514,000	828,158	0.53
Bayerische Motoren Werke AG	48,000	3,229,920	2.07	Telefonica SA	214,000	2,131,226	1.37
BNP Paribas	130,000	5,530,850	3.54	Umicore	42,400	1,384,784	0.89
Bureau Veritas SA	72,200	1,468,548	0.94	Unibail-Rodamco SE	8,152	1,436,382	0.92
Cap Gemini SA	44,350	1,707,918	1.10	Unilever NV	132,700	4,008,204	2.57
Carrefour SA	51,000	1,084,770	0.70	Valeo SA	34,000	1,680,790	1.08
Cie de St Gobain	59,000	1,854,370	1.19	Vallourec	45,297	1,800,782	1.16
Compagnie Générale de Geophysique	86,000	1,460,710	0.94	Vivendi SA	149,000	2,167,950	1.39
CRH Plc	118,200	1,838,010	1.18	Wartsila Oyj-B Shares	25,550	869,978	0.56
Deutsche Post AG	128,000	2,462,080	1.58			151,273,931	97.08
ENI SpA	290,000	4,593,600	2.95	Warrants en EUR			
Essilor Intl	32,900	2,719,185	1.75	Repsol SA	100,000	43,200	0.03
Eutelsat Communications	43,000	948,580	0.61			43,200	0.03
Fiat Industrial SpA	216,100	1,884,392	1.21	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Gaz de France	48,400	733,018	0.47			151,317,131	97.11
Gemalto	25,000	1,751,250	1.12	Total Cartera de inversión			
Groupe Danone	34,350	1,962,416	1.26			151,317,131	97.11
Iberdrola SA	488,700	1,997,317	1.28	Tesorería y equivalentes de tesorería		3,230,123	2.07
Inditex	23,650	2,276,549	1.46	Otros Activos Netos		1,278,175	0.82
JC Decaux SA	71,000	1,511,945	0.97	TOTAL PATRIMONIO NETO			
KBC Group NV	72,500	2,096,338	1.35			155,825,429	100.00
Koninklijke Ahold NV	156,400	1,788,434	1.15				
Koninklijke DSM NV	41,400	2,074,968	1.33				
Legrand SA	30,500	1,083,360	0.70				
L'Oreal	31,600	3,995,820	2.56				
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	34,800	4,402,200	2.83				
Michelin (Cgde) Class B	37,552	2,633,897	1.69				
Pernod Ricard SA	27,500	2,363,900	1.52				
Philips Electronics	115,100	2,439,544	1.57				
Randstad Holding NV	52,400	1,691,734	1.09				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Productos químicos	12.94
Bancos	12.08
Alimentación y bebidas	7.75
Automóviles	6.05
Seguros	5.51
Petróleo y gas	5.44
Tecnología	4.53
Atención sanitaria	4.31
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.18
Fabricación varia	3.07
Internet, software y servicios de TI	3.05
Medios de comunicación	2.85
Sociedades Holding	2.83
Comunicaciones	2.51
Ingeniería mecánica y equipos industriales	2.49
Materiales y productos de construcción	2.37
Servicios y suministros comerciales	2.03
Aparatos y componentes eléctricos	1.98
Tráfico y transporte	1.58
Comercio al por menor	1.46
Ingeniería y construcción	1.40
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.40
Productos y equipos de semiconductores	1.36
Elementos metálicos y componentes físicos	1.16
Publicidad	0.97
Inmobiliarias	0.92
Metales y minería	0.89
	97.11

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta variable en EUR (continuación)			
Renta variable en CHF				Unilever NV	970,559	29,315,735	2.56
ABB Ltd Reg	1,014,729	16,823,507	1.47	Volkswagen AG	73,452	11,458,512	1.00
Nestle SA	854,730	42,755,034	3.74	Zodiac SA	85,687	8,821,477	0.77
Novartis AG	575,699	31,107,763	2.72			373,438,336	32.62
Partners Group Holding	50,246	10,418,142	0.91	Renta variable en GBP			
Roche Holding AG	206,808	39,518,465	3.46	Alent Plc	982,350	3,947,083	0.34
Syngenta AG	54,525	16,386,697	1.43	Amec Plc	544,445	6,436,681	0.56
UBS AG	970,494	12,722,604	1.11	AZ Electronic Materials SA	1,652,629	5,990,925	0.52
		169,732,212	14.84	Barclays Bank Plc	4,149,912	13,891,246	1.21
Renta variable en DKK				BG Group	1,781,821	23,576,289	2.06
Novo-Nordisk A/S	128,053	15,656,471	1.37	BHP Billiton Plc	855,944	16,960,699	1.48
		15,656,471	1.37	BT Group Plc	2,360,000	8,527,610	0.74
Renta variable en EUR				Burberry Group Plc	566,920	8,850,338	0.77
Adidas AG	85,404	7,159,417	0.63	Capita Group Plc	1,024,713	11,731,182	1.02
Air Liquide	150,099	14,214,375	1.24	Cobham Plc	2,707,456	8,440,698	0.74
Allianz SE	171,586	19,277,687	1.68	Compass Group Plc	1,213,024	12,092,626	1.06
Anheuser Busch Inbev SA	315,593	21,883,219	1.91	Diageo Plc	1,233,051	27,266,500	2.38
Arkema SA	112,091	7,980,879	0.70	Experian Group Ltd	746,954	10,088,641	0.88
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1,056,796	6,908,275	0.60	GKN Plc	3,467,324	12,273,366	1.07
BASF SE	328,428	22,441,485	1.96	Glaxosmithkline	1,409,001	27,161,708	2.37
Bayer AG	246,690	20,275,451	1.77	Glencore Intl Plc	4,758,755	15,431,212	1.35
BNP Paribas	269,314	11,457,964	1.00	HSBC Holdings Plc	4,747,972	37,904,858	3.32
Brenntag AG	73,434	8,602,793	0.75	Intertek Group Plc	392,712	13,620,785	1.19
Deutsche Bank AG Reg	207,596	6,879,731	0.60	Invensys Plc	2,101,036	10,269,909	0.90
Dialog Semiconductor Ltd	492,028	4,885,838	0.43	Land Securities Group	805,587	8,299,371	0.72
Edenred	305,889	7,310,747	0.64	Lloyds TSB Group Plc	15,398,510	11,319,048	0.99
Essilor Intl	129,528	10,705,489	0.94	Marks & Spencer Group Plc	1,951,001	9,871,911	0.86
Fresenius SE&Co KGaA	113,591	10,674,146	0.93	Meggitt	1,822,519	11,050,391	0.97
GEA Group AG	268,448	7,395,742	0.65	Pearson Plc	788,224	10,636,832	0.93
Gemalto	188,891	13,231,815	1.16	Premier Oil Plc	1,352,431	5,405,601	0.47
Inditex	105,417	10,147,440	0.89	Prudential Plc	1,330,072	16,922,358	1.48
Kingspan Group Plc	708,540	7,050,682	0.62	Reckitt Benckiser Group Plc	289,108	15,903,190	1.39
Koninklijke Ahold NV	504,270	5,766,327	0.50	Rio Tinto Plc	262,352	8,291,000	0.72
L'Oreal	113,510	14,353,340	1.25	Rolls Royce Holdings Plc Aerospace	128,163,238	149,872	0.01
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	115,046	14,553,319	1.27	Rolls Royce Holdings Plc Automobiles	1,062,743	14,241,958	1.24
SAP AG	387,049	22,448,842	1.96	Rotork Plc	196,020	6,209,637	0.54
Schneider Electric SA	418,898	23,831,107	2.08	Royal Dutch Shell Plc	1,558,200	39,768,047	3.48
Siemens AG	253,054	19,629,399	1.71	Standard Chartered	803,028	13,484,721	1.18
UniCredit SpA	1,282,788	4,777,103	0.42	Tesco Plc	3,303,579	12,887,467	1.13
				Tullow Oil	694,514	8,259,596	0.72
				Vodafone Group Plc	12,306,155	26,816,902	2.34

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta variable en GBP (continuación)			
Weir Group	353,567	9,104,285	0.80
Wolseley Plc	325,399	11,674,234	1.02
WPP Plc	1,016,725	13,411,255	1.17
		528,170,032	46.12
Renta variable en NOK			
Telenor ASA	671,959	10,338,507	0.90
		10,338,507	0.90
Renta variable en SEK			
Atlas Copco AB	562,267	10,396,113	0.91
Elektro AB	609,239	7,193,564	0.63
Hexagon AB	406,841	8,493,266	0.74
Skandinaviska Enskilda Banken	1,367,583	9,954,367	0.87
		36,037,310	3.15
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		1,133,372,868	99.00
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta variable en EUR			
Anheuser Busch Inbev SA	197,600	198	0.00
		198	0.00
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		198	0.00
Total Cartera de inversión		1,133,373,066	99.00
Tesorería y equivalentes de tesorería		7,262,596	0.63
Otros Activos Netos		4,168,086	0.37
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,144,803,748	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Alimentación y bebidas	13.28
Productos farmacéuticos y biotecnología	10.85
Bancos	10.19
Productos químicos	8.71
Petróleo y gas	6.73
Comunicaciones	3.98
Servicios y suministros comerciales	3.73
Ingeniería mecánica y equipos industriales	3.62
Metales y minería	3.55
Automóviles	3.31
Seguros	3.16
Atención sanitaria	2.82
Industria aeroespacial y de defensa	2.49
Medios de comunicación	2.10
Ingeniería y construcción	2.03
Servicios financieros	2.02
Internet, software y servicios de TI	1.96
Sociedades Holding	1.92
Comercio al por menor	1.75
Fabricación varia	1.71
Tecnología	1.70
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.40
Productos y artículos para el hogar	1.39
Distribución y comercio al por mayor	1.02
Maquinaria	0.91
Industriales	0.90
Inmobiliarias	0.72
Materiales y productos de construcción	0.62
Productos y equipos de semiconductores	0.43
	99.00

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta variable en EUR (continuación)			
Renta variable en EUR				KBC Group NV	270,890	7,826,012	1.12
Aegon NV	988,116	5,086,821	0.72	Klepierre	177,637	5,351,315	0.76
Aeroports de Paris SA	81,529	6,033,961	0.86	Kone Corp	83,025	5,043,769	0.72
Air Liquide	103,694	9,819,822	1.40	Lafarge SA	86,422	4,167,269	0.59
Akzo Nobel	76,710	3,292,393	0.47	Linde AG	145,171	20,781,229	2.97
Allianz SE	154,212	17,325,718	2.47	L'Oreal	88,504	11,186,906	1.59
Anheuser Busch Inbev SA	282,595	19,589,485	2.79	Luxottica Group SpA	89,492	3,472,290	0.49
Arkema SA	44,500	3,165,285	0.45	Michelin (Cgde) Class B	142,534	9,997,335	1.42
ASML Holding NV	196,024	11,757,520	1.68	MTU Aero Engines Holding AG	70,757	5,289,086	0.75
Atos Origin	73,207	4,144,980	0.59	PPR SA	29,937	4,652,210	0.66
AXA SA	788,605	11,955,252	1.70	Publicis Groupe	116,435	6,428,376	0.92
Banca Intesa Sanpaolo SpA	7,185,155	9,031,740	1.29	Randstad Holding NV	246,331	7,950,333	1.13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	2,187,331	14,296,395	2.04	Remy Cointreau SA	44,715	3,650,533	0.52
BASF SE	254,150	17,345,738	2.47	Sampo Plc Class A	184,796	5,542,032	0.79
Bayer AG	185,035	15,208,027	2.17	Sanofi	339,203	27,136,241	3.88
BNP Paribas	408,975	17,399,841	2.48	SAP AG	177,014	10,259,731	1.46
Bureau Veritas SA	243,797	4,955,174	0.71	Schneider Electric SA	263,178	14,959,038	2.13
Carrefour SA	239,596	5,095,009	0.73	Scor	264,889	6,210,323	0.89
Christian Dior	91,614	11,506,718	1.64	Siemens AG	314,104	24,365,048	3.48
Compagnie Générale de Geophysique	291,612	4,951,572	0.71	Société Générale	341,000	9,391,140	1.34
Continental AG	93,769	9,634,765	1.37	Sodexo	77,675	5,000,716	0.71
Dassault Systemes SA	55,103	5,246,908	0.75	Telefonica Deutschland Holding	684,891	3,760,736	0.54
Delta Lloyd NV	256,072	3,942,228	0.56	Total SA	449,181	16,682,582	2.38
Deutsche Boerse AG	80,910	4,030,127	0.57	UniCredit SpA	1,550,203	5,772,956	0.82
Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	1,082,006	6,329,735	0.90	Unilever NV	516,363	15,596,744	2.22
Dragon Oil Plc	1,116,306	7,479,250	1.07	Verbund AG	630,531	9,189,989	1.31
Edenred	217,354	5,184,980	0.74	Vinci	242,613	9,413,384	1.34
EDP Renovaveis SA	1,064,188	4,065,198	0.58	Volkswagen AG	120,078	18,732,168	2.67
Enel Green Power SpA	4,839,129	7,660,341	1.09	Ziggo NV	300,175	9,110,311	1.30
ENI SpA	1,025,492	16,243,793	2.31	Zodiac SA	62,631	6,447,861	0.92
Eurazeo SA	111,339	4,562,672	0.65			637,155,380	90.81
Fortum Oyj	710,093	10,104,623	1.44	Renta variable en GBP			
Fresenius Medical Care AG	165,919	9,040,926	1.29	United Utilities Group Plc	894,650	7,114,083	1.01
Fresenius SE&Co KGaA	98,221	9,229,827	1.32			7,114,083	1.01
GEA Group AG	192,026	5,290,316	0.75	Renta variable en NOK			
Gemalto	75,874	5,303,593	0.76	Schibsted ASA	113,624	3,744,034	0.53
Henkel Kgaa	87,716	6,346,253	0.90	Telenor ASA	588,676	9,057,147	1.29
Icade	58,655	3,706,996	0.53			12,801,181	1.82
Iliad	42,496	7,109,581	1.01				
Inditex	106,772	10,274,670	1.46				
JC Decaux SA	188,769	4,014,173	0.57				
Kabel Deutschland Holding AG	83,436	7,025,311	1.00				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta variable en SEK			
Nordea AB	687,491	5,906,492	0.84
		5,906,492	0.84
Warrants en EUR			
Groupe Fnac	31,348	61,135	0.01
		61,135	0.01
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		663,038,271	94.49
Total Cartera de inversión		663,038,271	94.49
Tesorería y equivalentes de tesorería		3,130,887	0.45
Descubiertos bancarios		(50,224)	(0.01)
Otros Activos Netos		35,570,223	5.07
TOTAL PATRIMONIO NETO		701,689,157	100.00

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Bancos	9.93
Petróleo y gas	7.91
Alimentación y bebidas	7.87
Productos químicos	6.96
Seguros	6.34
Automóviles	5.46
Productos farmacéuticos y biotecnología	5.20
Ingeniería y construcción	5.17
Atención sanitaria	5.01
Fabricación varia	3.48
Servicios y suministros comerciales	3.30
Internet, software y servicios de TI	3.22
Comunicaciones	3.13
Suministro de energía y agua	2.68
Medios de comunicación	2.45
Comercio al por menor	2.13
Ingeniería mecánica y equipos industriales	2.13
Productos y equipos de semiconductores	1.68
Industria aeroespacial y de defensa	1.67
Servicios financieros	1.36
Tecnología	1.35
Aparatos y componentes eléctricos	1.31
Inmobiliarias	1.29
Productos y artículos para el hogar	0.90
Sociedades Holding	0.75
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.65
Materiales y productos de construcción	0.59
Publicidad	0.57
	94.49

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta variable en GBP			
Renta variable en CHF				Barclays Bank Plc	407,546	1,364,441	0.97
Actelion	18,880	871,704	0.62	BG Group	75,260	995,808	0.71
Novartis AG	88,198	4,769,335	3.38	BHP Billiton Plc	143,060	2,835,599	2.01
Roche Holding AG	20,494	3,917,813	2.78	Cairn Energy Plc	449,471	1,350,276	0.96
Syngenta AG	9,835	2,955,766	2.10	Croda Intl	61,002	1,741,280	1.23
UBS AG	244,370	3,205,528	2.27	Diageo Plc	146,834	3,248,662	2.30
		15,720,146	11.15	DS Smith Plc	502,480	1,485,432	1.05
Renta variable en EUR				HSBC Holdings Plc	814,326	6,502,026	4.61
Adidas AG	20,762	1,740,478	1.23	Hunting Plc	153,548	1,325,127	0.94
Aegon NV	210,552	1,084,132	0.77	Imi Plc	99,874	1,473,902	1.04
Allianz SE	24,312	2,733,884	1.94	Invensys Plc	617,049	3,021,200	2.14
ASML Holding NV	26,568	1,594,877	1.13	Ophir Energy Plc	327,848	1,388,985	0.98
Atos Origin	65,346	3,710,999	2.63	Prudential Plc	227,320	2,892,167	2.05
Bayer AG	34,143	2,812,359	1.99	Rio Tinto Plc	20,910	660,932	0.47
Beiersdorf AG	38,266	2,573,388	1.82	Sabmiller Plc	58,476	2,201,179	1.56
BNP Paribas	48,564	2,067,369	1.47	Shire Ltd	54,766	1,339,768	0.95
C+C Group Plc	169,403	699,634	0.50	Soco International Plc	337,687	1,386,048	0.98
Carrefour SA	65,470	1,392,547	0.99	Spectris Plc	62,166	1,423,385	1.01
Deutsche Telekom AG	416,904	3,725,037	2.64	Tate & Lyle Plc	377,196	3,619,116	2.57
Eads NV	99,448	4,133,060	2.93	Tullow Oil	107,800	1,283,286	0.91
ENI SpA	244,623	3,877,275	2.75	Vodafone Group Plc	1,260,883	2,747,647	1.95
Fiat Industrial SpA	275,092	2,398,802	1.70	Weir Group	41,761	1,076,803	0.76
GEA Group AG	125,765	3,473,629	2.46			45,363,069	32.15
Gemalto	25,009	1,752,381	1.24	Renta variable en NOK			
ING Groep NV	228,747	1,599,170	1.13	Telenor ASA	87,346	1,347,194	0.95
Ingenico	21,429	1,115,808	0.79			1,347,194	0.95
Jazztel Plc	321,376	1,912,187	1.36	Renta variable en SEK			
Kabel Deutschland Holding AG	13,405	1,129,371	0.80	Svenska Cellulosa AB	114,555	2,193,587	1.55
KBC Group NV	61,815	1,789,235	1.27			2,193,587	1.55
Koninklijke DSM NV	21,330	1,069,060	0.76				
Linde AG	9,622	1,378,833	0.98				
L'Oreal	26,758	3,384,887	2.40				
Michelin (Cgde) Class B	25,295	1,774,444	1.26				
Natixis Banques Populaires	530,817	1,745,326	1.24				
Sanofi	55,446	4,436,235	3.14				
SAP AG	24,180	1,402,440	0.99				
Volkswagen AG	8,250	1,289,475	0.91				
Ziggo NV	38,382	1,165,469	0.83				
		64,961,791	46.05				

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Republic of France 0.01% 18/07/2013	100,000	100,000	0.07
Republic of France 0.01% 28/11/2013	200,000	199,956	0.14
		299,956	0.21
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		129,885,743	92.06
Total Cartera de inversión		129,885,743	92.06
Tesorería y equivalentes de tesorería		12,010,983	8.51
Otros Pasivos Netos		(815,826)	(0.57)
TOTAL PATRIMONIO NETO		141,080,900	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Productos farmacéuticos y biotecnología	10.87
Bancos	8.32
Alimentación y bebidas	7.92
Comunicaciones	7.73
Petróleo y gas	7.29
Productos químicos	6.08
Seguros	5.89
Tecnología	5.67
Atención sanitaria	4.22
Automóviles	3.87
Servicios financieros	3.51
Industriales	3.08
Industria aeroespacial y de defensa	2.93
Metales y minería	2.48
Sociedades Holding	2.46
Productos forestales y papel	1.55
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.23
Productos y equipos de semiconductores	1.13
Papel y embalaje	1.05
Maquinaria	1.04
Internet, software y servicios de TI	0.99
Ingeniería y construcción	0.98
Medios de comunicación	0.80
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.76
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.21
	92.06

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta variable en EUR (continuación)			
Renta variable en CHF				Rexel SA	211,366	3,677,768	1.32
Clariant AG	336,000	3,661,101	1.31	Salvatore Ferragamo SpA	259,136	6,144,114	2.20
GAM Holding Ltd	291,000	3,503,423	1.26	Sartorius AG	49,199	4,117,956	1.48
		7,164,524	2.57	Umicore	96,760	3,160,182	1.13
Renta variable en DKK				Unit 4 Agresso NV	200,322	5,048,114	1.81
Christian Hansen Holding A/S	228,092	6,024,007	2.16	Valeo SA	73,952	3,655,817	1.31
Jyske Bank	106,351	3,079,673	1.10	Wendel Investissement	38,116	3,077,867	1.10
		9,103,680	3.26			137,378,455	49.29
Renta variable en EUR				Renta variable en GBP			
Amplifon SpA	720,887	2,769,648	0.99	Aberdeen Asset Management Plc	850,000	3,820,842	1.37
Andritz AG	84,156	3,347,726	1.20	Amlin Plc	782,536	3,619,159	1.30
Aperam	181,721	1,571,160	0.56	Babcock Intl Group Plc	248,413	3,224,439	1.16
Arkema SA	61,884	4,406,141	1.58	Betfair Group Plc	220,675	2,175,392	0.78
Atos Origin	85,707	4,867,301	1.75	Booker Group Plc	894,894	1,275,652	0.46
Banca Generali SpA	274,077	4,494,863	1.61	Capital and Counties Properties Plc	885,000	3,346,880	1.20
Bankinter SA	1,632,000	4,610,400	1.65	Croda Intl	160,422	4,579,189	1.64
Brenntag AG	37,177	4,355,286	1.56	Domino's Pizza UK & Irl Plc	682,295	5,345,691	1.92
Compagnie Générale de Geophysique	180,935	3,073,181	1.10	Great Portland Estates Plc	744,523	4,483,758	1.61
Credito Emiliano SpA	890,000	3,293,000	1.18	Imi Plc	282,102	4,163,153	1.49
Davide Campari - Milano SpA	746,234	4,182,642	1.50	Inchcape Plc	655,138	3,884,164	1.39
De Longhi SpA	269,620	3,257,010	1.17	Intertek Group Plc	116,035	4,024,547	1.44
Dialog Semiconductor Ltd	262,792	2,609,525	0.94	ITV Plc	2,241,808	3,746,170	1.34
Eurazeo SA	100,681	4,125,907	1.48	Meggitt	751,333	4,555,521	1.63
Faiveley SA	77,364	3,620,635	1.30	Michael Page Intl	622,453	2,714,287	0.97
GEA Group AG	147,057	4,051,420	1.45	Partnership Assurance Group	529,867	2,943,183	1.06
Glanbia Plc	467,121	4,811,346	1.73	Premier Oil Plc	677,287	2,707,083	0.97
Grafton Group Plc	795,000	4,320,825	1.55	Rightmove Plc	107,838	2,658,271	0.95
GSW Immobilien AG	123,379	3,695,201	1.33	Schroders	154,000	3,882,633	1.39
Iliad	20,102	3,365,075	1.21	St James's Place Capital Plc	1,014,685	6,371,802	2.30
Ingenico	137,298	7,129,884	2.57	Ultra Electronic Holdings	85,214	1,709,956	0.61
JC Decaux SA	126,995	2,704,359	0.97	Whitbread Plc	179,201	6,374,651	2.29
Kabel Deutschland Holding AG	69,413	5,844,575	2.10	Workspace Group Plc	720,000	3,249,108	1.17
Kerry Group Plc	63,592	2,681,523	0.96			84,855,531	30.44
Kion Group AG	135,366	3,248,784	1.17	Renta variable en NOK			
Mediobanca SpA	459,000	1,891,080	0.68	Schibsted ASA	139,433	4,601,537	1.65
Outokumpu Technology	199,412	1,903,388	0.68	Storebrand ASA	795,070	3,014,834	1.08
Paddy Power	70,781	4,700,603	1.69			7,616,371	2.73
Prysmian SpA	71,183	1,053,508	0.38				
Remy Cointreau SA	30,730	2,510,641	0.90				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta variable en SEK			
Castellum AB	247,000	2,565,571	0.92
Elektá AB	331,255	3,911,279	1.40
Hexagon AB	194,328	4,056,817	1.46
Hufvudstaden AB	357,160	3,253,173	1.17
JM AB	174,426	2,844,487	1.02
		16,631,327	5.97
Warrants en EUR			
Orpea	2,002	8,599	0.00
		8,599	0.00
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		262,758,487	94.26
Total Cartera de inversión			
		262,758,487	94.26
Tesorería y equivalentes de tesorería		17,124,047	6.14
Otros Pasivos Netos		(1,110,069)	(0.40)
TOTAL PATRIMONIO NETO		278,772,465	100.00

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Comercio al por menor	8.95
Inmobiliarias	8.35
Alimentación y bebidas	7.71
Tecnología	7.12
Productos químicos	6.09
Servicios financieros	5.76
Bancos	5.54
Medios de comunicación	5.09
Seguros	4.68
Maquinaria	3.33
Internet, software y servicios de TI	3.02
Ingeniería mecánica y equipos industriales	2.66
Sociedades Holding	2.55
Servicios y suministros comerciales	2.41
Petróleo y gas	2.07
Entretenimiento	1.69
Industria aeroespacial y de defensa	1.63
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.48
Atención sanitaria	1.40
Distribución y comercio al por mayor	1.39
Automóviles	1.31
Fabricación varia	1.30
Industriales	1.17
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.17
Metales y minería	1.13
Ingeniería y construcción	1.02
Aparatos y componentes eléctricos	0.99
Publicidad	0.97
Productos y equipos de semiconductores	0.94
Hoteles, restaurantes y ocio	0.78
Materiales básicos	0.56
	94.26

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta variable en EUR (continuación)			
Renta variable en CHF				Gesco AG	4,000	289,120	0.43
Banque Cantonale de Geneve	2,000	393,201	0.58	Guerbet	5,000	532,600	0.79
Bossard Holding AG	3,250	378,102	0.56	Hellenic Exchanges Sa Holding	70,000	404,600	0.60
Burkhalter Holding AG	7,291	392,785	0.58	HES Beheer NV	136	5,195	0.01
Cosmo Pharmaceuticals SpA	9,000	401,308	0.59	Init Innovation In Traffic	10,000	239,050	0.35
Implenla AG Reg	9,000	338,923	0.50	Isra Vision AG	13,000	455,325	0.67
Inficon Holding AG	1,500	333,816	0.49	Kinepolis	5,250	532,822	0.79
Kardex Ag Reg	15,000	408,605	0.60	Let S Gowex S.A	100,000	550,000	0.81
Vaudoise Assurances Hldg	1,400	383,067	0.56	Lotus Bakeries	600	381,600	0.56
Walter Meier AG	4,697	180,498	0.27	LPKF Laser & Electronics	40,000	492,000	0.73
		3,210,305	4.73	Maurel & Prom Nigeria	140,000	469,000	0.69
Renta variable en DKK				MBB Industries	20,000	440,000	0.65
Ambu A/S	19,000	459,769	0.68	MGI Digital Graphic Technology	25,000	375,250	0.55
Auriga Industries B	37,500	816,948	1.19	Miquel y Costas	20,000	442,600	0.65
Brodtene Hartmann A/S	24,150	441,029	0.65	Montupet	27,500	407,000	0.60
		1,717,746	2.52	MPH Mittelstaendische Pharma	130,000	444,990	0.66
Renta variable en EUR				Naturex	8,000	452,240	0.67
Altri Sggs SA	180,000	339,120	0.50	Osiatis	50,000	431,500	0.64
Amadeus Fire AG	9,000	403,380	0.59	Papeles Y Cartones De Europa	150,000	424,500	0.63
Amsterdam Commodities NV	15,000	217,500	0.32	Patrizia Immobilien AG	80,000	626,000	0.92
Assystem SA	22,500	346,725	0.51	PKC Group Oyj	9,000	164,160	0.24
Aurelius AG	25,000	442,250	0.65	Reply Spa	14,000	455,560	0.67
Banca Ifis SpA	65,000	536,250	0.79	Rosenbauer Intl AG	7,000	363,580	0.54
BE Semiconductor Industries	70,000	549,500	0.81	Saf Holland SA	60,000	435,000	0.64
Bioalliance Pharma	74,239	275,427	0.41	Sartorius AG	7,000	583,030	0.86
Bolzoni Spa	135,000	375,570	0.55	Schaltbau Holding AG	12,000	423,000	0.62
Cancom IT Systeme AG	25,000	441,625	0.65	Sechillenne Sidec	32,500	450,450	0.66
Cards Off	315,000	315,000	0.46	Softing AG	52,500	517,178	0.76
Cat Oil AG	55,000	650,375	0.96	Sogclair	5,000	480,000	0.71
Cenit AG	43,305	366,490	0.54	Technopolis Oyj	130,000	553,800	0.82
Cpl Resources Plc	80,000	448,000	0.66	Terna Energy Sa	46,500	130,200	0.19
Deutsche Beteiligungs AG	24,000	439,200	0.65	Tipp24 AG	10,000	442,450	0.65
Do & Co Restaurants & Catering AG	8,772	294,301	0.43	TRSB Groupe	60,000	660,000	0.97
Drillisch AG	20,000	256,400	0.38	Txt E Solutions SpA	50,000	478,500	0.71
Econocom Group	35,000	186,200	0.27	Vetoquinol SA	15,000	392,250	0.58
Esker SA	30,000	381,300	0.56	VIB Vermoegen AG	50,000	480,000	0.71
FBD Holdings Plc	30,000	415,800	0.61	Vittoria Assicurazioni SpA	60,000	379,800	0.56
Fyffes Plc	600,000	420,000	0.62	Wereldhave Belgium	4,000	328,000	0.48
GEA	4,238	317,892	0.47			24,906,655	36.71
Genfit	80,000	376,000	0.55				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Carta de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta variable en GBP				Renta variable en GBP (continuación)			
4Imprint Group Plc	95,000	563,789	0.83	Scancell Holdings Plc	825,000	434,133	0.64
888 Holdings Plc	150,000	272,759	0.40	Scapa Group Plc	700,000	663,041	0.97
Advanced Computer Software G	425,000	441,077	0.65	Secure Trust Bank Plc	19,000	466,584	0.69
Amerisur Resources Plc	750,000	353,008	0.52	Silverdell Plc	307,500	45,847	0.07
Avon Rubber Plc	95,000	492,135	0.73	Smiths News Plc	150,000	270,128	0.40
Chesnara Plc	160,000	449,043	0.66	Spirit Pub Co Plc	300,000	232,415	0.34
Cineworld Group Plc	120,000	460,971	0.68	Staffline Group Plc	85,000	405,542	0.60
CLS Holdings Plc	37,500	434,133	0.64	Stanley Gibbons Group Plc	140,000	458,398	0.68
Communis Plc	675,000	414,400	0.61	Ted Baker Plc	33,000	656,796	0.97
Dart Group Plc	190,000	431,035	0.64	Telford Homes Plc	200,000	634,975	0.94
Dechra Pharmaceuticals Plc	60,000	492,544	0.73	Tribal Group Plc	142,000	294,328	0.43
Delcam Plc	27,500	424,486	0.63	Trinity Mirror Plc	330,000	413,874	0.61
Entertainment One Ltd	190,000	413,260	0.61	Walker Greenbank Plc	300,000	431,502	0.64
Fastnet Oil + Gas Plc	700,000	157,574	0.23	Xaar Plc	60,000	549,390	0.81
Games Workshop Group Plc	50,000	439,980	0.65			24,617,691	36.37
GB Group Plc	350,000	388,820	0.57	Renta variable en NOK			
Gleeson (M.J.) Group Plc	120,000	398,526	0.59	Borregaard ASA	120,000	401,496	0.59
Globo Plc	1,000,000	464,830	0.69	BWG Homes Asa	234,783	395,744	0.58
Gooch + Housego Plc	75,000	454,244	0.67	Dolphin Group Asa	475,000	362,399	0.53
Hill + Smith Holdings Plc	70,000	351,370	0.52	Grieg Seafood Asa	225,000	450,543	0.66
Iofina Plc	250,000	442,173	0.65	Norwegian Air Shut	8,000	271,314	0.40
Iomart Group Plc	150,000	466,584	0.69	Sparebanken More Cap	15,000	353,971	0.52
James Fisher & Sons Plc	50,000	574,167	0.85	Sparebanken Nord-Norge	80,000	360,941	0.53
John Menzies Plc	19,526	159,834	0.24	Spectrum ASA	55,730	346,084	0.51
Keller Group Plc	47,500	559,901	0.83			2,942,492	4.32
Kentz Corp	55,000	241,185	0.36	Renta variable en PLN			
Lavendon Group Plc	200,000	398,760	0.59	Eko Export SA	90,000	408,050	0.60
Lo Q Plc	65,000	417,142	0.62	Integer.PI SA	7,000	428,008	0.63
Lookers Plc	425,000	521,837	0.77	Zakłady Chemiczne Police SA	60,000	368,248	0.54
Lupus Capital Plc	230,003	560,785	0.83			1,204,306	1.77
M+C Saatchi Plc	130,000	370,928	0.55	Renta variable en SEK			
Mears Group Plc	80,000	355,960	0.52	Addtech AB	16,784	429,160	0.63
Nichols Plc	35,000	403,554	0.60	Arcam AB	12,000	458,888	0.68
Numis Corporation Plc	175,000	376,541	0.56	Dios Fastigheter Ab	110,000	471,276	0.69
Optimal Payments Plc	250,000	505,758	0.75	Doro AB	100,000	389,794	0.57
Pace Plc	120,000	343,939	0.51	Fastpartner AB	50,000	443,206	0.65
Paypoint Plc	30,000	369,759	0.55	G5 Entertainment Ab	75,000	438,944	0.65
Polar Capital Holdings Plc	95,000	428,813	0.63	Hexpol AB	7,000	338,882	0.50
Porvair Plc	150,000	478,424	0.71	Lagercrantz Group AB	35,000	361,951	0.53
Randall + Quilter Investment	250,000	359,585	0.53	Nolato AB	33,000	428,461	0.63
Regeneris Plc	190,000	448,809	0.66	Opus Group AB	775,000	453,576	0.67
Renew Holdings Plc	375,000	429,748	0.63	Readsoft AB B Shares	90,000	264,614	0.39
Restaurant Group Plc	70,000	410,512	0.61				
Ricardo Plc	70,000	318,832	0.47				
RWS Holdings Plc	50,000	419,224	0.62				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta variable en SEK (continuación)			
Semcon AB	67,842	526,189	0.78
Sensys Traffic AB	3,000,000	402,295	0.59
Tethys Oil AB	70,000	515,085	0.76
Vitrolife AB	60,000	419,341	0.62
		6,341,662	9.34
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		64,940,857	95.76
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta variable en EUR			
Kertel	65,000	0	0.00
		0	0.00
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		0	0.00
Total Cartera de inversión		64,940,857	95.76
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,524,677	2.25
Otros Activos Netos		1,347,894	1.99
TOTAL PATRIMONIO NETO		67,813,428	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Tecnología	9.95
Internet, software y servicios de TI	6.49
Servicios y suministros comerciales	5.97
Servicios financieros	5.72
Industriales	5.54
Inmobiliarias	4.91
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.37
Alimentación y bebidas	3.54
Bienes de consumo, no cíclicos	3.41
Petróleo y gas	3.29
Automóviles	3.18
Productos químicos	3.03
Fabricación varia	2.52
Seguros	2.39
Productos para el hogar y bienes de equipo	2.32
Ingeniería y construcción	2.27
Comunicaciones	2.00
Suministro de energía y agua	1.92
Tráfico y transporte	1.90
Papel y embalaje	1.78
Distribución y comercio al por mayor	1.73
Medios de comunicación	1.69
Bancos	1.63
Materiales y productos de construcción	1.46
Entretenimiento	1.44
Hoteles, restaurantes y ocio	1.39
Comercio al por menor	1.38
Atención sanitaria	1.35
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.97
Maquinaria	0.87
Productos y equipos de semiconductores	0.81
Control medioambiental	0.73
Servicios públicos	0.66
Bienes de consumo, cíclicos	0.65
Productos forestales y papel	0.65
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.65
Metales y minería	0.52
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.49
Aparatos y componentes eléctricos	0.19
	95.76

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta variable en USD (continuación)			
Renta variable en CAD				Intercontinental Exchange Inc	24,500	4,401,670	1.01
Valeant Pharmaceuticals	76,000	6,547,400	1.50	Ipg Photonics Corp	74,000	4,443,700	1.02
		6,547,400	1.50	ITC Holdings Corp	73,000	6,595,550	1.51
Renta variable en USD				Jazz Pharmaceuticals Plc	64,000	4,392,960	1.01
Adobe Systems Inc	98,000	4,501,140	1.03	Kansas City Southern	54,000	5,814,720	1.33
Alexion Pharmaceuticals Inc	71,000	6,659,090	1.52	LKQ Corp	170,000	4,454,000	1.02
Allergan Inc	50,000	4,271,500	0.98	Mastec Inc	143,000	4,654,650	1.06
Amazon.com Inc	29,000	8,048,950	1.84	Maxim Integrated Products	155,000	4,335,350	0.99
American Express Co	89,000	6,685,680	1.53	Medivation Inc	94,000	4,603,180	1.05
American Tower Corp	89,000	6,606,470	1.51	Monsanto Co	44,000	4,345,000	0.99
Amgen Inc	52,000	5,147,480	1.18	Monster Beverage Corp	57,000	3,400,050	0.78
Anadarko Petroleum Corp	52,000	4,473,560	1.02	National Oilwell Inc	65,000	4,449,900	1.02
Apple Computer Inc	35,500	13,979,190	3.21	Nordstrom Inc	75,000	4,467,000	1.02
Arris Group Inc	210,000	3,055,500	0.70	O Reilly Automotive Inc	47,000	5,254,600	1.20
Boeing Co	45,000	4,641,750	1.06	Oceaneering Intl Inc	61,000	4,392,610	1.00
Broadcom Corp Class A	112,000	3,764,320	0.86	Ocwen Financial Corp	105,000	4,459,350	1.02
Catamaran Corp	130,000	6,453,200	1.48	Panera Bread Co	36,000	6,660,000	1.52
Cavium Inc	127,000	4,540,250	1.04	Pioneer Natural Resources Co	29,000	4,254,590	0.97
Celgene Corp	56,000	6,630,400	1.52	Polaris Industries Inc	46,000	4,367,700	1.00
Cepheid Inc	75,000	2,596,500	0.59	Precision Castparts Corp	30,000	6,769,200	1.55
Cerner Corp	68,000	6,581,720	1.51	Priceline.com Inc	5,500	4,523,145	1.03
Chart Industries Inc	49,000	4,671,660	1.07	PVH Corp	44,000	5,500,440	1.26
Chipotle Mexican Grill Inc	12,300	4,479,045	1.02	Qualcomm Inc	130,000	7,940,400	1.82
Cisco Systems Inc	180,000	4,433,400	1.01	Quanta Services Inc	250,000	6,675,000	1.53
Citrix Systems Inc	38,411	2,335,005	0.53	Ralph Lauren Corp	26,000	4,514,900	1.03
Cognizant Technology Solutions Corp	102,000	6,436,200	1.47	Royal Caribbean Cruises Ltd	132,000	4,418,040	1.01
Concho Resources Inc	51,000	4,324,800	0.99	Salesforce.com Inc	173,000	6,719,320	1.54
Concur Technologies Inc	27,000	2,190,510	0.50	ServiceNow Inc	90,000	3,683,700	0.84
Conn's Inc	60,000	3,107,400	0.71	Skyworks Solutions Inc	100,000	2,160,000	0.49
Cytex Industries Inc	59,000	4,414,970	1.01	Splunk Inc	50,000	2,350,500	0.54
Danaher Corp	103,000	6,554,920	1.50	Starbucks Corp	100,000	6,569,000	1.50
DirectTV	107,000	6,498,110	1.49	Stericycle Inc	40,000	4,439,600	1.02
Dril Quip Inc	49,000	4,376,680	1.00	Stratasys Ltd	46,000	3,826,740	0.88
Ebay Inc	87,000	4,536,180	1.04	TJX Companies Inc	130,000	6,515,600	1.49
Eog Resources Inc	50,000	6,550,500	1.50	Tractor Supply Co	58,000	6,756,420	1.55
Equinix Inc	36,000	6,729,120	1.54	TransDigm Group Inc	41,000	6,479,640	1.48
F5 Networks Inc	61,063	4,277,463	0.98	Ultimate Software Group Inc	38,000	4,470,700	1.02
Facebook Inc	183,000	4,516,440	1.03	Visa Inc	36,000	6,633,360	1.52
Gartner Inc	77,000	4,479,090	1.02	Wells Fargo & Co	145,000	6,026,200	1.38
Gilead Sciences Inc	130,000	6,628,700	1.52	Whole Foods Market Inc	125,000	6,546,250	1.50
Google Inc	15,100	13,243,757	3.03	WW Grainger Inc	17,500	4,456,725	1.02
Hexcel Corp	130,000	4,534,400	1.04			415,676,510	95.10
				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			96.60
						422,223,910	

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta variable en USD			
LyondellBasell Industries Class A	39,395	2,659,162	0.61
		2,659,162	0.61
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		2,659,162	0.61
Total Cartera de inversión		424,883,072	97.21
Tesorería y equivalentes de tesorería		19,496,995	4.46
Otros Pasivos Netos		(7,293,759)	(1.67)
TOTAL PATRIMONIO NETO		437,086,308	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Internet, software y servicios de TI	17.99
Comercio al por menor	9.30
Productos farmacéuticos y biotecnología	9.23
Tecnología	8.33
Servicios financieros	7.82
Petróleo y gas	5.50
Servicios y suministros comerciales	3.05
Comunicaciones	2.83
Productos químicos	2.61
Fabricación varia	2.54
Industria aeroespacial y de defensa	2.54
Productos y equipos de semiconductores	2.34
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.29
Alimentación y bebidas	2.28
Distribución y comercio al por mayor	2.04
Hoteles, restaurantes y ocio	2.01
Suministro de energía y agua	2.00
Elementos metálicos y componentes físicos	1.55
Aparatos y componentes eléctricos	1.51
Inmobiliarias	1.51
Medios de comunicación	1.49
Bancos	1.38
Tráfico y transporte	1.33
Maquinaria	1.07
Industriales	1.06
Control medioambiental	1.02
Atención sanitaria	0.59
	97.21

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta variable en INR			
Renta variable en BRL				Bharat Electronics Ltd	127,729	2,613,819	0.64
BB Seguridade Participacoes	606,500	4,796,517	1.18	Housing Development Finance	144,728	1,992,667	0.49
BR Malls Participacoes SA	347,100	3,170,537	0.78	Icici Bank Ltd	241,941	4,159,145	1.02
CCR SA	456,300	3,687,968	0.91	ITC Ltd	740,512	3,944,318	0.97
Lojas Renner SA	237,827	7,092,657	1.75	LIC Housing Finance Ltd	1,494,876	6,221,105	1.53
M Dias Branco Sa	110,188	4,183,742	1.03	Mahindra and Mahindra Ltd	295,352	4,574,489	1.13
Santos Brasil Participacoes SA	400,834	5,408,623	1.33	Reliance Industries Ltd	189,781	2,611,713	0.64
		28,340,044	6.98	Tata Consultancy Services Ltd	374,082	9,217,817	2.27
						35,335,073	8.69
Renta variable en GBP				Renta variable en KRW			
Bank of Georgia Holdings Plc	478,700	11,915,512	2.94	Hyundai Motor Co Ltd	57,628	10,927,353	2.69
Indus Gas Ltd	366,931	5,133,018	1.26	Samsung Electronics	2,310	1,758,106	0.43
		17,048,530	4.20	Samsung Electronics Co Ltd	1,955	2,276,943	0.56
				Samsung Heavy Industries	66,240	2,025,212	0.50
						16,987,614	4.18
Renta variable en HKD				Renta variable en MXN			
Aia Group Ltd	1,783,000	7,492,997	1.85	Arca Continental Sab De CV	1,224,600	9,314,704	2.29
Belle Intl Holdings	5,990,361	8,370,837	2.06	Bolsa Mexicana De Valores SA	3,230,269	7,915,170	1.95
China Construction Bank Corp	4,590,000	3,177,412	0.78	Grupo Financiero Banorte	138,300	812,353	0.20
China Mobile Ltd	827,000	8,294,147	2.04	Grupo Sanborns SA	2,492,200	5,466,378	1.35
China Pacific Insurance Group	1,217,000	3,796,580	0.93	Kimberly Clark de Mexico Class A	3,369,100	10,348,255	2.55
China Shenhua Energy Co Ltd Class H	535,776	1,388,244	0.34	Mexichem SAB de CV	2,366,112	9,653,786	2.38
CNOOC Ltd	2,119,000	3,480,062	0.86			43,510,646	10.72
Dongfeng Motor Group Co Ltd	5,294,000	6,988,283	1.72	Renta variable en PHP			
Guangdong Investment Ltd	4,655,666	3,895,051	0.96	SM Prime Holdings Inc	10,841,400	4,069,895	1.00
Industrial & Commercial Bank of China	8,748,255	5,356,753	1.32			4,069,895	1.00
Jiangsu Express Co Ltd	3,370,000	3,384,184	0.83	Renta variable en SGD			
Sinopec Engineering Group Co	3,382,500	4,482,471	1.10	Sembcorp Marine Ltd	1,522,000	5,155,249	1.27
		60,107,021	14.79			5,155,249	1.27
Renta variable en IDR				Renta variable en THB			
Bank Mandiri	3,088,000	2,722,418	0.67	Advanced Info Service	759,300	6,844,051	1.69
Matahari Department Store	5,720,000	6,137,834	1.51	CP All Pcl	7,896,400	9,815,092	2.42
Telekomunikasi Indonesia	2,694,000	2,931,506	0.72	Kasikornbank Plc	938,200	5,657,790	1.39
		11,791,758	2.90	LPN Development	6,988,600	5,312,905	1.31
						27,629,838	6.81

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta variable en TRY				Renta variable en ZAR			
Bim Birlesik Magazalar AS	201,508	4,198,629	1.03	Clicks Group Ltd	357,959	1,955,854	0.48
Coca Cola Icecek	142,202	4,100,808	1.01	Life Healthcare Group Holdings Ltd	1,123,916	4,154,185	1.02
		8,299,437	2.04	MTN Group Ltd	181,734	3,263,135	0.80
Renta variable en TWD				Shoprite Holdings Ltd	344,134	6,208,151	1.53
Far Eastone Telecomm Co Ltd	2,813,000	7,184,443	1.77	Woolworths Holdings Ltd	338,747	2,126,472	0.52
Hon Hai Precision Industry	1,317,291	3,206,263	0.79			17,707,797	4.35
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5,072,206	17,672,898	4.36	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		28,063,604	6.92			396,100,252	97.54
Renta variable en USD				TOTAL CARTERA DE INVERSIÓN			
Baidu Inc ADR	100,375	9,454,321	2.33			396,100,252	97.54
Brasil Distr Pao Acu-Sp ADR	91,963	4,222,021	1.04	Tesorería y equivalentes de tesorería		8,221,898	2.02
Cemex SA ADR	387,615	4,128,100	1.02	Otros Activos Netos		1,782,193	0.44
Companhia De Bebidas	211,529	7,849,841	1.93	TOTAL PATRIMONIO NETO			
Copa Holdings SA Class A	46,682	6,232,514	1.53			406,104,343	100.00
Credicorp Ltd	45,525	5,826,745	1.43				
Globaltrans Investment Plc GDR	303,160	4,235,145	1.04				
Grupo Televisa SA	264,297	6,398,630	1.58				
Mindray Medical Intl Ltd	129,436	4,918,568	1.21				
Rosneft Oil Co GDR	585,659	3,964,911	0.98				
Samsung Electronics GDR Regs	35,526	20,836,000	5.14				
Sberbank Rossii	4,302,915	12,005,134	2.97				
Uralkali GDR Reg	59,514	1,981,816	0.49				
		92,053,746	22.69				

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Alimentación y bebidas	9.86
Bancos	9.58
Servicios financieros	8.62
Comercio al por menor	7.23
Comunicaciones	7.02
Aparatos y componentes eléctricos	6.13
Automóviles	5.54
Internet, software y servicios de TI	4.60
Productos y equipos de semiconductores	4.36
Petróleo y gas	4.20
Seguros	3.96
Productos químicos	3.51
Inmobiliarias	3.09
Industriales	2.71
Tráfico y transporte	2.57
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.55
Atención sanitaria	2.23
Ingeniería y construcción	1.77
Medios de comunicación	1.58
Bienes de consumo, cíclicos	1.35
Servicios y suministros comerciales	1.33
Materiales y productos de construcción	1.02
Sociedades Holding	0.96
Tecnología	0.79
Industria aeroespacial y de defensa	0.64
Suministro de energía y agua	0.34
	97.54

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta variable en EUR (continuación)			
Renta variable en AUD				Pernod Ricard SA	3,052	341,134	0.73
Oil Search Ltd	48,162	347,181	0.74	Salvatore Ferragamo SpA	13,317	410,565	0.87
Westfield Group	22,415	237,485	0.50	Sanofi	4,656	484,396	1.03
		584,666	1.24	Schneider Electric SA	4,904	362,769	0.77
				Sodexo	6,102	510,819	1.09
				Ziggo NV	13,181	520,434	1.11
						7,566,399	16.09
Renta variable en BRL				Renta variable en GBP			
Companhia de Saneamento de Minas Gerais	18,464	301,927	0.64	BHP Billiton Plc	17,991	463,551	0.99
Natura Cosmeticos SA	10,453	226,870	0.48	British American Tobacco Intl Fin Plc	7,571	395,900	0.84
		528,797	1.12	Glencore Intl Plc	65,248	275,117	0.58
				HSBC Holdings Plc	49,348	512,271	1.09
Renta variable en CAD				Imagination Tech Group Plc	35,184	157,020	0.33
Agrium Inc	5,031	433,825	0.92	Legal & General Group	108,375	281,461	0.60
Cenovus Energy Inc	12,268	348,610	0.74	Lloyds TSB Group Plc	372,924	356,447	0.76
Eldorado Gold Corp	26,063	148,818	0.32	London Stock Exchange Group Plc	11,793	237,597	0.51
Goldcorp Inc	7,861	178,719	0.38	Petrofac Ltd	15,401	280,782	0.60
Royal Bank of Canada	6,228	362,679	0.77	Royal Dutch Shell Plc	15,299	488,753	1.04
Teck Resources Ltd	7,683	162,881	0.35	Vodafone Group Plc	217,929	617,511	1.31
Toronto Dominion Bank	6,225	497,858	1.06	Weir Group	10,285	344,368	0.73
		2,133,390	4.54			4,410,778	9.38
Renta variable en CHF				Renta variable en HKD			
Aryzta AG	5,857	330,328	0.70	Aia Group Ltd	89,800	377,381	0.80
Nestle SA	6,606	429,676	0.91	China Mobile Ltd	38,500	386,124	0.82
Roche Holding AG	2,485	617,452	1.31	Industrial & Commercial Bank of China	378,000	231,458	0.49
UBS AG	18,990	323,707	0.69			994,963	2.11
		1,701,163	3.61				
Renta variable en EUR				Renta variable en JPY			
Anheuser Busch Inbev SA	6,455	582,001	1.24	Honda Motor Co Ltd	15,400	563,539	1.20
BASF SE	3,870	343,848	0.73	Mitsubishi Estate Co Ltd	14,000	351,865	0.75
BNP Paribas	5,867	324,570	0.69	NTT Docomo Inc	380	562,392	1.20
Bureau Veritas SA	12,256	324,148	0.69	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	10,500	471,096	1.00
Christian Dior	3,126	510,531	1.09	THK CO LTD COMMON STOCK	15,400	309,360	0.66
Continental AG	2,739	366,303	0.78	Tokio Marine Holdings Inc	13,400	414,181	0.88
Dialog Semiconductor Ltd	18,250	235,644	0.50			2,672,433	5.69
ENI SpA	16,178	333,214	0.71				
Fresenius SE&Co KGaA	2,867	350,317	0.74	Renta variable en KRW			
Inditex	2,195	274,741	0.58	Korea Electric Power Corp	18,740	419,732	0.89
KBC Group NV	9,118	342,820	0.73			419,732	0.89
Linde AG	3,323	618,537	1.31				
Michelin (Cgde) Class B	3,614	329,608	0.70				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta variable en MXN				Renta variable en USD (continuación)			
Bolsa Mexicana De Valores SA	101,300	248,217	0.53	Dresser Rand Group Inc	7,885	474,362	1.01
		248,217	0.53	Ebay Inc	6,160	321,182	0.68
Renta variable en NOK				Eog Resources Inc	4,316	565,439	1.20
Telenor ASA	23,805	476,241	1.01	Express Scripts Holding Co	6,867	426,509	0.91
		476,241	1.01	F5 Networks Inc	2,725	190,886	0.41
Renta variable en SEK				Gilead Sciences Inc	9,706	494,909	1.05
Ericsson LM Class B	28,669	326,838	0.69	Google Inc	620	543,783	1.16
Swedbank AB Class A	16,729	375,255	0.80	Heartware Intl Inc	2,434	229,867	0.49
		702,093	1.49	Hongkong Land Holdings Ltd	37,000	247,160	0.53
Renta variable en THB				Hospira Inc	9,904	358,030	0.76
Kasikornbank Plc	42,000	253,280	0.54	Idex Corp	5,262	283,096	0.60
		253,280	0.54	Ingersoll Rand Plc	5,988	332,274	0.71
Renta variable en TRY				Intl Business Machs	2,251	440,408	0.94
Arcelik AS	42,609	276,747	0.59	JP Morgan Chase & Co	9,991	531,022	1.13
		276,747	0.59	Kinder Morgan Inc	12,673	484,996	1.03
Renta variable en TWD				Magnit	242	54,450	0.12
Airtac Intl Group	53,500	250,625	0.53	Magnit OAO Gdr	9,951	552,280	1.17
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	110,000	383,269	0.81	Mead Johnson Nutrition Co	5,429	427,588	0.91
		633,894	1.34	Microchip Technology Inc	7,760	287,818	0.61
Renta variable en USD				Netapp Inc	7,226	274,299	0.58
Alexion Pharmaceuticals Inc	2,709	254,077	0.54	Nike Inc - Cl B	7,669	477,932	1.02
American Express Co	7,515	564,527	1.20	Occidental Petroleum Corp	4,945	446,583	0.95
American Water Works Co Inc	12,124	490,537	1.04	Oracle Corp	10,425	317,441	0.67
Apple Computer Inc	1,935	761,963	1.61	Pepsico Inc	6,948	567,930	1.21
Autodesk Inc	8,500	296,820	0.63	Precision Castparts Corp	2,213	499,341	1.06
Blackstone Group Lp	14,783	307,782	0.65	Qualcomm Inc	5,035	307,538	0.65
Broadcom Corp Class A	8,400	282,324	0.60	Red Hat Inc	5,500	266,585	0.57
Cardinal Health Inc	5,748	274,295	0.58	Reynolds American Inc	9,244	448,981	0.95
Celgene Corp	3,447	408,125	0.87	Rockwell Automation Inc	3,604	303,493	0.65
Ciena Corp	17,474	343,714	0.73	Roper Industries Inc	3,080	381,920	0.81
Citrix Systems Inc	4,300	261,397	0.56	Salix Pharmaceuticals Ltd	6,749	445,636	0.95
Coach Inc	6,346	357,787	0.76	Sberbank Rossii	92,157	257,118	0.55
Colgate-Palmolive Co	11,654	668,822	1.42	Schlumberger Ltd	7,599	546,596	1.16
Credicorp Ltd	2,127	272,235	0.58	Simon Property Group Inc	1,586	254,838	0.54
Cummins Inc	3,028	328,568	0.70	Skyworks Solutions Inc	10,899	235,418	0.50
Discover Financial Services	9,217	437,439	0.93	Spectra Energy Corp	10,484	359,077	0.76
				State Street Corp	5,358	351,217	0.75
				T Rowe Price Group Inc	3,811	280,718	0.60
				TD Ameritrade Holding Corp	12,150	297,068	0.63
				TransDigm Group Inc	2,577	407,269	0.87
				Union Pacific Corp	2,020	313,787	0.67

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta variable en USD (continuación)			
United Rentals Inc	8,766	443,297	0.94
Unitedhealth Group Inc	5,370	354,903	0.75
Wells Fargo & Co	15,250	633,789	1.35
		23,029,245	48.96
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		46,632,038	99.13
Total Cartera de inversión		46,632,038	99.13
Tesorería y equivalentes de tesorería		245,917	0.52
Descubiertos bancarios		(9,133)	(0.02)
Otros Activos Netos		172,615	0.37
TOTAL PATRIMONIO NETO		47,041,437	100.00

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Bancos	11.16
Petróleo y gas	9.18
Productos farmacéuticos y biotecnología	8.74
Comunicaciones	7.52
Servicios financieros	6.87
Alimentación y bebidas	5.88
Atención sanitaria	5.14
Internet, software y servicios de TI	4.68
Tecnología	3.46
Productos y equipos de semiconductores	3.02
Ingeniería mecánica y equipos industriales	2.85
Automóviles	2.68
Comercio al por menor	2.62
Metales y minería	2.62
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.37
Inmobiliarias	2.32
Seguros	2.28
Agricultura	1.79
Aparatos y componentes eléctricos	1.70
Suministro de energía y agua	1.68
Productos químicos	1.65
Ingeniería y construcción	1.31
Maquinaria	1.26
Fabricación varia	1.24
Distribución y comercio al por mayor	1.06
Elementos metálicos y componentes físicos	1.06
Industria aeroespacial y de defensa	0.87
Tubería	0.76
Servicios y suministros comerciales	0.69
Tráfico y transporte	0.67
	99.13

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta variable en EUR (continuación)			
Renta variable en AUD				Continental AG	1,839	245,940	1.14
AMP Ltd	41,821	170,329	0.79	Dialog Semiconductor Ltd	8,983	115,988	0.54
Commonwealth Bank Australia	3,693	236,955	1.10	ENI SpA	10,902	224,546	1.05
Iluka Resources Ltd	16,140	150,487	0.70	Fresenius Medical Care AG	3,196	226,489	1.05
Oil Search Ltd	23,758	171,262	0.80	Fresenius SE&Co KGaA	1,350	164,955	0.77
Westfield Group	19,905	210,892	0.98	Inditex	1,062	132,927	0.62
		939,925	4.37	Jeronimo Martins	10,537	216,069	1.01
Renta variable en BRL				KBC Group NV	5,015	188,555	0.88
Companhia de Saneamento de Minas Gerais	9,510	155,509	0.72	Kone Corp	2,355	186,029	0.87
Natura Cosmeticos SA	6,199	134,542	0.63	Legrand SA	4,404	203,406	0.95
		290,051	1.35	Linde AG	2,129	396,289	1.84
Renta variable en CAD				L'Oreal	1,703	280,012	1.30
Agrium Inc	2,834	244,377	1.14	Michelin (Cgde) Class B	2,041	186,145	0.87
Genovus Energy Inc	7,942	225,681	1.05	Pernod Ricard SA	1,494	166,990	0.78
Goldcorp Inc	4,964	112,856	0.53	Remy Cointreau SA	951	101,029	0.47
Pembina Pipeline Corp	9,348	282,476	1.31	Salvatore Ferragamo SpA	6,334	195,278	0.91
Royal Bank of Canada	5,318	309,686	1.44	Schneider Electric SA	2,811	207,941	0.97
ShawCor Ltd	4,668	175,765	0.82	Sodexo	2,376	198,903	0.93
Teck Resources Ltd	4,406	93,408	0.43	Volkswagen AG	907	183,982	0.86
Toronto Dominion Bank	3,987	318,869	1.48	Ziggo NV	9,413	371,660	1.73
		1,763,118	8.20			5,715,213	26.64
Renta variable en CHF				Renta variable en GBP			
Aryzta AG	2,570	144,945	0.67	Aggreko Plc	4,014	101,318	0.47
Nestle SA	2,781	180,885	0.84	Arm Holdings Plc	8,898	108,712	0.51
Novartis AG	4,193	294,606	1.37	BG Group	5,853	100,701	0.47
Roche Holding AG	1,469	365,006	1.70	BHP Billiton Plc	12,030	309,962	1.44
UBS AG	15,190	258,931	1.21	British American Tobacco Intl Fin Plc	5,886	307,789	1.43
		1,244,373	5.79	Glencore Intl Plc	54,772	230,945	1.07
Renta variable en EUR				HSBC Holdings Plc	47,832	496,535	2.32
Allianz SE	1,287	188,016	0.88	Imagination Tech Group Plc	16,854	75,216	0.35
Anheuser Busch Inbev SA	2,690	242,538	1.13	Legal & General Group	58,819	152,759	0.71
BASF SE	2,899	257,575	1.20	Lloyds TSB Group Plc	301,046	287,745	1.34
BNP Paribas	4,546	251,491	1.17	London Stock Exchange Group Plc	8,607	173,408	0.81
Brenntag AG	1,025	156,138	0.73	Meggitt	24,773	195,312	0.91
Bureau Veritas SA	7,116	188,205	0.88	Petrofac Ltd	7,820	142,569	0.66
Christian Dior	1,458	238,117	1.11	Reckitt Benckiser Group Plc	2,186	156,357	0.73
				Rotork Plc	4,806	197,967	0.92
				Royal Dutch Shell Plc	14,155	452,207	2.10
				Spirent Communications Plc	67,000	144,054	0.67
				Tullow Oil	6,164	95,320	0.44
				Vodafone Group Plc	124,911	353,941	1.65
				Weir Group	5,429	181,776	0.85
						4,264,593	19.85

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta variable en HKD				Renta variable en THB			
Aia Group Ltd	66,200	278,203	1.29	Kasikornbank Plc	32,900	198,403	0.92
China Mobile Ltd	21,000	210,613	0.98			198,403	0.92
CNOOC Ltd	91,755	150,690	0.70				
Industrial & Commercial Bank of China	332,000	203,291	0.95	Renta variable en TRY			
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	108,252	118,755	0.55	Arcelik AS	27,718	180,029	0.84
Tencent Holdings Ltd	3,900	148,814	0.69	Bim Birlesik Magazalar AS	7,446	155,145	0.72
		1,110,366	5.16			335,174	1.56
Renta variable en JPY				Renta variable en TWD			
Honda Motor Co Ltd	7,700	281,769	1.31	Airtac Intl Group	24,610	115,288	0.54
Mitsubishi Estate Co Ltd	10,000	251,332	1.17	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	74,000	257,835	1.20
Nichi-Iko Pharmaceutical Co	8,900	185,110	0.86			373,123	1.74
Nissan Motor Co Ltd	19,600	193,185	0.90	Renta variable en USD			
NTT Docomo Inc	185	273,796	1.27	Avago Technologies Ltd	3,764	140,472	0.65
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	8,600	385,851	1.80	Credicorp Ltd	1,499	191,857	0.89
THK CO LTD COMMON STOCK	8,500	170,751	0.79	Hongkong Land Holdings Ltd	27,000	180,360	0.84
Tokio Marine Holdings Inc	9,300	287,454	1.34	Magnit	173	38,925	0.18
		2,029,248	9.44	Magnit OAO Gdr	5,775	320,512	1.49
Renta variable en KRW				Radware Ltd	7,700	107,877	0.50
Korea Electric Power Corp	8,500	190,380	0.89	Sberbank Rossii	55,496	154,834	0.72
Samsung Electronics Co Ltd	151	175,866	0.82	Teva Pharmaceutical	2,940	114,013	0.53
		366,246	1.71			1,248,850	5.80
Renta variable en MXN				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Bolsa Mexicana De Valores SA	81,300	199,210	0.93			21,179,439	98.58
		199,210	0.93	Total Cartera de inversión			
Renta variable en NOK						21,179,439	98.58
Telenor ASA	12,868	257,436	1.20	Tesorería y equivalentes de tesorería		252,210	1.17
		257,436	1.20	Descubiertos bancarios		(5,674)	(0.03)
Renta variable en SEK				Otros Activos Netos		58,503	0.28
Assa Abloy AB-B	6,035	236,948	1.10	TOTAL PATRIMONIO NETO			
Atlas Copco AB	8,122	195,270	0.91			21,484,478	100.00
Ericsson LM Class B	14,972	170,687	0.79				
Swedbank AB Class A	10,753	241,205	1.12				
		844,110	3.92				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Bancos	16.13
Petróleo y gas	8.58
Comunicaciones	7.62
Alimentación y bebidas	6.55
Productos farmacéuticos y biotecnología	5.23
Automóviles	5.08
Seguros	5.01
Atención sanitaria	4.64
Metales y minería	4.17
Productos químicos	3.07
Comercio al por menor	3.02
Inmobiliarias	2.99
Servicios financieros	2.95
Productos y equipos de semiconductores	2.90
Aparatos y componentes eléctricos	2.66
Servicios y suministros comerciales	2.22
Tecnología	1.94
Ingeniería y construcción	1.84
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.82
Maquinaria	1.70
Suministro de energía y agua	1.54
Agricultura	1.43
Internet, software y servicios de TI	1.19
Elementos metálicos y componentes físicos	1.10
Industria aeroespacial y de defensa	0.91
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.84
Productos y artículos para el hogar	0.73
Fabricación varia	0.54
Distribución y comercio al por mayor	0.18
	98.58

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta variable en JPY			
Renta variable en BRL				Daito Trust Const	2,200	201,431	1.21
Marcopolo SA	34,500	199,623	1.20	Dentsu Inc	4,900	163,640	0.98
Odontoprev SA	52,000	217,871	1.31	Mitsui Fudosan Co Ltd	8,000	226,402	1.36
Valid Solucoes Sa	9,900	146,355	0.88	Nomura Holdings Inc	29,100	209,134	1.25
		563,849	3.39	Sekisui House Ltd	17,000	243,831	1.46
				Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	37,000	160,747	0.96
				Sumitomo Real Estate Sales	3,100	167,406	1.00
						1,372,591	8.22
Renta variable en CAD				Renta variable en KRW			
Enbridge Inc	5,485	229,794	1.38	Samsung Electronics Co Ltd	214	249,241	1.49
		229,794	1.38			249,241	1.49
Renta variable en CHF				Renta variable en USD			
Roche Holding AG	944	234,557	1.41	Abbott Laboratories	4,977	175,987	1.05
		234,557	1.41	Abbvie Inc	2,399	103,469	0.62
Renta variable en EUR				Accenture Plc Class A	3,299	264,646	1.59
Anheuser Busch Inbev SA	2,869	258,677	1.55	American Tower Corp	3,357	249,190	1.49
ASML Holding NV	3,969	309,654	1.86	Amgen Inc	2,690	266,283	1.60
Dassault Systemes SA	2,276	281,802	1.69	Anadarko Petroleum Corp	2,964	254,993	1.53
Kabel Deutschland Holding AG	2,614	286,195	1.71	Apple Computer Inc	428	168,538	1.01
Luxottica Group SpA	4,164	210,081	1.26	Autodesk Inc	6,390	223,139	1.34
Obrascon Huarte Lain SA	7,892	269,479	1.61	Baidu Inc ADR	1,860	175,193	1.05
ProSiebenSat.1 Media AG	7,376	321,251	1.92	Blackstone Group LP	14,446	300,766	1.80
SAP AG	3,394	255,967	1.53	Cognizant Technology Solutions Corp	3,331	210,186	1.26
Volkswagen AG	1,109	224,957	1.35	Core Laboratories NV	1,906	291,122	1.74
		2,418,063	14.48	Emc Corp/Mass	6,761	159,357	0.95
Renta variable en GBP				Eog Resources Inc	2,322	304,205	1.82
Arm Holdings Plc	13,189	161,138	0.97	Equinix Inc	1,218	227,669	1.36
Ashtead Group Plc	27,475	269,253	1.61	Estee Lauder Companies Class A	4,154	276,116	1.65
Bank of Georgia Holdings Plc	4,734	117,836	0.71	Goldman Sachs Group Inc	1,588	243,774	1.46
BG Group	2,686	46,213	0.28	Google Inc	461	404,329	2.43
British American Tobacco Intl Fin Plc	5,026	262,818	1.57	Kansas City Southern	1,943	209,222	1.25
Diageo Plc	10,798	310,481	1.86	Kimberly Clark Corp	1,643	159,897	0.96
Prudential Plc	24,566	406,409	2.45	L Brands Inc	5,154	253,525	1.52
		1,574,148	9.45	Las Vegas Sands Corp	4,607	243,618	1.46
Renta variable en HKD				Lennar Corp	6,078	227,196	1.36
Guangshen Railway Co Ltd Class H	506,000	201,556	1.21	Mastercard Inc Class A	478	272,785	1.63
		201,556	1.21	National Oilwell Inc	3,130	214,280	1.28
				Philip Morris Intl Inc	2,328	204,352	1.22
				Phillips 66	3,396	201,111	1.21
				Praxair Inc	2,104	241,729	1.45
				Qualcomm Inc	4,942	301,857	1.81

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta variable en USD (continuación)			
Ralph Lauren Corp	1,435	249,188	1.49
Rockwell Automation Inc	2,720	229,051	1.37
Seadrill Ltd	7,197	290,100	1.74
Starwood Hotels & Resorts	4,009	255,654	1.53
TJX Companies Inc	6,678	334,701	2.01
United Rentals Inc	4,611	233,178	1.40
US Bancorp	9,708	350,847	2.10
Walt Disney Co	4,854	309,297	1.85
		9,080,550	54.39
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		15,924,349	95.42
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta variable en CAD			
Telus Corp	12,108	344,179	2.06
		344,179	2.06
Renta variable en USD			
LyondellBasell Industries Class A	3,918	264,465	1.58
		264,465	1.58
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		608,644	3.64
Total Cartera de inversión		16,532,993	99.06
Tesorería y equivalentes de tesorería		145,814	0.87
Otros Activos Netos		10,255	0.07
TOTAL PATRIMONIO NETO		16,689,062	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Internet, software y servicios de TI	11.03
Petróleo y gas	8.39
Tecnología	6.02
Medios de comunicación	5.48
Servicios financieros	5.22
Inmobiliarias	5.06
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.68
Bancos	3.94
Comunicaciones	3.87
Comercio al por menor	3.53
Alimentación y bebidas	3.41
Productos químicos	3.03
Productos y equipos de semiconductores	2.83
Ingeniería y construcción	2.81
Agricultura	2.79
Atención sanitaria	2.57
Tráfico y transporte	2.46
Seguros	2.45
Productos de higiene personal	1.65
Servicios y suministros comerciales	1.61
Hoteles, restaurantes y ocio	1.53
Aparatos y componentes eléctricos	1.49
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.49
Alojamiento	1.46
Materiales y productos de construcción	1.46
Distribución y comercio al por mayor	1.40
Tubería	1.38
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.37
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.36
Automóviles	1.35
Publicidad	0.98
Bienes de consumo, no cíclicos	0.96
	99.06

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta variable en GBP (continuación)			
Renta variable en AUD				Imperial Tobacco	11,778	413,340	1.70
ALS Ltd	39,200	352,768	1.45	Legal & General Group	235,000	610,318	2.51
Apa Group	40,000	223,402	0.92	Prudential Plc	40,305	666,789	2.75
Commonwealth Bank Australia	3,600	230,987	0.95	Rotork Plc	7,039	289,948	1.19
Orica Ltd	16,000	301,185	1.24	RPC Group Plc	38,155	237,578	0.98
				Vodafone Group Plc	126,139	357,420	1.47
		1,108,342	4.56			3,629,205	14.94
Renta variable en BRL				Renta variable en HKD			
Marcopolo SA	36,700	212,352	0.87	Cheung Kong Infrastructure Hldgs Ltd	48,000	332,588	1.37
Santos Brasil Participacoes SA	17,000	229,388	0.94	Guangdong Investment Ltd	360,000	301,185	1.24
Valid Solucoes Sa	17,000	251,316	1.03	Industrial & Commercial Bank of China	495,000	303,100	1.25
		693,056	2.84			936,873	3.86
Renta variable en CAD				Renta variable en JPY			
Barrick Gold Corp	20,300	301,861	1.24	Daito Trust Const	2,000	183,119	0.75
Enbridge Inc	8,281	346,933	1.43	Hitachi Zosen Corp	191,500	262,422	1.08
Toronto Dominion Bank	5,330	426,278	1.75	Sekisui House Ltd	25,000	358,575	1.48
		1,075,072	4.42			804,116	3.31
Renta variable en CHF				Renta variable en MXN			
Nestle SA	5,300	344,729	1.42	Bolsa Mexicana De Valores SA	120,000	294,038	1.21
Roche Holding AG	70	17,393	0.07			294,038	1.21
		362,122	1.49	Renta variable en NOK			
Renta variable en EUR				Prosafe SE	25,950	225,152	0.93
Allianz SE	4,650	679,313	2.80	TGS Nopec Geophysical Co ASA	8,022	244,301	1.00
BASF SE	3,761	334,163	1.37			469,453	1.93
BNP Paribas	5,100	282,139	1.16	Renta variable en SGD			
Brenntag AG	2,623	399,562	1.64	Keppel Corp	36,000	294,469	1.21
ProSiebenSat.1 Media AG	9,208	401,041	1.65	K-Real Estate Investment Trust Asia	7,200	7,305	0.03
Ziggo NV	18,700	738,343	3.05	Mapletree Logistics Trust	312,000	267,277	1.10
		2,834,561	11.67			569,051	2.34
Renta variable en GBP				Renta variable en USD			
Bank of Georgia Holdings Plc	8,766	218,198	0.90	Abbott Laboratories	62	2,192	0.01
British American Tobacco Intl Fin Plc	10,015	523,701	2.15	Abbvie Inc	6,562	283,019	1.16
Diageo Plc	986	28,351	0.12	American Tower Corp	4,874	361,797	1.49
Glaxosmithkline	545	13,661	0.06	Amgen Inc	3,884	384,477	1.58
HSBC Holdings Plc	26,000	269,901	1.11				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta variable en USD (continuación)				Opciones USD			
Apple Computer Inc	1,200	472,536	1.94	Merck & Co Inc Call 17/08/2013	(8,300)	(4,814)	(0.02)
Chevrontexaco Corp	2,423	287,634	1.18	TJX Companies Inc Call 17/08/2013	(11,400)	(5,130)	(0.02)
Comcast Corp Class A	8,744	352,383	1.45			(9,944)	(0.04)
Conocophillips	7,227	436,077	1.79				
Core Laboratories NV	54	8,248	0.03				
Digital Realty Trust Inc	5,128	309,065	1.27	TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		339,010	1.40
Garmin Ltd	10,761	389,656	1.60				
Hollyfrontier Corp	4,649	198,512	0.82	Total Cartera de inversión		23,237,876	95.59
Intl Business Machs	2,958	578,733	2.38	Tresoría y equivalentes de tesorería		974,405	4.01
Johnson & Johnson	6,200	537,602	2.21	Otros Activos Netos		97,039	0.40
L Brands Inc	9,762	480,193	1.98				
Luxfer Holdings Plc	28,000	453,040	1.86	TOTAL PATRIMONIO NETO		24,309,320	100.00
Mattel Inc	2,500	112,425	0.46				
McDonalds Corp	3,267	325,557	1.34				
Merck & Co Inc	8,300	392,424	1.61				
Pebblebrook Hotel Trust	15,900	421,191	1.73				
Pfizer Inc	15,500	436,790	1.80				
Philip Morris Intl Inc	6,815	598,221	2.46				
Qualcomm Inc	7,103	433,851	1.78				
Seadrill Ltd	13,134	529,412	2.18				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	18,819	337,425	1.39				
TJX Companies Inc	11,430	572,872	2.36				
US Bancorp	11,833	427,645	1.76				
		10,122,977	41.62				
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		22,898,866	94.19				
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)							
Renta variable en CAD							
Telus Corp	12,276	348,954	1.44				
		348,954	1.44				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Bancos	9.01
Seguros	8.06
Petróleo y gas	7.93
Comunicaciones	7.74
Inmobiliarias	6.37
Agricultura	6.31
Productos farmacéuticos y biotecnología	6.29
Comercio al por menor	5.68
Tecnología	5.51
Ingeniería y construcción	3.32
Medios de comunicación	3.10
Productos químicos	3.01
Servicios y suministros comerciales	2.39
Tubería	2.35
Atención sanitaria	2.21
Servicios financieros	2.11
Maquinaria	1.86
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.60
Alimentación y bebidas	1.54
Materiales y productos de construcción	1.48
Productos y equipos de semiconductores	1.39
Fabricación varia	1.24
Metales y minería	1.24
Sociedades Holding	1.24
Industriales	1.21
Papel y embalaje	0.98
Hoteles, restaurantes y ocio	0.46
Opciones	(0.04)
	95.59

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en HKD			
Renta fija en EUR				China Petroleum & Chemical Corp 0.01% 24/04/2014	15,000,000	1,778,547	1.25
Adidas AG 0.307684% 14/06/2019	3,000,000	3,715,800	2.61	Hengan Intl Group Co 0% 27/06/2018	8,000,000	791,126	0.56
Atos 2.5% 01/01/2016	1,750,000	1,042,300	0.73	Hengdeli Holdings Ltd 2.5% 20/10/2015	24,000,000	2,447,733	1.72
Cap Gemini SA 1% 01/01/2014	3,060,000	1,243,584	0.87	Soho China Ltd 3.75% 02/07/2014	10,000,000	1,202,056	0.84
Cie Industrielle et Financiere d'Ingenierie SA 2.75% 01/01/2017	4,811,000	2,756,703	1.94			6,219,462	4.37
Cofinimmo 2% 20/06/2018	1,846,000	2,001,433	1.41	Renta fija en JPY			
Cofinimmo SA 3.125% 28/04/2016	1,675,200	2,000,318	1.40	ABC Mart 0% 05/02/2018	100,000,000	888,960	0.62
Compagnie Generale de Geophysique 1.75% 01/01/2016	5,397,000	1,544,082	1.08	Aeon Credit Service Co Ltd 7 0.3% 22/11/2013	90,000,000	981,857	0.69
Compagnie Generale des Etablissements Michelin 0% 01/01/2017	900,000	1,197,000	0.84	IHI Corp 0.01% 29/03/2016	120,000,000	1,292,749	0.91
Deutsche Post AG 0.6% 06/12/2019	2,500,000	2,872,500	2.02	KDDI Corp 0% 14/12/2015	150,000,000	2,021,091	1.42
Gecina SA GFC 2.125% 01/01/2016	1,700,000	2,178,720	1.53	Orix Corp 1% 31/03/2014	250,000,000	3,650,494	2.56
Industrivarden AB 2.5% 27/02/2015	800,000	979,760	0.69	Park24 Co Ltd 0% 26/04/2018	50,000,000	410,327	0.29
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.5% 30/07/2014	2,000,000	2,767,400	1.94	Sony Corp 0% 30/11/2017	200,000,000	3,350,921	2.35
Misarte PP 2.26% 01/01/2016	740,000	1,312,982	0.92	Unicharm Corp 0% 24/09/2015	110,000,000	1,235,469	0.87
OHL Investments SA 4% 25/04/2018	1,500,000	1,483,500	1.04			13,831,868	9.71
Prysmian SpA 1.25% 08/03/2018	3,000,000	3,082,500	2.16	Renta fija en SEK			
Salzgitter Fin BV 2% 08/11/2017	1,000,000	1,123,750	0.79	Elektro AB 2.75% 25/04/2017	11,592,120	1,708,745	1.20
SGL Carbon Se 2.875% 25/01/2018	1,500,000	1,511,250	1.06			1,708,745	1.20
Technip SA TEC 0.5% 01/01/2016	4,300,000	4,100,695	2.88	Renta fija en USD			
Unibail-Rodamco SE 0.75% 01/01/2018	1,600,000	3,832,960	2.69	Acergy SA 2.25% 11/10/2013	2,000,000	1,539,952	1.08
		40,747,237	28.60	Agco Corp 1.25% 15/12/2036	1,500,000	1,466,776	1.03
Renta fija en GBP				Ares Capital Corp 5.75% 01/02/2016	2,000,000	1,681,342	1.18
British Land Company 1.5% 10/09/2017	1,000,000	1,232,881	0.87	Billion Express Investments Ltd 0.75% 18/10/2015	4,500,000	3,496,211	2.46
Derwent London Capital (Jersey) Ltd 2.75% 15/07/2016	1,500,000	2,070,334	1.45	Boston Properties Lp 3.625% 15/02/2014	3,000,000	2,395,119	1.68
WPP Plc 5.75% 19/05/2014	1,000,000	2,235,451	1.57	China Overseas Fin Investment Cayman Ltd Coli 0.01% 14/05/2014	1,000,000	1,065,331	0.75
		5,538,666	3.89	Cobalt International Energy Inc 2.625% 01/12/2019	3,000,000	2,461,450	1.73
				EMC Corp/Massachusetts 1.75% 01/12/2013	600,000	680,372	0.48
				Gilead Sciences Inc 1.625% 01/05/2016	2,000,000	3,470,359	2.44
				Glencore Finance Europe 5% 31/12/2014	3,000,000	2,535,568	1.78
				Goldcorp Inc 2% 01/08/2014	1,000,000	776,282	0.55
				Hologic Inc 2% 15/12/2037	1,500,000	1,280,531	0.90

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Intel Corp 3.25% 01/08/2039	2,000,000	1,949,549	1.37	Republic of France 0.01% 08/08/2013	2,000,000	1,999,970	1.40
LAM Research Corp 0.5% 15/05/2016	2,000,000	1,622,702	1.14			1,999,970	1.40
Linear Technology Corp 3% 01/05/2027	1,500,000	1,212,285	0.85	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Lukoil Intl Fin Bv 2.625% 16/06/2015	3,000,000	2,484,464	1.74			134,068,303	94.14
Microchip Technology Inc 2.125% 15/12/2037	1,500,000	1,673,250	1.17	Total Cartera de inversión			
Newford Capital Ltd 0% 12/05/2016	1,000,000	771,552	0.54			134,068,303	94.14
Omnicom Group Inc 0.01% 31/07/2032	2,000,000	1,778,204	1.25	Tesorería y equivalentes de tesorería		9,613,149	6.75
Owens-Brockway Glass Container Inc 144A 3% 01/06/2015	4,000,000	3,130,046	2.20	Otros Pasivos Netos		(1,272,392)	(0.89)
Premier Oil Fin Ltd 2.5% 27/07/2018	1,100,000	957,160	0.67	TOTAL PATRIMONIO NETO			
Priceline.com Inc 1% 15/03/2018	2,000,000	1,778,435	1.25			142,409,060	100.00
Salix Pharmaceuticals Lt 1.5% 15/03/2019	3,000,000	2,755,694	1.94				
SanDisk Corp 1.5% 15/08/2017	2,500,000	2,565,513	1.80				
Shire Plc 2.75% 09/05/2014	1,400,000	1,189,456	0.84				
Shizuoka Bank Ltd 0% 25/04/2018	1,000,000	845,766	0.59				
Siemens Financieringsmaatschap 1.05% 16/08/2017	4,000,000	3,164,345	2.22				
Tata Power Co Ltd Tpw 1.75% 21/11/2014	1,500,000	1,218,468	0.86				
Tibco Software Inc 2.25% 01/05/2032	2,000,000	1,503,499	1.06				
Toll Brothers Fin Corp 0.5% 15/09/2032	3,000,000	2,366,453	1.66				
Tyson Foods Inc 3.25% 15/10/2013	2,000,000	2,317,080	1.63				
Webmd Health Corp 2.25% 31/03/2016	2,500,000	1,893,793	1.33				
Xilinx Inc 2.625% 15/06/2017	2,500,000	2,755,373	1.93				
		62,782,380	44.10				
Renta variable en USD							
Seadrill Ltd	40,000	1,239,975	0.87				
		1,239,975	0.87				

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Tecnología	10.35
Petróleo y gas	10.05
Servicios financieros	8.69
Inmobiliarias	7.77
Industriales	6.74
Bienes de consumo, no cíclicos	6.43
Bancos	5.69
Comunicaciones	5.30
Bienes de consumo, cíclicos	3.23
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	2.46
Comercio al por menor	2.41
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.35
Papel y embalaje	2.20
Tráfico y transporte	2.02
Productos y equipos de semiconductores	1.93
Materiales y productos de construcción	1.78
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.74
Alimentación y bebidas	1.63
Sociedades Holding	1.61
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.40
Publicidad	1.25
Suministro de energía y agua	1.25
Servicios diversificados	1.04
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.91
Atención sanitaria	0.87
Aparatos y componentes eléctricos	0.86
Automóviles	0.84
Materiales básicos	0.79
Metales y minería	0.55
	94.14

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta variable en GBP			
Renta variable en AUD				Aberdeen Asset Management Plc	45,000	263,025	1.25
Regis Resources Ltd	43,096	122,346	0.58	Babcock Intl Group Plc	16,744	282,607	1.35
		122,346	0.58	Capital and Counties Properties Plc	48,027	236,171	1.13
Renta variable en BRL				Croda Intl	7,349	272,770	1.30
BR Malls Participacoes SA	21,200	193,648	0.92	ITV Plc	135,054	293,454	1.40
Companhia de Saneamento de Minas Gerais	11,000	179,874	0.86	Meggitt	34,383	271,077	1.29
		373,522	1.78	Michael Page Intl	40,411	229,136	1.09
Renta variable en CAD				Premier Farnell Plc	78,472	239,118	1.14
Coastal Energy Co	13,163	164,122	0.78	Premier Oil Plc	39,119	203,311	0.97
Legacy Oil Gas Inc	26,147	122,878	0.59	Rightmove Plc	8,356	267,836	1.28
Quebecor Inc	4,589	201,399	0.96	Spectris Plc	7,113	211,771	1.01
		488,399	2.33	Whitbread Plc	7,206	333,314	1.59
Renta variable en DKK						3,103,590	14.80
Christian Hansen Holding A/S	13,797	473,810	2.27	Renta variable en IDR			
		473,810	2.27	Ciputra Development	1,356,500	169,477	0.81
Renta variable en EUR						169,477	0.81
Arkema SA	3,623	335,422	1.60	Renta variable en JPY			
Davide Campari - Milano SpA	38,014	277,053	1.32	Hulic Co Ltd	20,000	200,782	0.96
Delticom AG	3,438	170,793	0.81	Nihon M&A Center Inc	6,200	337,329	1.61
Faiveley SA	4,274	260,090	1.24	Omron Corp	10,300	303,307	1.45
GEA Group AG	8,412	301,345	1.44	Weathernews Inc	8,600	178,696	0.85
GSW Immobilien AG	5,400	210,298	1.00			1,020,114	4.87
Iliad	1,053	229,207	1.09	Renta variable en MXN			
Kabel Deutschland Holding AG	2,454	268,677	1.28	Bolsa Mexicana De Valores SA	60,200	147,509	0.70
Outokumpu Technology	11,716	145,412	0.69	Grupo Herdez	92,400	287,493	1.37
Paddy Power	4,863	416,942	2.00			435,002	2.07
Salvatore Ferragamo SpA	15,808	487,364	2.33	Renta variable en PHP			
Umicore	4,064	172,589	0.82	Energy Development Corp	1,160,600	151,022	0.72
Wirecard AG	9,971	274,735	1.31			151,022	0.72
Ziggo NV	6,476	255,696	1.22	Renta variable en SGD			
		3,805,623	18.15	Goodpack Ltd	196,000	243,733	1.16
						243,733	1.16
				Renta variable en THB			
				Bank of Ayudhya Pcl	205,100	226,975	1.08
						226,975	1.08

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta variable en USD				Renta variable en USD (continuación)			
Agco Corp	4,433	227,457	1.08	Tractor Supply Co	3,301	384,533	1.84
American Water Works Co Inc	4,414	178,590	0.85	Volcano Corp	8,078	145,727	0.69
Ariad Pharmaceuticals Inc	9,737	170,884	0.81	Wesco International Inc	4,497	309,663	1.48
B/E Aerospace Inc	4,433	282,027	1.34			9,250,026	44.10
Carbo Ceramics Inc	2,078	137,231	0.65				
Cepheid Inc	4,895	169,465	0.81				
Ciena Corp	13,994	275,262	1.31	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		19,863,639	94.72
City National Corp	4,414	279,318	1.33				
Costar Group Inc	1,858	240,630	1.15	Total Cartera de inversión		19,863,639	94.72
Cubist Pharmaceuticals Inc	4,398	219,724	1.05	Tresoría y equivalentes de tesorería		1,091,843	5.21
Douglas Emmett Inc	6,431	163,026	0.78	Otros Activos Netos		14,632	0.07
Dresser Rand Group Inc	4,711	283,414	1.35				
Dupont Fabros Technology	7,692	187,223	0.89	TOTAL PATRIMONIO NETO		20,970,114	100.00
Fresh Market Inc	5,682	288,873	1.38				
Global Payments Inc	4,918	230,851	1.10				
Graco Inc	3,186	200,145	0.95				
Heartware Intl Inc	2,575	243,183	1.16				
Hubbell Inc Class B	3,036	299,228	1.43				
Huntsman Corp	15,132	255,126	1.22				
Incyte Corp	7,285	155,899	0.74				
Insulet Corp	8,499	269,333	1.28				
Interxion Holding NV	10,253	269,961	1.29				
Ipg Photonics Corp	2,910	174,746	0.83				
ITC Holdings Corp	1,917	173,201	0.83				
Ixia	17,500	311,500	1.49				
Jones Lang Lasalle Inc	3,300	304,293	1.45				
Kb Home	9,563	188,391	0.90				
Lazard Ltd Class A	8,000	263,120	1.25				
Onyx Pharmaceuticals Inc	2,318	197,494	0.94				
Panera Bread Co	1,663	307,655	1.47				
Polyone Corporation	9,837	248,679	1.19				
Proassurance Corp	4,200	215,712	1.03				
Radware Ltd	14,038	196,672	0.94				
Regal Beloit Corp	3,048	199,918	0.95				
Reinsurance Group of America	4,500	308,565	1.47				
Sodastream International Ltd	4,054	293,307	1.40				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Inmobiliarias	8.26
Comercio al por menor	8.04
Alimentación y bebidas	7.74
Tecnología	5.92
Atención sanitaria	5.49
Productos químicos	5.31
Servicios financieros	4.81
Internet, software y servicios de TI	4.63
Petróleo y gas	4.34
Servicios y suministros comerciales	4.19
Maquinaria	4.07
Medios de comunicación	3.64
Aparatos y componentes eléctricos	3.21
Industria aeroespacial y de defensa	2.63
Comunicaciones	2.53
Seguros	2.50
Suministro de energía y agua	2.43
Bancos	2.41
Entretenimiento	2.00
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.99
Distribución y comercio al por mayor	1.48
Sociedades Holding	1.44
Metales y minería	1.40
Fabricación varia	1.24
Tráfico y transporte	1.16
Industriales	0.96
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.90
	94.72

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta variable en SEK			
Renta variable en AUD				Medivir Ab Class B	16,657	160,606	0.39
CSI Ltd	6,692	382,133	0.93			160,606	0.39
		382,133	0.93	Renta variable en USD			
Renta variable en BRL				Abbvie Inc	9,090	392,052	0.96
Brazil Pharma SA	37,500	179,417	0.44	Aetna Inc	4,967	315,852	0.77
Fleury SA	26,100	220,380	0.54	Alexion Pharmaceuticals Inc	5,709	535,447	1.31
		399,797	0.98	Allergan Inc	7,185	613,815	1.50
Renta variable en CAD				Amerisourcebergen Corp	10,659	589,549	1.44
Valeant Pharmaceuticals	4,051	348,393	0.85	Amgen Inc	9,601	950,403	2.32
		348,393	0.85	Ariad Pharmaceuticals Inc	12,220	214,461	0.52
Renta variable en CHF				Arthrocare Corp	8,379	290,919	0.71
Novartis AG	16,962	1,191,775	2.91	Baxter Intl Inc	9,470	660,059	1.61
Roche Holding AG	9,812	2,438,003	5.95	Biogen Idec Inc	2,945	614,945	1.50
		3,629,778	8.86	Biomarin Pharmaceuticals Inc	4,318	244,874	0.60
Renta variable en EUR				Bristol Myers Squibb Co	14,154	655,330	1.60
Fresenius Medical Care AG	9,025	639,569	1.56	Cardinal Health Inc	13,422	640,498	1.56
Fresenius SE&Co KGaA	4,140	505,863	1.23	Celgene Corp	7,160	847,744	2.07
Qiagen NV	11,995	234,269	0.57	Cepheid Inc	8,086	279,937	0.68
Sanofi	15,627	1,625,787	3.96	Cerner Corp	5,178	501,179	1.22
		3,005,488	7.32	Cigna Corp	8,907	646,292	1.58
Renta variable en GBP				Covance Inc	2,685	207,201	0.51
Advanced Medical Solutions	173,975	198,403	0.48	Covidien Plc	15,561	981,743	2.39
Glaxosmithkline	58,770	1,473,144	3.59	CVS Caremark Corp	6,936	397,155	0.97
Hikma Pharmaceuticals Plc	26,926	387,314	0.94	Davita Inc	4,497	549,848	1.34
Lombard Medical Technologies	3,615	9,400	0.02	Dexcom Inc	19,237	434,179	1.06
Shire Ltd	17,019	541,114	1.32	Edwards Lifesciences Corp	6,124	409,206	1.00
Synergy Healthcare Plc	3,078	52,372	0.13	Endologix Inc	26,818	352,120	0.86
Vectura Group	114,530	137,577	0.34	Exelixis Inc	29,811	133,255	0.32
Vernalis Plc	98,426	32,364	0.08	Express Scripts Holding Co	20,726	1,287,292	3.14
		2,831,688	6.90	Gilead Sciences Inc	24,521	1,250,326	3.05
Renta variable en JPY				HCA Holdings Inc	8,748	318,340	0.78
M3 Inc	91	201,186	0.49	Health Mgmt Associates Inc Class A	25,561	398,496	0.97
Nichi-Iko Pharmaceutical Co	17,450	362,940	0.89	Heartware Intl Inc	3,286	310,330	0.76
		564,126	1.38	HMS Holdings Corp	16,132	384,264	0.94
				Hologic Inc	24,605	468,479	1.14
				Hospira Inc	11,185	404,338	0.99
				Incyte Corp	10,525	225,235	0.55
				Insulet Corp	9,942	315,062	0.77
				Ironwood Pharmaceuticals Inc	27,763	283,738	0.69
				Laboratory Corp of America Holdings	3,475	350,245	0.85
				Life Technologies Corp	2,833	209,699	0.51
				Magellan Health Services Inc	5,025	280,546	0.68
				Mako Surgical Corp	15,956	193,706	0.47

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta variable en USD (continuación)			
Mckesson Corp	6,662	769,927	1.88
Medtronic Inc	9,036	469,239	1.14
Merck & Co Inc	17,201	813,263	1.98
Momenta Pharmaceuticals Inc	19,404	285,821	0.70
Mylan Laboratories	14,680	453,612	1.11
Nuvasive Inc	11,509	279,899	0.68
Onyx Pharmaceuticals Inc	3,175	270,510	0.66
Optimer Pharmaceuticals Inc	21,730	301,395	0.74
Pfizer Inc	27,291	769,060	1.88
Quintiles Transnational Holding	8,176	346,090	0.84
Salix Pharmaceuticals Ltd	4,210	277,986	0.68
Seattle Genetics Inc	7,760	244,518	0.60
Spectranetics Corp	14,049	263,840	0.64
St Jude Medical Inc	10,781	492,153	1.20
Synageva Biopharma Corp	3,670	157,663	0.38
Thermo Electron Corp	4,866	415,410	1.01
Trius Therapeutics Inc	27,054	209,127	0.51
Unitedhealth Group Inc	17,711	1,170,520	2.85
Varian Medical Systems Inc	5,686	378,858	0.92
Volcano Corp	17,440	314,618	0.77
Warner Chilcott Plc	18,005	356,859	0.87
Wellpoint Inc	3,982	325,329	0.79
Zimmer Holdings Inc	2,636	197,595	0.48
		28,701,451	70.00
Renta variable en ZAR			
Life Healthcare Group Holdings Ltd	50,416	186,346	0.45
		186,346	0.45
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		40,209,806	98.06
Total Cartera de inversión		40,209,806	98.06
Tesorería y equivalentes de tesorería		905,820	2.21
Otros Pasivos Netos		(110,920)	(0.27)
TOTAL PATRIMONIO NETO		41,004,706	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Productos farmacéuticos y biotecnología	54.95
Atención sanitaria	36.16
Servicios y suministros comerciales	2.82
Internet, software y servicios de TI	1.22
Tecnología	1.01
Comercio al por menor	0.97
Medios de comunicación	0.49
Alimentación y bebidas	0.44
	98.06

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta variable en EUR (continuación)			
Renta variable en CHF				Merck KGaA	25,370	3,040,594	1.69
Geberit AG	12,800	2,399,225	1.33	MTU Aero Engines Holding AG	30,670	2,294,729	1.28
Julius Baer Group Ltd	69,400	2,081,778	1.16	Natixis Banques Populaires	393,500	1,291,467	0.72
Schindler Holding AG	18,550	1,926,487	1.07	Otokumpu Technology	241,500	2,305,118	1.28
Sulzer AG	14,310	1,757,622	0.98	Pohjola Bank Plc	182,000	2,093,000	1.16
		8,165,112	4.54	Puma	8,100	1,761,750	0.98
Renta variable en DKK				Randstad Holding NV	73,200	2,363,262	1.31
Christian Hansen Holding A/S	79,700	2,104,911	1.17	Remy Cointreau SA	29,000	2,369,300	1.32
FLSmidth & Co A/S	50,500	1,814,410	1.01	Rexel SA	138,700	2,413,380	1.34
Novozymes A/S	113,700	2,841,291	1.58	Seb SA	35,000	2,157,050	1.20
		6,760,612	3.76	Solvay SA	21,950	2,204,878	1.23
Renta variable en EUR				STMicroelectronics	332,000	2,337,056	1.30
Aegon NV	304,000	1,565,296	0.87	Suez Environnement Company	186,500	1,845,044	1.03
Aéroports de Paris SA	22,600	1,672,626	0.93	Symrise Ag G	79,600	2,462,824	1.37
Arkema SA	33,400	2,378,080	1.32	UBI Banca	447,500	1,292,380	0.72
Banco Espírito Santo SA Reg	1,850,000	1,171,050	0.65	Umicore	63,600	2,077,176	1.15
Beiersdorf AG	45,900	3,081,267	1.70	Valeo SA	64,500	3,188,557	1.76
Bic	26,000	2,037,360	1.13	Vallourec	63,128	2,509,654	1.40
Biomerieux	26,300	1,935,943	1.08	Verbund AG	104,900	1,528,918	0.85
Bonduelle SCA	93,000	1,687,020	0.94	Wartsila Oyj-B Shares	67,300	2,291,565	1.27
Bureau Veritas SA	93,600	1,903,824	1.06			101,713,564	56.53
CNP Assurances	204,100	2,252,244	1.25	Renta variable en GBP			
Compagnie Générale de Geophysique	116,000	1,970,260	1.10	Aberdeen Asset Management Plc	440,000	1,977,848	1.10
Dassault Systemes SA	33,350	3,175,586	1.76	Aggreko Plc	101,000	1,960,588	1.09
EDP Renovaveis SA	377,600	1,442,810	0.80	Babcock Intl Group Plc	198,700	2,579,156	1.43
Erste Group Bank AG	80,000	1,667,200	0.93	Burberry Group Plc	122,500	1,912,380	1.06
Eutelsat Communications	91,000	2,007,460	1.12	Capita Group Plc	214,100	2,451,073	1.36
Fugro NV	47,700	1,977,404	1.10	Catlin Group Ltd	403,500	2,332,335	1.30
Gemalto	42,100	2,949,105	1.64	Derwent Valley Hdg	94,000	2,493,031	1.39
Groupe Eurotunnel SA	314,000	1,821,828	1.01	Fresnillo Plc	126,000	1,299,559	0.72
Heidelbergcement AG	36,100	1,874,312	1.04	Informa Plc	432,000	2,449,586	1.36
Heineken Holding NV	58,600	2,571,368	1.43	ITV Plc	1,365,000	2,280,981	1.27
Iliad	12,900	2,159,460	1.20	John Wood Group Plc	201,750	1,900,360	1.06
Imerys SA	47,300	2,245,094	1.25	Johnson Matthey Plc	74,000	2,258,547	1.26
JC Decaux SA	105,500	2,246,622	1.25	Kingfisher Plc	593,000	2,385,448	1.33
KBC Group NV	90,600	2,619,699	1.46	Land Securities Group	174,900	1,801,866	1.00
KCI Konecranes Intl	53,600	1,215,112	0.68	Marks & Spencer Group Plc	441,800	2,235,473	1.24
Kion Group AG	70,760	1,698,240	0.94	Next Plc	37,850	2,030,259	1.13
Klepierre	69,500	2,093,688	1.16	Premier Oil Plc	403,500	1,612,770	0.90
Koninklijke DSM NV	49,200	2,465,904	1.37	Provident Financial Plc	120,900	2,075,435	1.15
				Royal & Sun Alliance Group	1,837,000	2,582,084	1.44
				Schroders	67,000	1,689,197	0.94

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta variable en GBP (continuación)			
Taylor Wimpey Plc	2,240,000	2,487,138	1.38
Travis Perkins Plc	151,500	2,595,417	1.44
Whitbread Plc	79,200	2,817,353	1.57
		50,207,884	27.92
Renta variable en NOK			
Storebrand ASA	535,000	2,028,672	1.13
		2,028,672	1.13
Renta variable en SEK			
Alfa Laval Ab	132,000	2,070,112	1.15
Assa Abloy AB-B	76,000	2,294,806	1.28
Elektro AB	183,500	2,166,668	1.20
Scania AB	139,000	2,165,674	1.20
		8,697,260	4.83
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		177,573,104	98.71
Total Cartera de inversión		177,573,104	98.71
Tesorería y equivalentes de tesorería		2,193,095	1.22
Otros Activos Netos		134,635	0.07
TOTAL PATRIMONIO NETO		179,900,834	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Bancos	6.08
Materiales y productos de construcción	6.07
Seguros	5.99
Productos químicos	5.29
Comercio al por menor	5.27
Alimentación y bebidas	4.86
Servicios y suministros comerciales	4.82
Tecnología	4.24
Petróleo y gas	4.16
Atención sanitaria	3.98
Servicios financieros	3.91
Maquinaria	3.86
Inmobiliarias	3.55
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.27
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	3.24
Automóviles	2.96
Internet, software y servicios de TI	2.96
Elementos metálicos y componentes físicos	2.68
Medios de comunicación	2.63
Fabricación varia	2.25
Metales y minería	1.87
Suministro de energía y agua	1.83
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.75
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.38
Productos y equipos de semiconductores	1.30
Industria aeroespacial y de defensa	1.28
Publicidad	1.25
Productos y artículos para el hogar	1.13
Comunicaciones	1.12
Tráfico y transporte	1.01
Industriales	0.94
Ingeniería y construcción	0.93
Aparatos y componentes eléctricos	0.85
	98.71

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta variable en HKD			
				China Oilfield Services	150,000	283,473	0.34
				China Petroleum & Chemical Corp	400,000	274,836	0.33
				CNOOC Ltd	175,000	287,405	0.34
				Kunlun Energy Company Ltd	130,000	225,902	0.27
						1,071,616	1.28
Renta variable en CAD				Renta variable en IDR			
Agrium Inc	4,500	389,340	0.46	Charoen Pokphand Indonesia	800,000	392,947	0.47
Argonaut Gold Inc	40,000	197,893	0.24			392,947	0.47
Bellatrix Exploration Ltd	70,000	412,373	0.49	Renta variable en MYR			
Deethree Exploration Ltd	90,000	640,008	0.76	Sapurakencana Petroleum Berhad	599,999	750,235	0.89
Manitok Energy Inc	165,000	465,564	0.56			750,235	0.89
Peyto Exploration & Dev Corp	15,000	429,103	0.51	Renta variable en NOK			
Timmins Gold Corp	175,000	353,653	0.42	DNO International Asa	250,000	454,830	0.54
West Fraser Timber Co Ltd	8,500	647,395	0.77	Yara International Asa	7,000	278,007	0.33
Whitecap Resources Inc	75,000	749,964	0.89			732,837	0.87
		4,285,293	5.10	Renta variable en SGD			
Renta variable en CHF				Ezion Holdings Ltd	300,000	492,677	0.59
Syngenta AG	1,500	586,180	0.70	First Resources Ltd	300,000	416,880	0.50
		586,180	0.70			909,557	1.09
Renta variable en DKK				Renta variable en THB			
Auriga Industries B	15,000	426,218	0.51	Bangchak Petroleum	300,000	327,185	0.39
		426,218	0.51	PTT Exploration + Production	65,000	329,431	0.39
Renta variable en EUR				PTT Pcl	50,000	546,913	0.65
Dragon Oil Plc	100,000	878,117	1.05			1,203,529	1.43
ENI SpA	15,000	308,951	0.37	Renta variable en USD			
Imerys SA	10,000	617,188	0.74	Anadarko Petroleum Corp	8,000	688,240	0.82
Repsol YPF SA	30,000	639,748	0.76	Cabot Oil & Gas Corp	10,000	708,000	0.84
Total SA	10,000	482,997	0.58	CF Industries Holdings Inc	2,500	438,450	0.52
		2,927,001	3.50	Chevrontexaco Corp	25,000	2,967,750	3.54
Renta variable en GBP				Continental Resources Inc	11,500	977,845	1.17
Amerisur Resources Plc	700,000	428,415	0.51	Cosan Ltd	20,000	327,000	0.39
BG Group	20,000	344,100	0.41	Deere Co	6,000	497,700	0.59
BHP Billiton Plc	30,000	772,971	0.92	Delek US Holdings Inc	8,000	235,440	0.28
Glencore Intl Plc	50,000	210,824	0.25	Eog Resources Inc	10,000	1,310,100	1.56
Iofina Plc	120,000	275,980	0.33	EPL Oil + Gas Inc	15,000	436,950	0.52
Rio Tinto Plc	8,000	328,743	0.39	EQT Corp	8,500	688,500	0.82
Royal Dutch Shell Plc	20,000	638,935	0.76				
		2,999,968	3.57				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta variable en USD (continuación)				Warrants en EUR			
Exxon Mobil Corp	38,000	3,421,520	4.08	Repsol SA	30,000	16,852	0.02
FMC Corp	10,000	623,900	0.74			16,852	0.02
Hess Corp	10,000	670,500	0.80				
Hollyfrontier Corp	5,000	213,500	0.25				
Intl Paper Co	15,000	658,500	0.79				
Kaiser Aluminum Corp	7,000	437,430	0.52				
Lukoil Spon Adr	7,500	425,625	0.51				
Magellan Midstream Partners LP	20,000	1,084,400	1.29				
Marathon Oil Corp	20,000	702,400	0.84				
Marathon Petroleum Corp	6,000	426,300	0.51				
Monsanto Co	7,500	740,625	0.88				
Noble Energy Inc	10,000	608,800	0.73				
Oasis Petroleum Inc	15,000	574,650	0.69				
Oceaneering Intl Inc	10,000	720,100	0.86				
Oil States Intl Inc	5,000	463,450	0.55				
Pioneer Natural Resources Co	8,000	1,173,680	1.40				
Range Resources Corp	9,000	710,460	0.85				
Rosetta Resources Inc	12,000	513,960	0.61				
Sanderson Farms Inc	7,500	497,100	0.59				
Semgroup Corp Class A	14,000	745,920	0.89				
SM Energy Co	10,000	599,100	0.71				
Tesoro Corp	10,000	527,900	0.63				
US Silica Holdings Inc	15,000	302,250	0.36				
Valero Energy Corp	10,000	349,900	0.42				
Western Refining Inc	8,000	227,440	0.27				
		26,695,385	31.82				
Renta variable en ZAR							
Assore Ltd	8,000	250,600	0.30				
		250,600	0.30				
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD							
United States Treasury Bill 0.01% 11/07/2013	4,000,000	3,999,992	4.77				
		3,999,992	4.77				
Warrants en CAD							
Kinross Gold Corp	2,750	223	0.00				
		223	0.00				
				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		47,248,433	56.32
				II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
				Fondos de inversión abiertos en USD			
				AXA IM Court Terme Dollar FCP I	4,700	8,183,785	9.76
						8,183,785	9.76
				TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		8,183,785	9.76
				Total Cartera de inversión		55,432,218	66.08
				Tesorería y equivalentes de tesorería		16,391,587	19.54
				Otros Activos Netos		12,060,424	14.38
				TOTAL PATRIMONIO NETO		83,884,229	100.00

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Petróleo y gas	35.76
Fondos de inversión abiertos	9.76
Servicios financieros	4.77
Productos químicos	4.14
Metales y minería	3.10
Suministro de energía y agua	2.03
Productos forestales y papel	1.56
Alimentación y bebidas	1.45
Tubería	1.29
Materiales y productos de construcción	1.04
Maquinaria	0.59
Tráfico y transporte	0.59
	66.08

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta variable en EUR				Warrants en EUR			
Aeroporto Venezia	250,000	3,112,500	1.35	Exor SpA	310,000	0	0.00
Amplifon SpA	750,000	2,881,500	1.25			0	0.00
Banca Generali SpA	580,000	9,512,000	4.13	TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		0	0.00
Banca Intesa Sanpaolo SpA	8,000,000	10,064,000	4.36	Total Cartera de inversión		230,119,796	99.80
Banca Popolare Di Milano	20,500,000	6,461,600	2.80	Tesorería y equivalentes de tesorería		3,312,042	1.44
Beni Stabili SpA	4,000,000	1,900,000	0.82	Otros Passivos Netos		(2,853,003)	(1.24)
Buzzi Unicem SpA	200,000	2,350,000	1.02	TOTAL PATRIMONIO NETO		230,578,835	100.00
Danieli & Co - Rnc	350,000	4,081,000	1.77				
Datalogic SpA	433,000	2,888,110	1.25				
Davide Campari - Milano SpA	900,000	5,044,500	2.19				
De Longhi SpA	320,000	3,865,600	1.68				
Delclima	562,242	407,625	0.18				
Diasorin SpA	110,000	3,423,200	1.48				
Engineering SpA	90,000	2,632,500	1.14				
ENI SpA	1,300,000	20,592,000	8.93				
ERG SpA	300,000	2,121,000	0.92				
Exor SpA	310,007	7,120,861	3.09				
Fiat Industrial SpA	2,650,000	23,108,000	10.02				
Fiat SpA	1,100,000	6,072,000	2.63				
Fondiaria Sai SpA	7,100,000	10,252,400	4.45				
Intesabci SpA	5,400,000	5,670,000	2.46				
Luxottica Group SpA	150,000	5,820,000	2.52				
Marr SpA	180,000	1,674,000	0.73				
Mediobanca SpA	1,100,000	4,532,000	1.97				
Mediolanum	1,700,000	8,211,000	3.56				
Piaggio & Co SpA	2,550,000	5,059,200	2.19				
Prismian SpA	650,000	9,620,000	4.17				
Saes Getters SpA	220,000	1,496,000	0.65				
Safilo Group SpA	200,000	2,940,000	1.28				
Saipem	200,000	2,540,000	1.10				
Salvatore Ferragamo SpA	240,000	5,690,400	2.47				
Sogefi	1,100,000	2,882,000	1.25				
Sorin SpA	1,650,000	3,243,900	1.41				
Telecom Italia SpA	21,000,000	9,114,000	3.95				
Tenaris SA	400,000	6,208,000	2.69				
Tod S SpA	35,000	3,748,500	1.63				
UBI Banca	1,400,000	4,043,200	1.75				
UniCredit SpA	5,300,000	19,737,200	8.56				
		230,119,796	99.80				
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		230,119,796	99.80				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Bancos	24.06
Automóviles	13.90
Petróleo y gas	13.64
Seguros	8.01
Atención sanitaria	6.69
Aparatos y componentes eléctricos	4.82
Comunicaciones	3.95
Comercio al por menor	3.72
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	3.31
Sociedades Holding	3.09
Alimentación y bebidas	2.19
Hoteles, restaurantes y ocio	2.19
Servicios financieros	1.97
Maquinaria	1.77
Tecnología	1.43
Ingeniería y construcción	1.35
Internet, software y servicios de TI	1.14
Materiales y productos de construcción	1.02
Inmobiliarias	0.82
Distribución y comercio al por mayor	0.73
	99.80

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta variable en HKD			
Renta variable en BRL				Anton Oilfield Services Gp	2,500,000	1,355,721	0.83
Ultrapar Participacoes SA	60,000	1,118,200	0.69	China Oilfield Services	1,000,000	1,453,372	0.89
		1,118,200	0.69	Kunlun Energy Company Ltd	700,000	935,472	0.57
Renta variable en CAD				Newocean Energy Hldgs Ltd	3,000,000	1,418,674	0.87
Bellatrix Exploration Ltd	350,000	1,585,684	0.97			5,163,239	3.16
Bonterra Energy Corp	65,000	2,355,873	1.44	Renta variable en MYR			
Deethree Exploration Ltd	475,000	2,597,721	1.59	Perisai Petroleum Technology	3,500,000	1,322,529	0.81
Gibson Energy Inc	110,000	1,956,337	1.20	Sapurakencana Petroleum Berhad	3,449,999	3,317,585	2.03
Manitok Energy Inc	700,000	1,518,972	0.93			4,640,114	2.84
Mart Resources Inc	1,000,000	1,092,311	0.67	Renta variable en NOK			
Petroamerica Oil Corp	2,632,500	482,468	0.30	DNO International Asa	1,500,000	2,098,731	1.29
Peyto Exploration & Dev Corp	120,000	2,640,021	1.62	Spectrum ASA	175,000	1,086,752	0.67
Raging River Exploration Inc	750,000	2,226,775	1.36	TGS Nopec Geophysical Co ASA	60,000	1,405,237	0.86
RMP Energy Inc	650,000	2,006,114	1.23			4,590,720	2.82
Secure Energy Services Inc	250,000	2,465,031	1.51	Renta variable en SGD			
Tourmaline Oil Corp	80,000	2,409,242	1.48	Ezion Holdings Ltd	2,700,000	3,410,052	2.09
Vermilion Energy Inc	35,000	1,312,679	0.80			3,410,052	2.09
Whitecap Resources Inc	350,000	2,691,557	1.65	Renta variable en USD			
		27,340,785	16.75	Atwood Oceanics Inc	60,000	2,394,831	1.47
Renta variable en EUR				Bonanza Creek Energy Inc	90,000	2,464,738	1.51
Dragon Oil Plc	525,000	3,545,423	2.17	Cabot Oil & Gas Corp	85,000	4,628,161	2.84
OMV AG	45,000	1,563,750	0.96	Cameron Intl Corp	100,000	4,748,133	2.91
SBM Offshore NV	125,000	1,619,375	0.99	Cheniere Energy Inc	80,000	1,693,147	1.04
Technip-Coflexip SA	40,000	3,160,000	1.94	Cimarex Energy Co	40,000	2,017,072	1.24
		9,888,548	6.06	Core Laboratories NV	20,000	2,349,303	1.44
Renta variable en GBP				Delek US Holdings Inc	35,000	792,163	0.49
Afren Plc	700,000	1,084,603	0.66	Dresser Rand Group Inc	45,000	2,081,980	1.28
Amerisur Resources Plc	4,000,000	1,882,707	1.15	Dril Quip Inc	30,000	2,060,754	1.26
Enquest Plc	1,400,000	1,964,564	1.20	EPL Oil + Gas Inc	90,000	2,016,226	1.24
John Wood Group Plc	200,000	1,883,876	1.15	EQT Corp	60,000	3,737,598	2.29
Kentz Corp	575,000	2,521,482	1.55	Flotek Industries Inc	200,000	2,659,385	1.63
Soco International Plc	300,000	1,231,360	0.75	FMC Technologies Inc	90,000	3,896,099	2.39
		10,568,592	6.46	Genesis Energy Ltd	90,000	3,578,404	2.19
				Gulfport Energy Corp	50,000	1,785,741	1.09
				Helmerich & Payne	40,000	1,929,093	1.18
				Hollyfrontier Corp	25,000	820,964	0.50
				Hornbeck Offshore Services Inc	50,000	2,061,831	1.26
				Kinder Morgan Management LLC	30,000	1,921,402	1.18

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta variable en USD (continuación)			
Magellan Midstream Partners LP	90,000	3,752,825	2.30
Newpark Resources Inc	300,000	2,514,803	1.54
Oasis Petroleum Inc	80,000	2,356,994	1.44
Oceaneering Intl Inc	65,000	3,599,668	2.21
Oil States Intl Inc	30,000	2,138,506	1.31
Pioneer Natural Resources Co	55,000	6,205,528	3.80
Range Resources Corp	65,000	3,946,088	2.42
Rex Energy Corp	170,000	2,337,614	1.43
Rosetta Resources Inc	50,000	1,646,927	1.01
Semgroup Corp Class A	60,000	2,458,509	1.51
SM Energy Co	40,000	1,842,959	1.13
Southwestern Energy Co	60,000	1,677,305	1.03
Sunoco Logistics Partners Lp Ltd	30,000	1,476,812	0.91
Tesoro Corp	55,000	2,232,907	1.37
Trinity Industries Inc	50,000	1,490,040	0.91
Western Refining Inc	35,000	765,246	0.47
Whiting Petroleum Corp	60,000	2,062,139	1.26
		92,141,895	56.48
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		158,862,145	97.35
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Warrants en USD			
Magnum Hunter Resources	20,000	3,076	0.00
		3,076	0.00
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		3,076	0.00
Total Cartera de inversión		158,865,221	97.35
Tesorería y equivalentes de tesorería		5,252,470	3.22
Otros Pasivos Netos		(935,713)	(0.57)
TOTAL PATRIMONIO NETO		163,181,978	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Petróleo y gas	75.52
Suministro de energía y agua	12.50
Tubería	3.48
Tráfico y transporte	2.09
Ingeniería y construcción	1.94
Industriales	0.91
Maquinaria	0.91
	97.35

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en CHF)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta variable en CHF (continuación)			
Renta variable en CHF				Transocean Ltd	30,300	1,379,256	1.13
ABB Ltd Reg	170,400	3,484,680	2.84	UBS AG	240,000	3,880,800	3.17
Actelion	70,000	3,969,000	3.24	Zurich Financial Services Group	8,000	1,956,800	1.60
Adecco SA	40,300	2,202,395	1.80			122,543,086	99.97
Aryzta AG	69,100	3,696,850	3.02	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Baloise Holding AG	12,300	1,122,375	0.92			122,543,086	99.97
Banque Cantonale Vaudoise	2,550	1,194,675	0.97	Total Cartera de inversión			
Bucher Industries AG	9,000	2,042,100	1.67			122,543,086	99.97
Clariant AG	235,000	3,158,400	2.58	Tesorería y equivalentes de tesorería		295,801	0.24
Compagnie Financière Richemont SA	48,500	4,030,350	3.29	Otros Pasivos Netos		(258,368)	(0.21)
Crédit Suisse Group	80,000	2,016,000	1.64	TOTAL PATRIMONIO NETO			
DKSH Holding Ltd	7,600	583,300	0.48			122,580,519	100.00
Dufry Group Reg	24,700	2,877,550	2.35				
Galenica Holding AG	2,900	1,728,400	1.41				
GAM Holding Ltd	151,500	2,249,775	1.84				
Geberit AG	12,400	2,866,880	2.34				
Givaudan-Reg	1,350	1,644,300	1.34				
Holcim Ltd Reg	22,700	1,511,820	1.23				
Julius Baer Group Ltd	39,000	1,443,000	1.18				
Kuehne & Nagel AG	23,700	2,481,390	2.02				
Lindt & Sprüngli	1,500	5,292,000	4.32				
Nestle SA	161,000	9,933,700	8.09				
Novartis AG	135,400	9,024,410	7.36				
OC Oerlikon Corp AG Reg	202,000	2,272,500	1.85				
Partners Group Holding	14,000	3,580,500	2.92				
PSP Swiss Property AG	20,800	1,697,280	1.38				
Roche Holding AG	35,000	8,249,500	6.73				
Schindler Holding AG	36,000	4,712,400	3.84				
SGS SA	1,800	3,695,400	3.01				
Sika Ltd	1,400	3,477,600	2.84				
Sonova Holding AG	19,000	1,907,600	1.56				
Sulzer AG	17,000	2,575,500	2.10				
Swatch Group	8,500	4,347,750	3.55				
Swiss Life Holding AG	20,563	3,179,040	2.59				
Swiss Re Ltd	36,000	2,518,200	2.05				
Syngenta AG	12,300	4,559,610	3.72				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Productos farmacéuticos y biotecnología	18.74
Alimentación y bebidas	15.43
Comercio al por menor	9.19
Servicios financieros	7.93
Productos químicos	7.64
Seguros	7.16
Materiales y productos de construcción	6.41
Ingeniería mecánica y equipos industriales	5.51
Servicios y suministros comerciales	4.81
Bancos	4.27
Ingeniería y construcción	2.84
Fabricación varia	2.10
Tráfico y transporte	2.02
Maquinaria	1.85
Atención sanitaria	1.56
Inmobiliarias	1.38
Petróleo y gas	1.13
	99.97

Carta de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta variable en HKD			
				Belle Intl Holdings	640,000	687,784	0.79
				Hong Kong & China Gas	847,400	1,604,592	1.84
				Hutchison Whampoa Ltd	142,000	1,134,661	1.30
						3,427,037	3.93
Renta variable en BRL				Renta variable en INR			
M Dias Branco Sa	33,464	977,158	1.12	Sun Pharmaceutical Industries	100,179	1,242,608	1.42
Multiplan Empreendimentos	38,300	705,297	0.81			1,242,608	1.42
		1,682,455	1.93	Renta variable en JPY			
Renta variable en CHF				Rakuten Inc	144,500	1,283,701	1.47
Kuehne & Nagel AG	10,586	898,570	1.03	Softbank Corp	44,850	1,978,175	2.27
Partners Group Holding	4,967	1,029,871	1.18			3,261,876	3.74
Roche Holding AG	13,913	2,658,602	3.05	Renta variable en MXN			
		4,587,043	5.26	Fomento Economico Mex			
Renta variable en DKK				Ubd Unit	118,600	921,320	1.06
Christian Hansen Holding A/S	40,966	1,081,930	1.24			921,320	1.06
		1,081,930	1.24	Renta variable en NOK			
Renta variable en EUR				Acergy SA	43,735	587,532	0.67
Anheuser Busch Inbev SA	23,988	1,663,328	1.91	Aker ASA	59,837	1,281,601	1.47
Banco Santander Central Hispano	143,083	710,407	0.81			1,869,133	2.14
Christian Dior	8,238	1,034,693	1.19	Renta variable en SEK			
Continental AG	10,075	1,036,214	1.19	Skandinaviska Enskilda Banken	161,013	1,171,982	1.34
Dassault Systemes SA	9,793	932,489	1.07			1,171,982	1.34
Financière de L'Odé	4,466	2,820,055	3.22	Renta variable en TRY			
Fresenius SE&Co KGaA	11,074	1,040,624	1.19	Turkiye Garanti Bankasi	283,276	955,387	1.09
Iliad	10,522	1,761,383	2.02			955,387	1.09
Inditex	10,864	1,045,769	1.20	Renta variable en USD			
Luxottica Group SpA	26,192	1,016,250	1.16	Amazon.com Inc	5,599	1,195,110	1.37
Sampo Plc Class A	34,605	1,038,150	1.19	Apple Computer Inc	4,727	1,431,514	1.64
Wacker Chemie AG	17,543	1,037,844	1.19	Baidu Inc ADR	12,442	901,262	1.03
		15,137,206	17.34	Berkshire Hathaway Inc Class B	27,154	2,359,763	2.70
Renta variable en GBP				Blackstone Group Lp	74,687	1,195,865	1.37
Antofagasta Plc	136,834	1,306,493	1.50	Cerner Corp	16,767	1,248,079	1.43
Catlin Group Ltd	136,925	791,462	0.91	Check Point Software Tech	21,620	840,657	0.96
Glencore Intl Plc	172,993	560,964	0.64	Chipotle Mexican Grill Inc	3,627	1,015,744	1.16
Hunting Plc	74,290	640,692	0.73				
Petrofac Ltd	40,357	565,842	0.65				
Synergy Healthcare Plc	71,476	935,292	1.07				
		4,800,745	5.50				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta variable en USD (continuación)				II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Concho Resources Inc	14,396	938,845	1.08	Renta variable en HKD			
Danaher Corp	40,080	1,961,617	2.25	Chaoda Modern Agriculture	11,400,000	0	0.00
Dexcom Inc	70,302	1,220,269	1.40	China Mining Resources	25,226,000	137,548	0.16
Dril Quip Inc	17,095	1,174,287	1.35			137,548	0.16
Ebay Inc	25,482	1,021,788	1.17				
Eog Resources Inc	9,602	967,436	1.11	TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		137,548	0.16
Estee Lauder Companies Class A	20,332	1,039,351	1.19				
Fedex Corp	14,073	1,075,470	1.23	Total Cartera de inversión		85,801,272	98.28
Fresh Market Inc	36,787	1,438,322	1.65	Tesorería y equivalentes de tesorería		5,498,365	6.30
Google Inc	2,206	1,487,976	1.70	Otros Pasivos Netos		(3,998,876)	(4.58)
Ipg Photonics Corp	16,930	781,855	0.90	TOTAL PATRIMONIO NETO		87,300,761	100.00
Itau Unibanco Holding SA Adr	70,083	701,207	0.80				
JP Morgan Chase & Co	44,661	1,825,526	2.09				
Kinder Morgan Inc	28,719	845,248	0.97				
Magnit OAO Gdr	29,531	1,260,455	1.44				
Microsoft Corp	53,857	1,433,922	1.64				
O Reilly Automotive Inc	12,131	1,043,025	1.19				
Occidental Petroleum Corp	13,294	923,311	1.06				
Oracle Corp	47,889	1,121,448	1.28				
Qualcomm Inc	25,177	1,182,658	1.35				
Schwab (Charles) Corp	88,962	1,432,641	1.64				
Seadrill Ltd	25,576	792,840	0.91				
Starbucks Corp	20,298	1,025,437	1.17				
Stryker Corp	23,041	1,146,822	1.31				
T Rowe Price Group Inc	19,596	1,110,083	1.27				
Tenaris SA Adr	33,135	1,033,063	1.18				
Wells Fargo & Co	64,157	2,050,576	2.35				
Whole Foods Market Inc	25,312	1,019,449	1.17				
WW Grainger Inc	4,761	932,464	1.07				
		44,175,385	50.58				
Renta variable en ZAR							
Afrn Rainbow Minls	62,875	723,644	0.83				
Clicks Group Ltd	148,969	625,973	0.72				
		1,349,617	1.55				
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO							
		85,663,724	98.12				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Internet, software y servicios de TI	17.41
Petróleo y gas	9.47
Servicios financieros	8.74
Alimentación y bebidas	8.15
Comercio al por menor	7.67
Bancos	6.39
Atención sanitaria	6.13
Sociedades Holding	5.99
Productos farmacéuticos y biotecnología	5.66
Seguros	3.61
Metales y minería	2.97
Tecnología	2.54
Tráfico y transporte	2.26
Fabricación varia	2.25
Comunicaciones	1.35
Suministro de energía y agua	1.35
Automóviles	1.19
Productos de higiene personal	1.19
Productos químicos	1.19
Distribución y comercio al por mayor	1.07
Inmobiliarias	0.81
Industriales	0.73
Materiales y productos de construcción	0.16
	98.28

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta variable en MXN			
Renta variable en BRL				Arca Continental Sab De CV	258,500	1,512,139	3.15
CCR SA	59,500	369,837	0.77	Grupo Financiero Banorte	21,981	99,295	0.21
Itausa Investimentos ITAU SA	308,546	885,659	1.84	Grupo Sanborns SA	581,500	980,896	2.04
M Dias Branco Sa	17,575	513,195	1.07	Mexichem SAB de CV	442,744	1,389,221	2.89
Odontoprev SA	219,800	708,239	1.48			3,981,551	8.29
Santos Brasil Participacoes SA	70,454	731,112	1.52	Renta variable en PHP			
Totvs SA	75,700	930,678	1.94	Ayala Corp	100,000	991,869	2.07
		4,138,720	8.62	SM Prime Holdings Inc	1,499,400	432,884	0.90
						1,424,753	2.97
Renta variable en GBP				Renta variable en THB			
Bank of Georgia Holdings Plc	88,609	1,696,225	3.53	Advanced Info Service	171,100	1,186,059	2.47
Indus Gas Ltd	93,605	1,007,033	2.10	CP All Plc	1,324,200	1,265,829	2.64
		2,703,258	5.63	Kasikornbank Plc	181,400	841,288	1.75
						3,293,176	6.86
Renta variable en HKD				Renta variable en TRY			
Belle Intl Holdings	1,218,000	1,308,939	2.73	Bim Birlesik Magazalar AS	29,516	472,965	0.99
Golden Eagle Retail Group	341,000	344,824	0.72	Coca Cola Icecek	21,502	476,869	0.99
Tencent Holdings Ltd	23,100	677,870	1.41			949,834	1.98
		2,331,633	4.86	Renta variable en TWD			
Renta variable en IDR				Hon Hai Precision Industry	276,000	516,634	1.08
Matahari Department Store	841,500	694,432	1.45	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	741,000	1,985,571	4.13
		694,432	1.45			2,502,205	5.21
Renta variable en INR				Renta variable en USD			
Mahindra and Mahindra Ltd	101,971	1,214,606	2.53	Baidu Inc ADR	18,000	1,303,868	2.72
Reliance Industries Ltd	54,302	574,705	1.20	Brasil Distr Pao Acu-Sp ADR	47,000	1,659,439	3.46
Yes Bank	160,599	913,535	1.90	Cemex SA ADR	64,085	524,883	1.09
		2,702,846	5.63	Companhia De Bebidas	17,682	504,636	1.05
Renta variable en KRW				Copa Holdings SA Class A	17,983	1,846,427	3.84
Hyundai Mobis	5,140	945,534	1.97	Credicorp Ltd	11,786	1,160,109	2.42
Hyundai Motor Co Ltd	8,676	1,265,194	2.64	Globaltrans Investment Plc GDR	52,624	565,375	1.18
NHN Corp	3,545	656,867	1.37	Grupo Televisa SA	35,397	659,049	1.37
		2,867,595	5.98	Magnit OAO GDR	38,613	1,648,097	3.43
				Mindray Medical Intl Ltd	17,394	508,322	1.06

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta variable en USD (continuación)			
Samsung Electronics Gdr Regs	6,787	3,061,273	6.37
Sociedad Química y Minera de Chile	15,461	476,208	0.99
Yandex NV	35,503	743,206	1.55
		14,660,892	30.53
Renta variable en ZAR			
Clicks Group Ltd	262,211	1,101,819	2.29
Life Healthcare Group Holdings Ltd	496,889	1,412,432	2.94
MTN Group Ltd	40,427	558,247	1.16
Shoprite Holdings Ltd	94,489	1,310,908	2.73
		4,383,406	9.12
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		46,634,301	97.13
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta variable en HKD			
Chaoda Modern Agriculture	22,000,000	0	0.00
China Mining Resources	29,398,000	160,296	0.33
		160,296	0.33
Renta variable en SGD			
China Sky Chemical	3,499,900	0	0.00
		0	0.00
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		160,296	0.33
Total Cartera de inversión		46,794,597	97.46
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,739,386	3.62
Otros Pasivos Netos		(519,660)	(1.08)
TOTAL PATRIMONIO NETO		48,014,323	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Alimentación y bebidas	13.44
Comercio al por menor	11.81
Internet, software y servicios de TI	8.99
Automóviles	7.14
Aparatos y componentes eléctricos	6.37
Bancos	6.07
Atención sanitaria	5.48
Servicios financieros	5.19
Productos químicos	5.08
Tráfico y transporte	5.02
Productos y equipos de semiconductores	4.13
Sociedades Holding	3.91
Comunicaciones	3.63
Petróleo y gas	2.10
Bienes de consumo, cíclicos	2.04
Servicios y suministros comerciales	1.52
Materiales y productos de construcción	1.42
Medios de comunicación	1.37
Tecnología	1.08
Inmobiliarias	0.90
Industriales	0.77
	97.46

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta variable en USD (continuación)			
Renta variable en BRL				Credicorp Ltd	4,641	594,002	3.98
BB Seguridade Participacoes	30,800	243,582	1.63	Fomento Economico Mex Adr	4,978	503,973	3.38
BR Malls Participacoes SA	30,600	279,511	1.88	Grupo Televisa SA	15,478	374,722	2.51
BR Properties SA	32,300	282,186	1.89	Itau Unibanco Holding SA Adr	44,778	582,562	3.91
CCR SA	51,800	418,665	2.81	Tim Participacoes SA Adr	17,458	321,751	2.16
CETIP SA - Balcao Organizado de Ativos e Derivativos	41,224	431,803	2.90			5,014,210	33.63
Cielo SA	15,960	400,779	2.69	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Lojas Renner SA	13,800	411,554	2.76			14,075,272	94.42
M Dias Branco Sa	10,832	411,282	2.76	Total Cartera de inversión			
Marcopolo SA	28,600	165,484	1.11			14,075,272	94.42
Santos Brasil Participacoes SA	29,437	397,206	2.66	Tesorería y equivalentes de tesorería		1,067,347	7.16
Totvs SA	25,500	407,650	2.73	Otros Pasivos Netos		(236,194)	(1.58)
Transmissora Alianca De Unit Unit NPV	27,000	259,348	1.74	TOTAL PATRIMONIO NETO			
Vale SA	38,100	495,801	3.33			14,906,425	100.00
Valid Solucoes Sa	23,400	345,929	2.32				
WEG SA	21,400	274,077	1.84				
		5,224,857	35.05				
Renta variable en CLP							
S.A.C.I. Falabella	17,060	188,890	1.27				
		188,890	1.27				
Renta variable en MXN							
Arca Continental Sab De CV	91,800	698,261	4.68				
Bolsa Mexicana De Valores SA	288,300	706,425	4.74				
Grupo Financiero Banorte	5,100	29,957	0.20				
Grupo Mexico Sab	105,600	296,088	1.99				
Grupo Sanborns SA	245,200	537,820	3.61				
Kimberly Clark de Mexico Class A	229,700	705,528	4.73				
Mexichem SAB de CV	165,008	673,236	4.52				
		3,647,315	24.47				
Renta variable en USD							
Banco Bradesco Adr	33,875	446,134	2.99				
Brasil Distr Pao Acu-Sp Adr	7,715	354,196	2.38				
Cemex SA Adr	36,314	386,744	2.59				
Companhia De Bebidas	23,556	874,164	5.87				
Copa Holdings SA Class A	4,314	575,962	3.86				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Alimentación y bebidas	19.07
Servicios financieros	13.52
Bancos	10.21
Metales y minería	5.32
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	4.73
Productos químicos	4.52
Comercio al por menor	4.03
Tráfico y transporte	3.86
Inmobiliarias	3.77
Bienes de consumo, cíclicos	3.61
Industriales	2.81
Internet, software y servicios de TI	2.73
Servicios y suministros comerciales	2.66
Materiales y productos de construcción	2.59
Medios de comunicación	2.51
Comunicaciones	2.16
Maquinaria	1.84
Suministro de energía y agua	1.74
Seguros	1.63
Ingeniería y construcción	1.11
	94.42

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR				BMW US Capital LLC EMTN 5% 28/05/2015	3,000,000	3,240,810	0.24
ABN Amro Bank NV Emtn 4.25% 11/04/2016	15,000,000	16,192,274	1.19	BNP Paribas 3% 24/02/2017	10,000,000	10,524,700	0.78
Alstom 4% 23/09/2014	4,500,000	4,669,920	0.35	BNP Paribas 3.5% 07/03/2016	8,000,000	8,497,760	0.63
Altadis Emisiones Finance 4% 11/12/2015	6,867,000	7,330,969	0.54	BNP Paribas Emtn 2.875% 13/07/2015	5,000,000	5,191,275	0.38
Anglo American Capital Plc Emtn 5.875% 17/04/2015	4,500,000	4,890,128	0.36	Bouygues 4.375% 29/10/2014	4,000,000	4,190,980	0.31
ASIF III (Jersey) Ltd 4.75% 11/09/2013	5,400,000	5,445,036	0.40	Bouygues 6.125% 03/07/2015	4,000,000	4,407,840	0.33
Assicurazioni Generali 4.78% 11/11/2014	2,828,000	2,969,711	0.22	Bouygues SA 4.75% 24/05/2016	1,150,000	1,265,104	0.09
Assurances Generales de France 1% 31/12/2049	6,000,000	5,975,400	0.44	BP Capital Markets Plc 2.177% 16/02/2016	4,950,000	5,108,301	0.38
Atlantia SpA 5.625% 06/05/2016	11,450,000	12,602,729	0.93	BPCE S.A. 2.875% 22/09/2015	6,000,000	6,221,340	0.46
AXA 1% 31/12/2049	6,000,000	6,043,854	0.45	BPCE SA 1% 31/12/2049	9,700,000	8,075,250	0.60
AXA 4.5% 23/01/2015	5,350,000	5,655,726	0.42	BPCE SA 1.75% 14/03/2016	10,800,000	10,908,864	0.81
Banco Espirito Santo SA 5.875% 09/11/2015	5,200,000	5,284,110	0.39	British American Tobacco Intl Fin 5.875% 12/03/2015	8,000,000	8,692,640	0.64
Bank of America Corp 4% 23/03/2015	6,000,000	6,302,820	0.47	British Telecom Plc 6.5% 07/07/2015	5,000,000	5,559,400	0.41
Bank of America Corp 5.125% 26/09/2014	6,000,000	6,313,530	0.47	Caixabank 3.125% 14/05/2018	5,000,000	4,790,075	0.35
Bank of America Corp 7% 15/06/2016	13,000,000	15,097,939	1.12	Carrefour SA 1.875% 19/12/2017	12,000,000	12,022,200	0.89
Bank of Ireland 2.75% 05/06/2016	2,877,000	2,786,490	0.21	Carrefour SA Emtn 5.25% 24/10/2018	2,500,000	2,879,138	0.21
Bank of Scotland 4.875% 22/04/2015	13,986,000	14,370,825	1.06	Casino Guichard Perrachon 5.5% 30/01/2015	8,200,000	8,776,370	0.65
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 4.471% 31/12/2049	5,929,000	5,825,242	0.43	Casino Guichard Perrachon SA Emtn 4.472% 04/04/2016	2,000,000	2,161,174	0.16
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 5% 30/09/2015	5,000,000	5,366,250	0.40	Caterpillar Intl Fin Ltd 1.375% 18/05/2015	2,100,000	2,127,248	0.16
Banque PSA Finance 3.625% 29/04/2014	5,000,000	5,027,120	0.37	CEZ Emtn 6% 18/07/2014	7,013,000	7,403,694	0.55
Banque Psa Finance 6% 16/07/2014	5,500,000	5,651,635	0.42	Cie de St-Gobain Emtn 3.5% 30/09/2015	3,000,000	3,155,430	0.23
Barclays Bank Plc 3.5% 18/03/2015	8,000,000	8,354,120	0.62	Citigroup Inc 4.375% 30/01/2017	9,000,000	9,877,905	0.73
Barclays Bank Plc 4% 20/01/2017	3,300,000	3,588,470	0.27	Citigroup Inc Emtn 3.5% 05/08/2015	9,000,000	9,444,555	0.70
BBVA Senior Finance SA 3.25% 21/03/2016	7,800,000	7,828,033	0.58	CNP Assurances 4.75% 31/12/2049	4,350,000	3,982,599	0.29
BBVA Senior Finance SA Bank 4.375% 21/09/2015	6,000,000	6,221,016	0.46	Coca Cola HBC Finance BV 4.25% 16/11/2016	4,000,000	4,343,600	0.32
BMW Finance NV 3.875% 18/01/2017	6,000,000	6,551,040	0.48	Commerzbank AG 4.75% 26/01/2015	6,000,000	6,357,870	0.47
BMW US Capital LLC 1% 18/07/2017	4,496,000	4,439,957	0.33	Credit Agricole SA 3% 20/07/2015	7,000,000	7,280,595	0.54
				Credit Agricole SA 3.625% 08/03/2016	12,900,000	13,714,119	1.01
				Credit Agricole SA 4.13% 31/12/2049	4,000,000	3,865,800	0.29

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Carta de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
Crédit Suisse London 3.875% 25/01/2017	12,000,000	13,043,160	0.96	GDF Suez 1.5% 01/02/2016	6,371,000	6,464,940	0.48
Daimler AG 1% 08/07/2016	8,343,000	8,331,862	0.62	GE Capital Euro Funding 2% 27/02/2015	3,419,000	3,489,397	0.26
Daimler International Finance 6.125% 08/09/2015	10,000,000	11,135,700	0.82	GE Capital Euro Funding 3.75% 04/04/2016	12,000,000	12,854,580	0.95
Danone 1.125% 27/11/2017	3,700,000	3,670,067	0.27	GE Capital European Funding 4.125% 27/10/2016	6,000,000	6,548,880	0.48
Danske Bank A/S 2.5% 09/07/2015	4,000,000	4,103,560	0.30	GE Capital European Funding 5.25% 18/05/2015	10,000,000	10,822,600	0.80
Danske Bank A/S 4.75% 04/06/2014	8,000,000	8,316,000	0.61	GE Capital Trust IV 1% 15/09/2066	7,000,000	6,893,425	0.51
Deutsche Telekom Intl 5.75% 14/04/2015	10,355,000	11,270,278	0.83	Gecina 4.25% 03/02/2016	5,000,000	5,344,775	0.40
Deutsche Telekom Intl Finance BV Emtn 4% 19/01/2015	3,735,000	3,924,738	0.29	Gecina SA Emtn 4.5% 19/09/2014	2,000,000	2,092,090	0.15
DNB Bank ASA 2.75% 21/03/2017	9,000,000	9,434,250	0.70	Glencore Finance Europe SA Emtn 7.125% 23/04/2015	5,000,000	5,511,725	0.41
Dong Energy A/S 4.875% 07/05/2014	2,000,000	2,074,440	0.15	Goldman Sachs Group Inc 4.5% 09/05/2016	10,200,000	10,992,846	0.81
Electricité de France 5.125% 23/01/2015	3,500,000	3,744,948	0.28	Goldman Sachs Group Inc 4.5% 23/05/2016	3,000,000	3,236,865	0.24
ELM BV Limited 5.849% 31/12/2049	7,350,000	7,222,073	0.53	Goldman Sachs Group Inc 5.125% 16/10/2014	4,000,000	4,213,240	0.31
Enel Finance Intl NV 4% 14/09/2016	6,506,000	6,869,132	0.51	Goldman Sachs Group Inc Emtn 4% 02/02/2015	9,005,000	9,403,561	0.69
Enel Finance Intl NV Gmtm 4.625% 24/06/2015	9,843,000	10,413,353	0.77	Hannover Fin 5.75% 26/02/2024	5,107,000	5,215,626	0.39
ESB Finance Limited 6.25% 11/09/2017	4,501,000	5,218,419	0.39	HeidelbergCement AG 7.5% 31/10/2014	5,000,000	5,347,500	0.40
Eureko BV 7.375% 16/06/2014	1,500,000	1,594,762	0.12	Heineken NV Emtn 7.125% 07/04/2014	5,800,000	6,090,783	0.45
Eutelsat SA 4.125% 27/03/2017	8,000,000	8,722,040	0.64	HSBC Holdings Plc 3.875% 16/03/2016	3,000,000	3,225,705	0.24
FCE Bank Plc 1.875% 12/05/2016	5,121,000	5,159,720	0.38	Iberdrola Finanzas Sau 7.5% 25/11/2015	2,500,000	2,855,025	0.21
FCE Bank Plc 9.375% 17/01/2014	2,500,000	2,615,515	0.19	Imperial Tobacco Finance 8.375% 17/02/2016	8,000,000	9,435,672	0.70
FGA Capital Ireland 1% 04/12/2014	6,067,000	6,188,461	0.46	ING Bank NV 3.875% 24/05/2016	8,000,000	8,577,440	0.63
FGA Capital Ireland 4.375% 18/09/2014	5,186,000	5,346,507	0.40	ING Groep NV 4.125% 23/03/2015	3,000,000	3,154,905	0.23
Fiat Finance & Trade SA EMTN 6.125% 08/07/2014	6,000,000	6,187,080	0.46	Interxion Holding NV 6% 15/07/2020	2,685,000	2,671,575	0.20
Fortis Bank SA 1% 31/12/2049	9,000,000	8,802,675	0.65	Intesa Sanpaolo Ireland Bank 4% 08/08/2013	3,000,000	3,010,065	0.22
Fortis Bank SA 5.757% 04/10/2017	8,000,000	8,986,760	0.66	Intesa Sanpaolo SpA 1.294% 12/05/2014	3,000,000	3,001,635	0.22
Gas Natural Capital Markets 4.375% 02/11/2016	10,000,000	10,767,300	0.80	Intesa Sanpaolo SpA 4.875% 10/07/2015	7,500,000	7,889,850	0.58
Gas Natural Capital Markets 5.25% 09/07/2014	5,000,000	5,210,325	0.39	Intesa Sanpaolo SpA 5.375% 19/12/2013	7,000,000	7,148,750	0.53
Gazprom SA 8.125% 04/02/2015	7,000,000	7,678,230	0.57	JP Morgan Chase & Co 3.75% 15/06/2016	6,500,000	6,999,070	0.52
				KBC Ifima NV Bank 3.875% 31/03/2015	5,000,000	5,247,300	0.39

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
KBC Ifima NV Bank 4.375% 26/10/2015	11,000,000	11,809,325	0.87	Repsol Intl Finance BV Emtn 6.5% 27/03/2014	4,000,000	4,161,156	0.31
KBC Ifima NV Bank 4.5% 27/03/2017	4,000,000	4,413,640	0.33	Royal Bank of Scotland Plc 4.75% 18/05/2016	8,000,000	8,672,040	0.64
Kleppierre 4.25% 16/03/2016	5,600,000	6,041,896	0.45	Royal Bank of Scotland Plc 4.875% 15/07/2015	8,000,000	8,565,520	0.63
Koninklijke KPN NV 4.75% 17/01/2017	8,000,000	8,798,960	0.65	RTE EDF Transport SA 4.875% 06/05/2015	2,700,000	2,904,782	0.21
Koninklijke KPN NV 6.5% 15/01/2016	9,000,000	10,138,815	0.75	RWE AG 4.625% 31/12/2049	9,000,000	9,206,748	0.68
Koninklijke KPN NV Emtn 4% 22/06/2015	2,000,000	2,111,540	0.16	Santander Intl Debt Sa 4.625% 21/03/2016	10,000,000	10,395,100	0.77
Lafarge SA 8.875% 24/11/2016	6,000,000	7,041,900	0.52	Santander Intl Debt Sa Bank 4.375% 04/09/2014	5,000,000	5,150,425	0.38
LeasePlan Corporation NV 4.125% 13/01/2015	1,000,000	1,046,655	0.08	Santander Intl Debt SA Emtn 3.381% 01/12/2015	7,000,000	7,111,685	0.53
Lloyds TSB Bank Plc 3.75% 07/09/2015	8,000,000	8,458,400	0.63	Santander Intl Debt SA Unipersonal Emtn 4.5% 18/05/2015	6,000,000	6,222,960	0.46
Lloyds TSB Bank Plc 6.375% 17/06/2016	5,000,000	5,715,275	0.42	Skandinaviska Enskilda Banken 2.5% 01/09/2015	8,000,000	8,271,280	0.61
Lloyds TSB Group Plc 5.875% 08/07/2014	8,923,000	9,264,439	0.68	Snam SpA 4.375% 11/07/2016	7,076,000	7,590,284	0.56
Lottomatica SpA 5.375% 05/12/2016	8,000,000	8,768,880	0.65	Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone 5% 12/01/2017	10,000,000	11,081,480	0.82
Merck Financial Services GmbH 3.375% 24/03/2015	6,000,000	6,275,640	0.46	Societe Generale 2.375% 13/07/2015	5,000,000	5,130,125	0.38
Metro AG 7.625% 05/03/2015	11,000,000	12,186,020	0.90	Societe Generale 3% 31/03/2015	5,000,000	5,180,075	0.38
Morgan Stanley 4% 17/11/2015	4,000,000	4,223,020	0.31	Societe Generale 4.196% 29/01/2049	2,880,000	2,748,960	0.20
Morgan Stanley Gmtm 4.375% 12/10/2016	8,000,000	8,592,160	0.64	Societe Generale Emtm 6.625% 27/04/2015	8,680,000	9,460,124	0.70
Nationwide Building Society 3.75% 20/01/2015	9,300,000	9,657,213	0.71	Solvay SA 5% 12/06/2015	1,600,000	1,726,104	0.13
Nordea Bank AB 3.75% 24/02/2017	10,000,000	10,862,400	0.80	SSE Plc 5.025% 31/12/2049	6,400,000	6,651,808	0.49
Novalis SAS 6% 15/06/2018	2,393,000	2,388,214	0.18	SSE Plc 5.625% 31/12/2049	3,000,000	3,154,770	0.23
Pernod Ricard SA 7% 15/01/2015	8,800,000	9,605,314	0.71	St Gobain Ned BV 5% 25/04/2014	2,200,000	2,277,187	0.17
Petroleos Mexicanos 5.5% 09/01/2017	3,000,000	3,323,475	0.25	Standard Chartered Plc 3.875% 20/10/2016	5,000,000	5,364,300	0.40
Rabobank Nederland 3.375% 18/01/2016	13,000,000	13,792,415	1.02	Svenska Handelsbanken AB 3.75% 24/02/2017	12,000,000	13,045,020	0.96
Rabobank Nederland 3.375% 21/04/2017	18,000,000	19,325,879	1.42	Swedbank AB 2.375% 04/04/2016	7,290,000	7,535,308	0.56
RCI Banque SA 1.75% 06/07/2016	1,526,000	1,505,767	0.11	Swedbank AB 3.375% 09/02/2017	6,000,000	6,420,270	0.47
RCI Banque SA 3.75% 07/07/2014	6,000,000	6,142,080	0.45	Tele Danmark AS 3.5% 23/02/2015	7,742,000	8,074,558	0.60
RCI Banque SA 4% 25/01/2016	2,500,000	2,612,888	0.19	Telecom Italia SpA 4.625% 15/06/2015	7,121,000	7,466,475	0.55
RCI Banque SA Emtm 5.625% 05/10/2015	5,000,000	5,399,425	0.40	Telecom Italia SpA 7% 20/01/2017	7,000,000	7,808,612	0.58
Red Electrica Finance SA 3.5% 07/10/2016	6,000,000	6,274,260	0.46	Telefonica Emisiones 4.375% 02/02/2016	6,000,000	6,348,930	0.47

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Telefonica Emisiones SAU 5.811% 05/09/2017	9,000,000	10,013,085	0.74
Telekom Finanzmanagement 6.375% 29/01/2016	8,371,000	9,427,378	0.70
UBS AG Jersey Branch Subordinated 1% 25/09/2018	3,000,000	3,015,000	0.22
UBS AG London 3.125% 18/01/2016	12,000,000	12,599,700	0.93
UBS AG/London Emtn 3.5% 15/07/2015	5,000,000	5,258,075	0.39
Unicredit SpA 1% 22/01/2016	8,000,000	7,957,160	0.59
Unicredit SpA 4.375% 11/09/2015	8,030,000	8,398,898	0.62
Unicredito Italian 5.75% 26/09/2017	7,000,000	7,341,250	0.54
Vinci SA 1% 18/04/2016	3,300,000	3,305,940	0.24
Vinci SA 6.25% 31/12/2049	4,000,000	4,249,196	0.31
Vivendi SA 3.5% 13/07/2015	5,000,000	5,244,325	0.39
Vivendi SA 4.25% 01/12/2016	3,000,000	3,269,115	0.24
Vivendi SA Emtn 3.875% 30/11/2015	9,500,000	10,117,785	0.75
Volkswagen Intl Financial Services NV 1% 26/10/2016	5,634,000	5,605,971	0.41
Volkswagen Intl Financial Services NV 7% 09/02/2016	9,900,000	11,416,680	0.84
Volkswagen Leasing GmbH 1.5% 15/09/2015	3,900,000	3,949,004	0.29
Volkswagen Leasing GmbH 2.75% 13/07/2015	5,000,000	5,186,750	0.38
Westpac Securities NZ Ltd London Branch 3.875% 20/03/2017	6,000,000	6,502,260	0.48
WPP Group Plc Emtn 6.625% 12/05/2016	4,000,000	4,611,900	0.34
Zurich Fin USA Inc 6.5% 14/10/2015	3,000,000	3,372,810	0.25
		1,242,966,423	91.86
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		1,242,966,423	91.86
Total Cartera de inversión		1,242,966,423	91.86
Tesorería y equivalentes de tesorería		161,675,955	11.95
Otros Pasivos Netos		(51,591,087)	(3.81)
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,353,051,291	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Bancos	55.65
Servicios financieros	10.73
Comunicaciones	5.64
Alimentación y bebidas	4.24
Aparatos y componentes eléctricos	3.00
Seguros	2.69
Petróleo y gas	1.89
Servicios y suministros comerciales	1.75
Agricultura	1.34
Ahorros y préstamos	0.71
Entretenimiento	0.65
Ingeniería y construcción	0.64
Materiales y productos de construcción	0.63
Inmobiliarias	0.55
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.46
Metales y minería	0.36
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.35
Medios de comunicación	0.34
Automóviles	0.24
	91.86

Carta de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR				Commonwealth Bank Australia 4.25% 06/04/2018	2,150,000	2,392,079	0.48
ABN Amro Bank NV Emtn 6.375% 27/04/2021	2,470,000	2,728,876	0.54	Commonwealth Bank Australia 5.5% 06/08/2019	1,400,000	1,600,039	0.32
Adecco SA 4.75% 13/04/2018	2,150,000	2,398,518	0.48	Credit Agricole SA 3.875% 13/02/2019	1,400,000	1,511,762	0.30
Allianz Finance II BV 1.375% 13/03/2018	900,000	899,829	0.18	Credit Agricole SA 5.971% 01/02/2018	1,500,000	1,687,454	0.34
Allianz Finance II BV 3.5% 14/02/2022	1,500,000	1,625,955	0.32	Crédit Mutuel CIC Home Loan 3.125% 21/01/2015	5,700,000	5,933,130	1.18
Allianz SE 5.625% 17/10/2042	1,400,000	1,532,482	0.30	DNB Bank ASA 2.75% 21/03/2022	2,100,000	2,211,142	0.44
Alstom 4.5% 18/03/2020	1,600,000	1,736,392	0.35	Edenred Emtn 3.625% 06/10/2017	1,400,000	1,496,159	0.30
Anz New Zealand Intl Ltd 1.375% 05/10/2017	2,714,000	2,734,626	0.54	EFSF Government 2% 15/05/2017	5,550,000	5,757,015	1.14
Aquarius + Inv Zurich 4.25% 02/10/2043	806,000	795,095	0.16	Enel Finance Intl NV 3.625% 17/04/2018	2,100,000	2,169,762	0.43
Atlantia SpA 4.5% 08/02/2019	1,600,000	1,713,000	0.34	Enel SpA 5.25% 20/06/2017	2,100,000	2,300,372	0.46
Autoroutes du Sud de la France SA Emtn 4% 24/09/2018	1,600,000	1,771,824	0.35	European Investment Bank 2.5% 15/03/2019	2,100,000	2,231,985	0.44
Aviva 1% 02/10/2023	2,250,000	2,264,152	0.45	European Investment Bank 2.5% 15/10/2018	9,150,000	9,755,044	1.94
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 4.75% 10/02/2016	2,850,000	3,031,317	0.60	Gas Natural Capital Markets 6.375% 09/07/2019	2,100,000	2,437,522	0.48
Banco Popular Espanol SA 3.75% 22/01/2019	2,700,000	2,648,025	0.53	Gaz Capital SA 5.364% 31/10/2014	750,000	787,234	0.16
Banco Santander 4.625% 20/01/2016	7,000,000	7,425,145	1.48	GE Capital European Funding 4.125% 27/10/2016	2,100,000	2,292,108	0.46
Bank of America Corp 7% 15/06/2016	1,750,000	2,032,415	0.40	Gecina 4.75% 11/04/2019	1,800,000	2,000,259	0.40
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 4% 22/10/2020	2,800,000	2,908,682	0.58	German Postal Pens 3.375% 18/01/2016	3,450,000	3,684,514	0.73
Banques Populaires Covered Bonds 2.625% 30/06/2015	3,550,000	3,690,474	0.73	Heineken NV 3.5% 19/03/2024	1,260,000	1,324,090	0.26
Barclays Bank Plc 6.625% 30/03/2022	1,930,000	2,172,541	0.43	Iberdrola Intl Bv 4.5% 21/09/2017	2,100,000	2,263,496	0.45
BBVA Senior Finance SA 3.25% 21/03/2016	1,800,000	1,806,469	0.36	IFIL SAP 5.375% 12/06/2017	1,100,000	1,192,835	0.24
BNP Paribas 2.5% 23/08/2019	2,850,000	2,883,986	0.57	Imperial Tobacco Finance Plc Emtn 4.5% 05/07/2018	2,150,000	2,407,914	0.48
BNP Paribas Emtn 2.875% 13/07/2015	2,700,000	2,803,288	0.56	ING Bank NV 3.25% 03/03/2016	4,200,000	4,474,491	0.89
BNP Paribas Home Loan Co	2,800,000	3,021,536	0.60	Intesa Sanpaolo SpA 4.875% 10/07/2015	1,400,000	1,472,772	0.29
BPCE 2.75% 16/02/2017	7,300,000	7,730,554	1.54	KFW 0.875% 13/10/2017	9,800,000	9,801,176	1.95
British Telecom Plc 6.5% 07/07/2015	1,350,000	1,501,038	0.30	Klepierre 4% 13/04/2017	1,400,000	1,520,743	0.30
Casino Guichard Perracho 3.994% 09/03/2020	1,600,000	1,701,240	0.34	Lloyds TSB Bank Plc 4.125% 06/04/2017	3,550,000	3,871,452	0.77
Cie de St-Gobain Emtn 3.5% 30/09/2015	1,893,000	1,991,076	0.40	Metro AG 3.375% 01/03/2019	2,320,000	2,411,675	0.48
Commonwealth Bank Australia 3% 03/05/2022	2,040,000	2,166,755	0.43	Nationwide Building Society 3.125% 03/04/2017	2,800,000	2,915,528	0.58
				Nordea Bank AB 4% 29/03/2021	2,850,000	2,984,734	0.59

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Nordea Bank AB 4.625% 15/02/2022	1,500,000	1,605,735	0.32	Finland Government Bond 3.875% 15/09/2017	3,700,000	4,161,112	0.83
Pemex Project Funding Master 5.5% 24/02/2025	1,690,000	1,872,300	0.37	Germany (Fed Rep) 06 3.75% 04/01/2017	11,100,000	12,393,150	2.46
Permanent TSB Plc 4% 10/03/2015	2,850,000	2,933,790	0.58	Germany (Fed Rep) 4% 04/07/2016	16,800,000	18,643,380	3.71
Rabobank Nederland 4.125% 14/09/2022	3,550,000	3,635,236	0.72	Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2017	26,300,000	30,176,621	6.00
RCI Banque SA 2.875% 22/01/2018	2,830,000	2,817,350	0.56	Instituto De Credito Oficial 4.875% 30/07/2017	4,200,000	4,415,019	0.88
RCI Banque SA Emtn 5.625% 05/10/2015	1,350,000	1,457,845	0.29	Netherlands Government Bond 4% 15/07/2016	2,100,000	2,315,355	0.46
Santander Intl Debt Sa Bank 4.375% 04/09/2014	2,500,000	2,575,212	0.51	Obrigacoes Do Tesouro 4.45% 15/06/2018	4,100,000	3,922,060	0.78
SES SA 4.75% 11/03/2021	1,300,000	1,495,286	0.30	Republic of Austria 4.65% 15/01/2018	8,950,000	10,389,831	2.07
Snam SpA 5.25% 19/09/2022	2,350,000	2,621,402	0.52	Republic of France 0.01% 18/07/2013	200,000	199,999	0.04
Societe des autoroutes Paris-Rhin-Rhone 1.043% 18/01/2016	300,000	300,831	0.06	Republic of France 3.75% 25/04/2021	4,200,000	4,772,040	0.95
Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone 5% 12/01/2017	1,600,000	1,773,037	0.35	Republic of France 4% 25/04/2018	27,550,000	31,234,125	6.21
Societe Generale 2.375% 28/02/2018	2,800,000	2,863,140	0.57	Republic of France 5% 25/10/2016	15,250,000	17,377,756	3.45
Societe Generale 4.75% 02/03/2021	2,700,000	3,066,484	0.61	Republic of Italy 4.25% 01/02/2019	4,200,000	4,326,315	0.86
Societe Generale Sfh 2.875% 14/03/2019	2,800,000	3,001,796	0.60	Republic of Italy 4.5% 01/02/2018	34,300,000	35,955,833	7.15
Standard Chartered Plc	1,400,000	1,481,725	0.29	Republic of Italy 4.75% 15/09/2016	22,750,000	24,104,762	4.79
Telecom Italia SpA 6.125% 14/12/2018	2,450,000	2,657,221	0.53	Spain Government Bond 3.25% 30/04/2016	4,600,000	4,653,820	0.93
Telefonica Emisiones 4.375% 02/02/2016	1,400,000	1,481,417	0.29	Spain Government Bond 3.8% 31/01/2017	36,150,000	36,844,081	7.32
Telenor ASA 4.125% 26/03/2020	1,820,000	2,055,635	0.41				
Telstra Corp Ltd 2.5% 15/09/2023	1,120,000	1,087,878	0.22			277,262,051	55.12
Unicredit SpA 4.875% 07/03/2017	2,150,000	2,264,294	0.45				
Volkswagen Intl Financial Services NV 7% 09/02/2016	1,500,000	1,729,800	0.34				
WPP Group Plc Emtn 6.625% 12/05/2016	1,400,000	1,614,165	0.32				
Ziggo BV 3.625% 27/03/2020	2,000,000	1,955,000	0.39				
		204,950,355	40.74				
				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
						482,212,406	95.86
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR							
Belgium (Kingdom of) 3.25% 28/09/2016	15,250,000	16,421,962	3.26				
Belgium (Kingdom of) 3.5% 28/06/2017	2,400,000	2,618,880	0.52				
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2018	11,000,000	12,335,950	2.45				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Fixed Income Investment Strategies Europe Short Duration High Yield M Cap EUR	39,139	4,554,997	0.91
		4,554,997	0.91
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		4,554,997	0.91
Total Cartera de inversión		486,767,403	96.77
Tesorería y equivalentes de tesorería		8,607,887	1.71
Otros Activos Netos		7,657,956	1.52
TOTAL PATRIMONIO NETO		503,033,246	100.00

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	57.06
Bancos	28.07
Servicios financieros	2.55
Servicios y suministros comerciales	1.48
Aparatos y componentes eléctricos	1.34
Petróleo y gas	1.16
Comunicaciones	1.00
Fondos de inversión abiertos	0.91
Inmobiliarias	0.70
Agricultura	0.48
Seguros	0.45
Materiales y productos de construcción	0.40
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.35
Medios de comunicación	0.32
Alimentación y bebidas	0.26
Sociedades Holding	0.24
	96.77

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR				Commonwealth Bank Australia 3% 03/05/2022	2,171,000	2,301,043	0.29
ABN Amro Bank NV Emtm 6.375% 27/04/2021	3,500,000	3,856,720	0.49	Commonwealth Bank Australia 4.25% 06/04/2018	3,000,000	3,330,660	0.42
Adecco SA 4.75% 13/04/2018	4,000,000	4,450,360	0.57	Commonwealth Bank Australia 5.5% 06/08/2019	2,050,000	2,334,540	0.30
Allianz Finance II BV 1.375% 13/03/2018	1,300,000	1,297,205	0.16	Credit Agricole SA 3.875% 13/02/2019	2,500,000	2,690,825	0.34
Allianz Finance II BV 3.5% 14/02/2022	2,500,000	2,699,675	0.34	Credit Agricole SA 5.971% 01/02/2018	2,000,000	2,243,468	0.28
Allianz SE 5.625% 17/10/2042	2,300,000	2,507,069	0.32	Daimler AG 2.625% 02/04/2019	3,000,000	3,112,830	0.40
Alstom 4.5% 18/03/2020	2,500,000	2,704,125	0.34	DNB Bank ASA 2.75% 21/03/2022	3,000,000	3,153,570	0.40
Anz New Zealand Intl Ltd 1.375% 05/10/2017	3,423,000	3,443,949	0.44	Edenred Emtm 3.625% 06/10/2017	3,200,000	3,411,424	0.43
Aquarius + Inv Zurich 4.25% 02/10/2043	1,048,000	1,029,136	0.13	EFSF Government 2% 15/05/2017	8,000,000	8,292,000	1.05
Atlantia SpA 4.5% 08/02/2019	4,000,000	4,271,400	0.54	Electricité de France 4.125% 25/03/2027	2,000,000	2,167,580	0.28
Autoroutes du Sud de la France SA Emtm 4% 24/09/2018	4,000,000	4,418,680	0.56	Electricité de France 4.625% 11/09/2024	1,900,000	2,183,309	0.28
Aviva 1% 02/10/2023	3,700,000	3,700,000	0.47	Enel Finance Intl NV 3.625% 17/04/2018	3,000,000	3,091,830	0.39
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 4.75% 10/02/2016	3,800,000	4,031,648	0.51	Enel Finance Intl NV 4.875% 17/04/2023	3,500,000	3,601,675	0.46
Banco Popular Espanol SA 3.75% 22/01/2019	3,700,000	3,613,198	0.46	Enel SpA 5.25% 20/06/2017	2,049,000	2,240,520	0.28
Banco Santander 4.625% 20/01/2016	7,000,000	7,404,740	0.94	European Investment Bank 2.5% 15/03/2019	3,200,000	3,398,112	0.43
Bank of America Corp 7% 15/06/2016	2,650,000	3,073,258	0.39	European Investment Bank 2.5% 15/10/2018	14,000,000	14,920,500	1.89
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 4% 22/10/2020	3,000,000	3,102,360	0.39	Gas Natural Capital Markets 6.375% 09/07/2019	3,000,000	3,472,530	0.44
Banques Populaires Covered Bonds 2.625% 30/06/2015	2,500,000	2,596,400	0.33	Gaz Capital SA 5.364% 31/10/2014	3,000,000	3,139,140	0.40
Barclays Bank Plc 6.625% 30/03/2022	3,000,000	3,365,892	0.43	GDF Suez 2.75% 18/10/2017	2,000,000	2,106,320	0.27
BBVA Senior Finance SA 3.25% 21/03/2016	2,500,000	2,507,110	0.32	GE Capital European Funding Emtm 6% 15/01/2019	3,000,000	3,624,000	0.46
BNP Paribas 2.5% 23/08/2019	3,000,000	3,028,590	0.38	Gecina 4.75% 11/04/2019	2,700,000	2,994,084	0.38
BNP Paribas 2.875% 24/10/2022	3,000,000	2,974,350	0.38	Heineken NV 3.5% 19/03/2024	2,000,000	2,094,860	0.27
BNP Paribas Home Loan Co BPCE 2.75% 16/02/2017	2,600,000	2,799,576	0.36	Iberdrola Finanzas SAU Emtm 4.75% 25/01/2016	1,300,000	1,400,243	0.18
Caisse Refinace de l'habitat 2.6% 26/04/2016	6,000,000	6,303,480	0.80	Iberdrola Intl Bv 4.5% 21/09/2017	2,500,000	2,688,750	0.34
Casino Guichard Perracho 3.994% 09/03/2020	3,500,000	3,711,680	0.47	IFIL SAP 5.375% 12/06/2017	3,500,000	3,781,925	0.48
Cie de St-Gobain Emtm 3.5% 30/09/2015	2,500,000	2,626,075	0.33	Imperial Tobacco Finance Plc Emtm 4.5% 05/07/2018	2,200,000	2,457,312	0.31
Citigroup Inc 4.375% 30/01/2017	2,500,000	2,738,575	0.35	ING Bank NV 3.25% 03/03/2016	6,000,000	6,385,380	0.81
				Intesa Sanpaolo SpA 4.875% 10/07/2015	3,000,000	3,150,990	0.40
				KFW 0.875% 13/10/2017	12,000,000	11,992,560	1.52

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
Klepierre 4% 13/04/2017	2,800,000	3,036,012	0.39	Volkswagen Intl Financial Services NV 7% 09/02/2016	3,000,000	3,456,840	0.44
Lloyds TSB Bank Plc 4.125% 06/04/2017	5,182,000	5,644,079	0.72	WPP Group Plc Emtm 6.625% 12/05/2016	3,500,000	4,030,250	0.51
Metro AG 3.375% 01/03/2019	3,500,000	3,631,600	0.46	Ziggo BV 3.625% 27/03/2020	3,500,000	3,412,500	0.43
Nationwide Building Society 3.125% 03/04/2017	3,500,000	3,637,375	0.46			315,687,178	40.06
Nordea Bank AB 4% 29/03/2021	4,000,000	4,170,400	0.53	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Nordea Bank AB 4.625% 15/02/2022	2,663,000	2,844,324	0.36	Belgium (Kingdom of) 3% 28/09/2019	17,000,000	18,206,150	2.31
Pemex Project Funding Master 5.5% 24/02/2025	3,500,000	3,857,210	0.49	Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2018	3,000,000	3,363,150	0.43
Permanent TSB Plc 4% 10/03/2015	4,200,000	4,302,480	0.55	Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2022	8,000,000	9,028,400	1.15
Philip Morris Intl Inc 2.125% 30/05/2019	2,500,000	2,515,025	0.32	Finland Government Bond 3.375% 15/04/2020	5,000,000	5,623,250	0.71
PPR SA 3.125% 23/04/2019	2,000,000	2,114,120	0.27	Finland Government Bond 3.875% 15/09/2017	3,000,000	3,373,350	0.43
Rabobank Nederland 4.125% 14/09/2022	5,000,000	5,098,650	0.65	Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2018	18,000,000	21,084,300	2.68
RCI Banque SA 2.875% 22/01/2018	4,000,000	3,979,320	0.51	Government of Ireland 4.5% 18/10/2018	15,000,000	15,987,600	2.03
RCI Banque SA Emtm 5.625% 05/10/2015	2,500,000	2,694,400	0.34	Instituto De Credito Oficial 4.875% 30/07/2017	6,300,000	6,604,479	0.84
Santander Intl Debt Sa Bank 4.375% 04/09/2014	3,000,000	3,087,660	0.39	Netherlands Government Bond 4% 15/07/2018	12,000,000	13,674,600	1.74
SES SA 4.75% 11/03/2021	2,600,000	2,980,874	0.38	Obrigacoes Do Tesouro 4.45% 15/06/2018	7,500,000	7,132,500	0.91
Snam SpA 5.25% 19/09/2022	3,500,000	3,889,410	0.49	Republic of Austria 1.95% 18/06/2019	4,000,000	4,134,400	0.53
Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone 5% 12/01/2017	4,000,000	4,425,640	0.56	Republic of Austria 4.65% 15/01/2018	12,000,000	13,925,400	1.77
Societe Generale 2.375% 28/02/2018	2,500,000	2,550,800	0.32	Republic of France 3.5% 25/04/2020	37,000,000	41,456,650	5.27
Societe Generale 4.75% 02/03/2021	3,500,000	3,963,120	0.50	Republic of France OAT 3.75% 25/10/2019	52,000,000	58,996,600	7.50
Societe Generale Sfh 2.875% 14/03/2019	3,100,000	3,317,124	0.42	Republic of Italy 4.25% 01/02/2019	23,000,000	23,683,100	3.01
Standard Chartered Plc	1,971,000	2,083,564	0.26	Republic of Italy 4.5% 01/02/2018	56,000,000	58,688,000	7.45
TDC A/S 3.75% 02/03/2022	2,403,000	2,565,371	0.33	Republic of Italy 4.5% 01/08/2018	56,000,000	58,632,000	7.45
Telecom Italia SpA 6.125% 14/12/2018	3,500,000	3,785,474	0.48	Republic of Italy 5% 01/03/2022	5,000,000	5,248,000	0.67
Telefonica Emisiones 4.375% 02/02/2016	2,500,000	2,641,300	0.34				
Telefonica Emisiones SAU 4.71% 20/01/2020	3,500,000	3,657,395	0.46				
Telenor ASA 4.125% 26/03/2020	2,780,000	3,133,449	0.40				
Telstra Corp Ltd 2.5% 15/09/2023	1,700,000	1,645,821	0.21				
Unicredit SpA 4.875% 07/03/2017	2,800,000	2,941,960	0.37				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Spain Government Bond 3.8% 31/01/2017	6,000,000	6,110,100	0.78
Spain Government Bond 4.1% 30/07/2018	38,000,000	38,824,600	4.93
Spain Government Bond 4.3% 31/10/2019	24,000,000	24,351,360	3.09
		438,127,989	55.68
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		753,815,167	95.74
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Fixed Income Investment Strategies Europe Short Duration High Yield M Cap EUR	59,546	6,929,963	0.88
		6,929,963	0.88
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		6,929,963	0.88
Total Cartera de inversión		760,745,130	96.62
Tesorería y equivalentes de tesorería		12,064,038	1.53
Otros Activos Netos		14,571,062	1.85
TOTAL PATRIMONIO NETO		787,380,230	100.00

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	57.57
Bancos	25.24
Aparatos y componentes eléctricos	2.21
Servicios y suministros comerciales	2.12
Servicios financieros	1.92
Petróleo y gas	1.60
Comunicaciones	1.20
Fondos de inversión abiertos	0.88
Inmobiliarias	0.77
Medios de comunicación	0.51
Sociedades Holding	0.48
Seguros	0.47
Automóviles	0.40
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.34
Materiales y productos de construcción	0.33
Agricultura	0.31
Alimentación y bebidas	0.27
	96.62

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR				Credit Agricole London 5.125% 18/04/2023	1,400,000	1,650,747	0.55
ABN Amro Bank NV 4.125% 28/03/2022	1,700,000	1,868,487	0.62	Credit Agricole SA 3.875% 13/02/2019	1,200,000	1,295,796	0.43
ABN Amro Bank NV Emtn 6.375% 27/04/2021	1,750,000	1,933,414	0.64	Credit Agricole SA 5.971% 01/02/2018	1,200,000	1,349,963	0.45
Adecco SA 4.75% 13/04/2018	1,500,000	1,673,385	0.56	Credit Mutuel CIC Home Loan 3.125% 09/09/2020	3,800,000	4,120,568	1.37
Allianz Finance II BV 3% 13/03/2028	1,200,000	1,202,688	0.40	Daimler AG 2.625% 02/04/2019	1,500,000	1,559,280	0.52
Allianz Finance II BV 3.5% 14/02/2022	800,000	867,176	0.29	Deutsche Bahn Finance BV Emtn 4.375% 23/09/2021	1,500,000	1,765,095	0.59
Allianz SE 5.625% 17/10/2042	1,000,000	1,094,630	0.36	Deutsche Telekom Intl 2.75% 24/10/2024	1,200,000	1,167,120	0.39
Alstom 4.5% 18/03/2020	1,300,000	1,410,818	0.47	DNB Bank ASA 2.75% 21/03/2022	1,600,000	1,684,680	0.56
Anz New Zealand Intl Ltd 1.375% 05/10/2017	1,400,000	1,410,640	0.47	Edenred Emtn 3.625% 06/10/2017	1,500,000	1,603,028	0.53
Aquarius + Inv Zurich 4.25% 02/10/2043	563,000	555,383	0.18	EFSF Government 2% 15/05/2017	3,650,000	3,786,145	1.26
Autoroutes du Sud de la France SA Emtn 4% 24/09/2018	1,500,000	1,661,085	0.55	Electricité de France 4.125% 25/03/2027	1,000,000	1,088,550	0.36
Aviva 1% 02/10/2023	1,370,000	1,378,617	0.46	Enel Finance Intl NV 3.625% 17/04/2018	1,700,000	1,756,474	0.58
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 4.75% 10/02/2016	1,500,000	1,595,430	0.53	Enel Finance Intl NV 4.875% 17/04/2023	2,200,000	2,273,205	0.75
Banco Popular Espanol SA 3.75% 22/01/2019	1,500,000	1,471,125	0.49	European Investment Bank 2.5% 15/03/2019	1,500,000	1,594,275	0.53
Banco Santander 4.625% 20/01/2016	1,800,000	1,909,323	0.63	European Investment Bank 3.5% 15/04/2027	4,600,000	5,067,705	1.68
Bank of America Corp 7% 15/06/2016	1,000,000	1,161,380	0.39	Gas Natural Capital Markets 6.375% 09/07/2019	1,200,000	1,392,870	0.46
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 4% 22/10/2020	1,150,000	1,194,637	0.40	Gaz Capital SA 5.364% 31/10/2014	1,700,000	1,784,396	0.59
Banques Populaires Covered Bonds 2.625% 30/06/2015	1,000,000	1,039,570	0.35	GE Capital European Funding 4.125% 27/10/2016	2,200,000	2,401,256	0.80
Barclays Bank Plc 6.625% 30/03/2022	1,350,000	1,519,653	0.50	Gecina 4.75% 11/04/2019	1,200,000	1,333,506	0.44
BNP Paribas 2.875% 24/10/2022	1,150,000	1,144,451	0.38	Heineken NV 3.5% 19/03/2024	850,000	893,235	0.30
BNP Paribas Home Loan Co	1,400,000	1,510,768	0.50	Iberdrola Intl Bv 4.5% 21/09/2017	700,000	754,498	0.25
Casino Guichard Perracho 3.994% 09/03/2020	700,000	744,292	0.25	IFIL SAP 5.375% 12/06/2017	1,850,000	2,006,132	0.67
Cie de St-Gobain Emtn 3.5% 30/09/2015	1,200,000	1,262,172	0.42	Imperial Tobacco Finance Plc Emtn 4.5% 05/07/2018	1,150,000	1,287,954	0.43
Citigroup Inc 4.375% 30/01/2017	850,000	932,913	0.31	JP Morgan Chase 1% 30/11/2021	1,350,000	1,403,190	0.47
Commonwealth Bank Australia 3% 03/05/2022	900,000	955,922	0.32	KFW 2.5% 17/01/2022	5,900,000	6,242,348	2.07
Commonwealth Bank Australia 4.25% 06/04/2018	850,000	945,706	0.31	Klepierre 4% 13/04/2017	1,350,000	1,466,431	0.49
Commonwealth Bank Australia 5.5% 06/08/2019	850,000	971,452	0.32	Metro AG 3.375% 01/03/2019	1,400,000	1,455,321	0.48
				Nationwide Building Society 3.125% 03/04/2017	850,000	885,071	0.29
				Nordea Bank AB 4% 29/03/2021	850,000	890,184	0.30

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	59.06
Bancos	22.91
Servicios y suministros comerciales	2.19
Aparatos y componentes eléctricos	1.94
Petróleo y gas	1.57
Servicios financieros	1.46
Comunicaciones	1.14
Inmobiliarias	0.93
Sociedades Holding	0.67
Tráfico y transporte	0.59
Automóviles	0.52
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.47
Suministro de energía y agua	0.47
Seguros	0.46
Agricultura	0.43
Materiales y productos de construcción	0.42
Fondos de inversión abiertos	0.36
Alimentación y bebidas	0.30
Medios de comunicación	0.27
	96.16

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR				Metro AG 3.375% 01/03/2019	200,000	207,903	0.43
ABN Amro Bank NV Emtn 6.375% 27/04/2021	150,000	165,721	0.34	Nordea Bank AB 4% 29/03/2021	150,000	157,091	0.33
Allianz Finance II BV 3% 13/03/2028	100,000	100,224	0.21	Nordea Bank AB 4.625% 15/02/2022	190,000	203,393	0.42
Allianz Finance II BV 3.5% 14/02/2022	100,000	108,397	0.22	Pemex Project Funding Master 5.5% 24/02/2025	150,000	166,180	0.34
Allianz SE 5.625% 17/10/2042	200,000	218,926	0.45	Rabobank Nederland 4.125% 14/09/2022	100,000	102,401	0.21
Alstom 4.5% 18/03/2020	200,000	217,049	0.45	RCI Banque SA 2.875% 22/01/2018	250,000	248,882	0.52
Aquarius + Inv Zurich 4.25% 02/10/2043	100,000	98,647	0.20	SES SA 4.75% 11/03/2021	150,000	172,533	0.36
Atlantia SpA 4.375% 16/03/2020	170,000	179,199	0.37	Snam SpA 5.25% 19/09/2022	150,000	167,324	0.35
Aviva 1% 02/10/2023	200,000	201,258	0.42	Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone 5% 12/01/2017	200,000	221,630	0.46
Banco Popular Espanol SA 3.75% 22/01/2019	400,000	392,300	0.81	Societe Generale Sfh 2.875% 14/03/2019	300,000	321,621	0.67
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 4% 22/10/2020	150,000	155,822	0.32	TDC A/S 3.75% 02/03/2022	160,000	171,358	0.35
Barclays Bank Plc 6.625% 30/03/2022	150,000	168,850	0.35	Telecom Italia SpA 6.125% 14/12/2018	150,000	162,687	0.34
BNP Paribas 2.875% 24/10/2022	173,000	172,165	0.36	Telefonica Emisiones SAU 4.71% 20/01/2020	200,000	209,666	0.43
BNP Paribas Home Loan Co	300,000	323,736	0.67	Telenor ASA 4.125% 26/03/2020	130,000	146,831	0.30
Casino Guichard Perracho 3.994% 09/03/2020	200,000	212,655	0.44	Telstra Corp Ltd 2.5% 15/09/2023	203,000	197,178	0.41
Commonwealth Bank Australia 3% 03/05/2022	315,000	334,573	0.69	Unicredit SpA 4.875% 07/03/2017	150,000	157,974	0.33
Deutsche Bahn Finance BV Emtn 4.375% 23/09/2021	150,000	176,510	0.37	Veolia Environnement 5.125% 24/05/2022	150,000	175,551	0.36
DNB Bank ASA 2.75% 21/03/2022	450,000	473,816	0.98	Ziggo BV 3.625% 27/03/2020	200,000	195,500	0.40
Edenred Emtn 3.625% 06/10/2017	250,000	267,171	0.55			9,748,007	20.17
Electricité de France 4.125% 25/03/2027	100,000	108,855	0.23	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Enel Finance Intl NV 4.875% 17/04/2023	150,000	154,991	0.32	Belgium (Kingdom of) 5.5% 28/03/2028	2,800,000	3,602,200	7.45
European Investment Bank 3.5% 15/04/2027	500,000	550,838	1.14	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2.5% 25/10/2022	500,000	507,045	1.05
Gas Natural Capital Markets 6.375% 09/07/2019	200,000	232,145	0.48	Finland Government Bond 4% 04/07/2025	400,000	474,630	0.98
Gecina 4.75% 11/04/2019	200,000	222,251	0.46	Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	750,000	1,007,400	2.08
Heineken NV 3.5% 19/03/2024	150,000	157,630	0.33	Germany (Fed Rep) 6.25% 04/01/2024	700,000	1,002,068	2.07
Iberdrola Intl Bv 4.5% 21/09/2017	200,000	215,571	0.45	Netherlands Government Bond 4% 15/01/2037	1,500,000	1,861,125	3.85
Imperial Tobacco Finance Plc Emtn 4.5% 05/07/2018	200,000	223,992	0.46	Obrigacoes Do Tesouro 4.45% 15/06/2018	550,000	526,130	1.09
KFW 2.5% 17/01/2022	500,000	529,012	1.09	Republic of Austria 6.25% 15/07/2027	1,500,000	2,169,525	4.49

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Republic of France 4% 25/04/2055	2,600,000	2,895,165	5.99
Republic of France 4% 25/10/2038	2,600,000	2,919,345	6.04
Republic of France 4.25% 25/10/2023	2,000,000	2,335,950	4.83
Republic of Italy 4.75% 01/08/2023	2,900,000	2,981,345	6.17
Republic of Italy 5% 01/08/2034	1,350,000	1,362,319	2.82
Republic of Italy 5.75% 01/02/2033	3,150,000	3,457,834	7.16
Republic of Italy 6% 01/05/2031	3,800,000	4,269,869	8.85
Spain Government Bond 4.9% 30/07/2040	1,350,000	1,286,618	2.66
Spain Government Bond 6% 31/01/2029	2,650,000	2,912,244	6.03
		35,570,812	73.61
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		45,318,819	93.78
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Fixed Income Investment Strategies Europe Short Duration High Yield M Cap EUR	4,278	497,874	1.03
		497,874	1.03
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		497,874	1.03
Total Cartera de inversión		45,816,693	94.81
Tesorería y equivalentes de tesorería		3,051,118	6.31
Otros Pasivos Netos		(544,499)	(1.12)
TOTAL PATRIMONIO NETO		48,323,312	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	74.75
Bancos	12.24
Servicios y suministros comerciales	1.38
Fondos de inversión abiertos	1.03
Aparatos y componentes eléctricos	1.00
Petróleo y gas	0.83
Comunicaciones	0.73
Agricultura	0.46
Inmobiliarias	0.46
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.45
Seguros	0.42
Tráfico y transporte	0.37
Suministro de energía y agua	0.36
Alimentación y bebidas	0.33
	94.81

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR				Credit Agricole SA 5.971% 01/02/2018	400,000	448,694	0.24
ABN Amro Bank NV Emtm 6.375% 27/04/2021	700,000	771,344	0.42	DNB Bank ASA 2.75% 21/03/2022	750,000	788,392	0.42
Allianz Finance II BV 1.375% 13/03/2018	300,000	299,355	0.16	EFSF Government 2% 15/05/2017	2,350,000	2,435,775	1.31
Allianz Finance II BV 3.5% 14/02/2022	700,000	755,909	0.41	Electricité de France 4.125% 25/03/2027	300,000	325,137	0.18
Allianz SE 5.625% 17/10/2042	600,000	654,018	0.35	Enel Finance Intl NV 3.625% 17/04/2018	700,000	721,427	0.39
Alstom 4.5% 18/03/2020	700,000	757,155	0.41	European Investment Bank 2.5% 15/03/2019	2,850,000	3,026,444	1.63
Anz New Zealand Intl Ltd 1.375% 05/10/2017	900,000	905,508	0.49	European Investment Bank 2.5% 15/10/2018	2,800,000	2,984,100	1.61
Aquarius + Inv Zurich 4.25% 02/10/2043	231,000	226,842	0.12	Gas Natural Capital Markets 6.375% 09/07/2019	550,000	636,630	0.34
Atlantia SpA 4.375% 16/03/2020	800,000	840,328	0.45	GDF Suez 2.75% 18/10/2017	700,000	737,212	0.40
Autoroutes du Sud de la France SA Emtm 4% 24/09/2018	800,000	883,736	0.48	Gecina 4.75% 11/04/2019	600,000	665,352	0.36
Aviva 1% 02/10/2023	900,000	900,000	0.49	Heineken NV 3.5% 19/03/2024	500,000	523,715	0.28
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 4.75% 10/02/2016	1,000,000	1,060,960	0.57	Iberdrola Finanzas SAU Emtm 4.75% 25/01/2016	600,000	646,266	0.35
Banco Popular Espanol SA 3.75% 22/01/2019	1,200,000	1,171,848	0.63	Iberdrola Intl Bv 4.5% 21/09/2017	400,000	430,200	0.23
Banco Santander 4.625% 20/01/2016	800,000	846,256	0.46	Imperial Tobacco Finance Plc Emtm 4.5% 05/07/2018	550,000	614,328	0.33
Bank of America Corp 7% 15/06/2016	650,000	753,818	0.41	Intesa Sanpaolo SpA 4.875% 10/07/2015	900,000	945,297	0.51
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 4% 22/10/2020	850,000	879,002	0.47	KFW 0.875% 13/10/2017	2,600,000	2,598,388	1.40
Barclays Bank Plc 3.5% 18/03/2015	1,050,000	1,095,412	0.59	Metro AG 3.375% 01/03/2019	750,000	778,200	0.42
Barclays Bank Plc 6.625% 30/03/2022	700,000	785,375	0.42	Nationwide Building Society 3.125% 03/04/2017	750,000	779,438	0.42
BBVA Senior Finance SA 3.25% 21/03/2016	600,000	601,706	0.32	Nordea Bank AB 4.625% 15/02/2022	650,000	694,258	0.37
BNP Paribas 2.875% 24/10/2022	600,000	594,870	0.32	Pemex Project Funding Master 5.5% 24/02/2025	750,000	826,545	0.45
BNP Paribas Home Loan Co BPCE 2.75% 16/02/2017	700,000	753,732	0.41	Permanent TSB Plc 4% 10/03/2015	1,700,000	1,741,480	0.94
Caisse Refinance de l'habitat 2.6% 26/04/2016	1,250,000	1,313,225	0.71	Rabobank Nederland 4.125% 14/09/2022	880,000	897,362	0.48
Casino Guichard Perracho 3.994% 09/03/2020	500,000	530,240	0.29	RCI Banque SA 2.875% 22/01/2018	900,000	895,347	0.48
Cie de St-Gobain Emtm 3.5% 30/09/2015	827,000	868,706	0.47	RCI Banque SA Emtm 5.625% 05/10/2015	650,000	700,544	0.38
Citigroup Inc 7.375% 04/09/2019	700,000	882,987	0.48	Santander Intl Debt Sa Bank 4.375% 04/09/2014	800,000	823,376	0.44
Commonwealth Bank Australia 3% 03/05/2022	500,000	529,950	0.29	Snam SpA 5.25% 19/09/2022	650,000	722,319	0.39
				Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone 5% 12/01/2017	800,000	885,128	0.48
				Societe Generale 4.75% 02/03/2021	800,000	905,856	0.49
				Societe Generale Sfh 2.875% 14/03/2019	800,000	856,032	0.46

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Standard Chartered Plc	500,000	528,555	0.28	Republic of Italy 4.5% 01/02/2020	5,450,000	5,629,032	3.03
TDC A/S 3.75% 02/03/2022	608,000	649,083	0.35	Republic of Italy 4.5% 01/08/2018	3,400,000	3,559,800	1.92
Telecom Italia SpA 6.125% 14/12/2018	700,000	757,095	0.41	Republic of Italy 4.75% 01/08/2023	5,000,000	5,137,500	2.77
Telefonica Emisiones 4.375% 02/02/2016	700,000	739,564	0.40	Republic of Italy 4.75% 15/09/2016	4,900,000	5,190,815	2.80
TeliaSonera AB 4.25% 18/02/2020	700,000	797,783	0.43	Republic of Italy 5% 01/03/2022	1,600,000	1,679,360	0.91
Telstra Corp Ltd 2.5% 15/09/2023	241,000	233,319	0.13	Republic of Italy 5% 01/08/2034	2,200,000	2,218,370	1.20
Unicredit SpA 4.875% 07/03/2017	560,000	588,392	0.32	Spain Government Bond 3.25% 30/04/2016	8,300,000	8,390,886	4.51
WPP Group Plc Emtn 6.625% 12/05/2016	670,000	771,505	0.42	Spain Government Bond 4.1% 30/07/2018	4,700,000	4,801,990	2.59
Ziggo BV 3.625% 27/03/2020	630,000	614,250	0.33	Spain Government Bond 4.4% 31/01/2015	5,500,000	5,697,450	3.07
		57,701,878	31.12	Spain Government Bond 5.4% 31/01/2023	1,150,000	1,206,695	0.65
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR				Spain Government Bond 6% 31/01/2029	1,650,000	1,809,159	0.98
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2022	1,100,000	1,241,405	0.67		99,553,144	53.64	
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	2,450,000	2,679,932	1.44	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Finland Government Bond 3.5% 15/04/2021	1,000,000	1,134,650	0.61		157,255,022	84.76	
France 3.25% 25/10/2021	4,950,000	5,422,478	2.92	II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
France 4.5% 25/04/2041	3,600,000	4,371,120	2.36	Fondos de inversión abiertos en EUR			
Germany (Fed Rep) 1.75% 04/07/2022	3,350,000	3,402,762	1.83	AXA IM Fixed Income Investment Strategies Europe Short Duration High Yield M Cap EUR	18,571	2,161,293	1.16
Germany (Fed Rep) 3% 04/07/2020	6,300,000	7,096,635	3.81		2,161,293	1.16	
Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2018	2,100,000	2,459,835	1.33	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	1,950,000	2,617,875	1.41		2,161,293	1.16	
Germany (Fed Rep) 6.25% 04/01/2024	2,000,000	2,862,300	1.54	Total Cartera de inversión			
Instituto De Credito Oficial 4.875% 30/07/2017	1,650,000	1,729,744	0.93		159,416,315	85.92	
Netherlands Government Bond 1.75% 15/07/2023	2,450,000	2,368,048	1.28	Tresoría y equivalentes de tesorería		1,905,066	1.03
Obrigacoes Do Tesouro 4.45% 15/06/2018	1,400,000	1,331,400	0.72	Otros Activos Netos		24,220,722	13.05
Republic of Austria 3.9% 15/07/2020	1,150,000	1,326,985	0.72	TOTAL PATRIMONIO NETO			
Republic of Austria 6.25% 15/07/2027	700,000	1,011,990	0.55		185,542,103	100.00	
Republic of France 1% 25/05/2018	5,850,000	5,795,888	3.11				
Republic of Italy 2.5% 01/03/2015	1,600,000	1,615,040	0.87				
Republic of Italy 4.5% 01/02/2018	5,500,000	5,764,000	3.11				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	55.25
Bancos	21.85
Servicios y suministros comerciales	1.41
Fondos de inversión abiertos	1.16
Aparatos y componentes eléctricos	1.15
Petróleo y gas	1.13
Comunicaciones	0.83
Seguros	0.49
Materiales y productos de construcción	0.47
Medios de comunicación	0.42
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.41
Servicios financieros	0.38
Inmobiliarias	0.36
Agricultura	0.33
Alimentación y bebidas	0.28
	85.92

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR				Carrefour SA 1.875% 19/12/2017	2,081,000	2,084,850	0.50
ABN Amro Bank NV	1,500,000	1,697,692	0.41	Carrefour SA 4% 09/04/2020	2,000,000	2,163,030	0.52
ABN Amro Bank NV Emtn 6.375% 27/04/2021	1,414,000	1,562,199	0.38	Casino Guichard Perracho 3.157% 06/08/2019	3,800,000	3,880,503	0.93
Accor SA 2.875% 19/06/2017	2,000,000	2,062,320	0.50	CEZ AS 5% 19/10/2021	2,500,000	2,910,138	0.70
Achmea BV 1% 04/04/2043	1,524,000	1,566,664	0.38	Citigroup Inc 7.375% 04/09/2019	2,954,000	3,736,677	0.90
Aegon NV 3% 18/07/2017	2,797,000	2,946,206	0.71	CNP Assurances 4.75% 31/12/2049	1,650,000	1,510,641	0.36
Air Liquide SA 2.375% 06/09/2023	2,600,000	2,563,145	0.62	Commonwealth Bank Australia 4.375% 25/02/2020	1,054,000	1,183,974	0.29
Alliander NV 4.5% 17/12/2019	1,000,000	1,165,025	0.28	Compagnie De St Gobain 4.5% 30/09/2019	2,000,000	2,207,230	0.53
Amer Intl Grp 1% 26/04/2016	3,650,000	3,918,804	0.94	Corio NV Company 3.25% 26/02/2021	2,694,000	2,676,300	0.64
America Movil SAB de CV 4.125% 25/10/2019	4,000,000	4,392,700	1.06	Credit Agricole London 1.75% 12/03/2018	3,900,000	3,862,970	0.93
Amgen Inc 2.125% 13/09/2019	3,500,000	3,505,058	0.84	Credit Agricole London 1.875% 18/10/2017	2,300,000	2,304,209	0.56
Anglo American Capital 2.75% 07/06/2019	3,500,000	3,474,030	0.84	Credit Logement 1% 31/12/2049	5,150,000	3,369,954	0.81
Assicurazioni Generali 4.78% 11/11/2014	2,500,000	2,625,275	0.63	Crédit Suisse London 4.75% 05/08/2019	3,000,000	3,459,480	0.83
AT&T Inc 1.875% 04/12/2020	1,865,000	1,814,300	0.44	CRH Finance BV 5% 25/01/2019	2,000,000	2,271,070	0.55
Autoroutes du Sud de la France 2.875% 18/01/2023	5,000,000	5,053,950	1.22	Daimler AG 1.75% 21/01/2020	2,000,000	1,957,840	0.47
Autoroutes Paris Rhin Rhône 5.125% 18/01/2018	1,500,000	1,697,134	0.41	Delta Lloyd Levensverzek 1% 29/08/2042	2,497,000	2,768,249	0.67
Aviva Plc 4.7291% 29/11/2049	3,312,000	3,219,214	0.78	E.ON Intl Fin BV 5.75% 07/05/2020	4,000,000	4,945,860	1.19
Bank of America Corp 4.625% 07/08/2017	4,850,000	5,365,943	1.29	Edenred Emtn 3.625% 06/10/2017	2,300,000	2,457,976	0.59
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.625% 11/01/2018	1,700,000	1,691,993	0.41	Electricité de France 1% 31/12/2049	1,600,000	1,619,792	0.39
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2% 19/09/2019	3,300,000	3,252,298	0.78	ELM BV Limited 5.849% 31/12/2049	3,000,000	2,947,785	0.71
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 4.471% 31/12/2049	4,198,000	4,124,535	0.99	Enel Finance Intl NV Gmtn 5.75% 24/10/2018	1,995,000	2,249,303	0.54
BHP Billiton Finance Ltd 2.125% 29/11/2018	2,000,000	2,020,060	0.49	Erste Group Bank AG 7.125% 10/10/2022	1,300,000	1,445,639	0.35
BNP Paribas 1.5% 12/03/2018	2,448,000	2,412,920	0.58	ESB Finance Limited 4.375% 21/11/2019	4,500,000	4,771,030	1.15
BNP Paribas 2.875% 27/11/2017	2,375,000	2,493,370	0.60	ESB Finance Limited 6.25% 11/09/2017	672,000	779,111	0.19
BNP Paribas 3.5% 07/03/2016	1,800,000	1,911,996	0.46	Eutelsat SA 4.125% 27/03/2017	3,200,000	3,488,816	0.84
Bouygues SA 4% 12/02/2018	1,000,000	1,094,715	0.26	FCE Bank Plc 1.75% 21/05/2018	1,609,000	1,569,966	0.38
BPCE SA 1.75% 14/03/2016	3,700,000	3,737,296	0.90	FGA Capital Ireland 1% 04/12/2014	3,640,000	3,712,873	0.89
BPCE SA 3.75% 21/07/2017	1,700,000	1,831,946	0.44	Fortis Bank SA 1% 31/12/2049	5,000,000	4,890,375	1.18
Brambles Fin Plc 4.625% 20/04/2018	811,000	908,113	0.22				
Caixabank 3.125% 14/05/2018	2,300,000	2,203,434	0.53				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Carta de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
Fortum Oyj 6% 20/03/2019	2,500,000	3,039,150	0.73	Koninklijke KPN NV 4.75% 17/01/2017	1,000,000	1,099,870	0.26
France Telecom 3.875% 09/04/2020	2,000,000	2,172,790	0.52	Linde AG 2% 18/04/2023	3,000,000	2,895,735	0.70
Gas Natural 6% 27/01/2020	1,500,000	1,708,958	0.41	Mediobanca Sr 3.75% 12/10/2015	381,000	390,622	0.09
Gazprom SA 3.389% 20/03/2020	925,000	882,367	0.21	Merck Fin Services GmbH 4.5% 24/03/2020	4,309,000	4,970,819	1.20
Gazprom SA 6.605% 13/02/2018	2,300,000	2,598,931	0.63	Met Life Global Funding I 2.375% 11/01/2023	1,288,000	1,253,082	0.30
GDF Suez 2.25% 01/06/2018	2,562,000	2,639,091	0.64	Morgan Stanley 2.25% 12/03/2018	2,285,000	2,250,942	0.54
GE Capital Euro Funding 2.625% 15/03/2023	2,378,000	2,344,232	0.56	Morgan Stanley 3.75% 21/09/2017	4,149,000	4,375,639	1.05
GE Capital European Funding Emtn 6% 15/01/2019	6,000,000	7,261,741	1.75	Nationwide Building Society 4.125% 20/03/2023	2,158,000	2,057,642	0.50
Gecina 4.25% 03/02/2016	1,000,000	1,068,955	0.26	Natixis 4.5% 14/05/2019	700,000	702,707	0.17
Gecina 4.75% 11/04/2019	2,000,000	2,222,510	0.54	Nordea Bank AB 1.375% 12/04/2018	4,189,000	4,138,711	1.00
Glencore Finance Europe 4.125% 03/04/2018	2,267,000	2,437,422	0.59	Pemex Project Funding Master 6.375% 05/08/2016	650,000	730,506	0.18
Goldman Sachs Group Inc 4.375% 16/03/2017	2,000,000	2,162,220	0.52	Petrobras Global Finance 3.25% 01/04/2019	3,068,000	3,028,177	0.73
Goldman Sachs Group Inc 4.5% 30/01/2017	4,000,000	4,355,284	1.05	Prosegur Cia De Segurida 2.75% 02/04/2018	3,200,000	3,174,096	0.76
Hannover Fin 1% 31/12/2049	500,000	507,668	0.12	Rabobank Nederland 3.375% 21/04/2017	8,400,000	9,018,745	2.16
Heineken NV 2.125% 04/08/2020	2,000,000	1,973,920	0.48	Rabobank Nederland 4% 11/01/2022	2,000,000	2,219,900	0.53
HSBC Capital Funding LP/Jersey Channel Islands 1% 29/10/2049	5,000,000	5,025,000	1.21	RCI Banque SA 1.75% 06/07/2016	2,019,000	1,992,230	0.48
HSBC France 1.875% 16/01/2020	1,800,000	1,773,135	0.43	RCI Banque SA 4% 25/01/2016	1,200,000	1,254,186	0.30
Hutchison Whampoa 1% 31/12/2049	4,089,000	3,860,732	0.93	Repsol Intl Finance BV 4.875% 19/02/2019	2,500,000	2,721,815	0.66
Hutchison Whampoa 2.5% 06/06/2017	1,901,000	1,960,311	0.47	Roche Holdings Inc 6.5% 04/03/2021	3,000,000	3,943,635	0.95
Hutchison Whampoa Intl Ltd 4.75% 14/11/2016	2,450,000	2,709,626	0.65	Royal Bank of Scotland Plc 4.875% 20/01/2017	2,500,000	2,733,712	0.66
Imperial Tobacco Finance 5% 02/12/2019	2,800,000	3,237,069	0.78	RWE AG 4.625% 31/12/2049	3,000,000	3,068,916	0.74
ING Bank NV 1.875% 27/02/2018	2,915,000	2,899,405	0.70	Sampo 4.25% 27/02/2017	2,000,000	2,168,890	0.52
ING Bank NV 3.875% 24/05/2016	3,600,000	3,859,848	0.93	Sanofi Aventis 3.125% 10/10/2014	4,000,000	4,136,120	1.00
Intesa Sanpaolo SpA 4.875% 10/07/2015	1,100,000	1,157,178	0.28	Santander Intl Debt Sa 4.625% 21/03/2016	3,400,000	3,534,334	0.85
Intesa Sanpaolo SpA Emtn 4.125% 14/01/2016	3,900,000	4,035,584	0.97	Severn Trent Water Utilities 5.25% 11/03/2016	700,000	775,642	0.19
JP Morgan Chase & Co 2.875% 24/05/2028	4,000,000	3,820,340	0.92	Siemens Financieringsmaatschap 1.75% 12/03/2021	3,551,000	3,476,109	0.84
JP Morgan Chase 1% 30/11/2021	2,700,000	2,806,380	0.68	Skandinaviska Enskilda Banken 1.875% 14/11/2019	1,724,000	1,705,726	0.41
KBC Ifima NV Bank 4.5% 27/03/2017	4,000,000	4,413,640	1.06	Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone 5% 12/01/2017	3,000,000	3,324,444	0.80
Koninklijke KPN NV 4.5% 04/10/2021	1,000,000	1,070,650	0.26				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Societe Generale 2.25% 23/01/2020	2,000,000	1,974,640	0.48	Spain Government Bond 5.4% 31/01/2023	4,500,000	4,726,350	1.14
Societe Generale 3.75% 01/03/2017	4,200,000	4,519,704	1.09			4,726,350	1.14
Societe Generale 4% 07/06/2023	1,100,000	1,039,060	0.25	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
SSE Plc 5.025% 31/12/2049	2,704,000	2,810,389	0.68			388,559,481	93.61
Standard Chartered Plc 1.75% 29/10/2017	3,615,000	3,596,907	0.87				
Statkraft 2.5% 28/11/2022	2,489,000	2,469,436	0.59	Total Cartera de inversión		388,559,481	93.61
Suez Environnement Company 1% 31/12/2049	2,500,000	2,560,800	0.62	Tesorería y equivalentes de tesorería		27,307,727	6.58
Swedbank AB 3.375% 09/02/2017	1,547,000	1,655,360	0.40	Otros Pasivos Netos		(802,295)	(0.19)
Talanx AG 3.125% 13/02/2023	1,900,000	1,947,072	0.47	TOTAL PATRIMONIO NETO		415,064,913	100.00
Telecom Italia SpA 6.125% 14/12/2018	4,214,000	4,570,420	1.10				
Telefonica Emisiones SAU 5.811% 05/09/2017	3,700,000	4,116,490	0.99				
Telstra Corp Ltd 3.5% 21/09/2022	4,000,000	4,274,800	1.03				
UBS AG 6% 18/04/2018	2,500,000	2,983,062	0.72				
Unibail-Rodamco SE 2.25% 01/08/2018	2,515,000	2,551,945	0.61				
Unicredit SpA 4.875% 07/03/2017	3,000,000	3,159,480	0.76				
Valeo SA 5.75% 19/01/2017	700,000	789,286	0.19				
Veolia Environnement 4.45% 31/12/2049	2,800,000	2,701,905	0.65				
Veolia Environnement 6.75% 24/04/2019	3,000,000	3,739,800	0.90				
Vivendi SA 4.125% 18/07/2017	1,400,000	1,521,107	0.37				
Volkswagen Intl Financial Services NV 2% 14/01/2020	2,077,000	2,066,750	0.50				
Volkswagen Intl Financial Services NV 2% 26/03/2021	5,000,000	4,882,300	1.18				
Volvo Treasury AB 2.375% 26/11/2019	1,737,000	1,726,048	0.42				
Wells Fargo & Company 2.25% 02/05/2023	3,097,000	2,987,831	0.72				
Wesfarmers Ltd 2.75% 02/08/2022	4,000,000	3,990,260	0.96				
Westpac Securities NZ Ltd London Branch 3.875% 20/03/2017	2,900,000	3,142,759	0.76				
Ziggo BV 3.625% 27/03/2020	1,402,000	1,370,455	0.33				
		383,833,131	92.47				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Bancos	68.69
Servicios financieros	5.38
Seguros	3.18
Comunicaciones	2.79
Petróleo y gas	1.96
Aparatos y componentes eléctricos	1.87
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.84
Servicios y suministros comerciales	1.80
Alimentación y bebidas	1.50
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.14
Suministro de energía y agua	0.90
Automóviles	0.89
Sociedades Holding	0.87
Inmobiliarias	0.80
	93.61

Carta de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR				Carrefour SA 4% 09/04/2020	2,000,000	2,163,030	0.39
ABN Amro Bank NV Emtm 6.375% 27/04/2021	2,986,000	3,298,957	0.59	Casino Guichard Perracho 3.157% 06/08/2019	4,000,000	4,084,740	0.73
Accor SA 2.875% 19/06/2017	2,500,000	2,577,900	0.46	CEZ AS 4.5% 29/06/2020	1,206,000	1,369,377	0.25
Achmea BV 1% 04/04/2043	1,222,000	1,256,210	0.22	CEZ AS 5% 19/10/2021	3,500,000	4,074,192	0.73
Aegon NV 3% 18/07/2017	2,697,000	2,840,871	0.51	Citigroup Inc 1.75% 29/01/2018	3,000,000	2,990,205	0.54
Alliander NV 4.5% 17/12/2019	1,200,000	1,398,030	0.25	Citigroup Inc 7.375% 04/09/2019	1,500,000	1,897,432	0.34
Amer Intl Grp 1% 26/04/2016	3,700,000	3,972,486	0.71	CNP Assurances 4.75% 31/12/2049	2,050,000	1,876,857	0.34
America Movil SAB de CV 4.125% 25/10/2019	5,500,000	6,039,962	1.08	Commonwealth Bank Australia 4.375% 25/02/2020	1,054,000	1,183,974	0.21
Amgen Inc 2.125% 13/09/2019	4,000,000	4,005,780	0.72	Corio NV Company 3.25% 26/02/2021	3,070,000	3,049,830	0.55
Anglo American Capital 2.75% 07/06/2019	4,500,000	4,466,610	0.80	Credit Agricole London 1.75% 12/03/2018	5,400,000	5,348,727	0.96
Ardagh Packaging Finance 7.375% 15/10/2017	2,500,000	2,631,250	0.47	Credit Agricole London 1.875% 18/10/2017	2,800,000	2,805,124	0.50
Assicurazioni Generali 4.78% 11/11/2014	2,000,000	2,100,220	0.38	Credit Logement 1% 31/12/2049	6,050,000	3,958,878	0.71
AT&T Inc 3.55% 17/12/2032	4,000,000	3,953,480	0.71	Crédit Suisse London 4.75% 05/08/2019	3,370,000	3,886,149	0.70
Autoroutes du Sud de la France 2.875% 18/01/2023	6,000,000	6,064,740	1.08	CRH Finance BV 5% 25/01/2019	2,000,000	2,271,070	0.41
Aviva Plc 4.7291% 29/11/2049	3,575,000	3,474,846	0.62	Cyfrowy Polsat Finance 7.125% 20/05/2018	1,000,000	1,055,000	0.19
Banco Espirito Santo SA 5.875% 09/11/2015	2,700,000	2,743,672	0.49	Daimler AG 1.75% 21/01/2020	5,000,000	4,894,600	0.88
Bank of America Corp 4.625% 07/08/2017	3,850,000	4,259,563	0.76	Delta Lloyd Levensverzek 1% 29/08/2042	2,498,000	2,769,358	0.50
Bank of Ireland 2.75% 05/06/2016	4,177,000	4,045,592	0.72	Deutsche Bank AG Fund Trust 5.33% 31/12/2049	5,500,000	4,510,440	0.81
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.625% 11/01/2018	1,700,000	1,691,993	0.30	DNB Bank ASA 4.375% 24/02/2021	1,500,000	1,710,172	0.31
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2% 19/09/2019	4,200,000	4,139,289	0.74	E.ON Intl Fin BV 5.75% 07/05/2020	4,000,000	4,945,860	0.89
Banque Psa Finance 4.875% 25/09/2015	5,300,000	5,443,036	0.97	Edenred Emtm 3.625% 06/10/2017	2,500,000	2,671,712	0.48
Bite Finance International 1% 15/02/2018	200,000	201,000	0.04	Edison Spa 3.875% 10/11/2017	2,500,000	2,710,630	0.49
BNP Paribas 2.875% 27/11/2017	2,063,000	2,165,820	0.39	Electricité de France 1% 31/12/2049	2,200,000	2,227,214	0.40
BNP Paribas 4.875% 29/10/2049	3,500,000	3,057,670	0.55	Electricite de France 5.375% 29/05/2020	1,800,000	2,163,699	0.39
Bouygues SA 3.641% 29/10/2019	800,000	855,044	0.15	ELM BV Limited 5.849% 31/12/2049	4,050,000	3,979,510	0.71
BPCE SA 1% 31/12/2049	4,000,000	3,908,024	0.70	Enel Finance Intl NV 4.875% 11/03/2020	4,000,000	4,265,580	0.76
BPCE SA 4.25% 06/02/2023	2,000,000	2,223,410	0.40	Enel Finance Intl NV Gmtm 5.75% 24/10/2018	1,492,000	1,682,185	0.30
Brambles Fin Plc 4.625% 20/04/2018	800,000	895,796	0.16	ENI SpA 3.75% 27/06/2019	1,811,000	1,963,613	0.35
Caixabank 3.125% 14/05/2018	2,300,000	2,203,434	0.39	Erste Group Bank AG 7.125% 10/10/2022	1,966,000	2,186,251	0.39

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Carta de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
ESB Finance Limited 4.375% 21/11/2019	4,000,000	4,240,916	0.76	Intesa Sanpaolo SpA Emtn 4.125% 14/01/2016	6,900,000	7,139,879	1.27
ESB Finance Limited 6.25% 11/09/2017	834,000	966,932	0.17	JP Morgan Chase & Co 2.875% 24/05/2028	6,000,000	5,730,510	1.03
Eutelsat SA 4.125% 27/03/2017	3,900,000	4,251,994	0.76	JP Morgan Chase 1% 30/11/2021	3,600,000	3,741,840	0.67
FCE Bank Plc 1.75% 21/05/2018	1,788,000	1,744,623	0.31	Kabel Deutsch Holding AG 6.5% 31/07/2017	2,500,000	2,696,875	0.48
FGA Capital Ireland 1% 04/12/2014	4,854,000	4,951,177	0.89	KBC Ifima NV Bank 4.5% 27/03/2017	5,000,000	5,517,050	0.99
Fortis Bank SA 1% 31/12/2049	6,000,000	5,868,450	1.05	Kion Finance Sa 7.875% 15/04/2018	2,500,000	2,656,250	0.48
Fortis Bank SA 5.757% 04/10/2017	1,170,000	1,314,314	0.24	Koninklijke KPN NV 4.5% 04/10/2021	3,000,000	3,211,950	0.57
Gas Natural 6% 27/01/2020	2,000,000	2,278,610	0.41	Levi Strauss & Co 7.75% 15/05/2018	2,500,000	2,625,000	0.47
Gazprom SA 3.389% 20/03/2020	1,388,000	1,324,027	0.24	Linde AG 2% 18/04/2023	5,000,000	4,826,225	0.86
Gazprom SA 6.605% 13/02/2018	2,300,000	2,598,931	0.47	Lloyds TSB Bank Plc Emtn 6.5% 24/03/2020	3,106,000	3,415,292	0.61
GE Capital Euro Funding 2.625% 15/03/2023	2,642,000	2,604,484	0.47	McDonalds Corp 2.375% 27/11/2024	5,000,000	4,821,750	0.86
GE Capital European Funding 5.375% 23/01/2020	2,480,000	2,950,456	0.53	Mediobanca Sr 3.75% 12/10/2015	437,000	448,036	0.08
GE Capital European Funding Emtn 6% 15/01/2019	9,000,000	10,892,611	1.94	Merck Fin Services GmbH 4.5% 24/03/2020	4,809,000	5,547,614	0.99
Gecina 4.25% 03/02/2016	1,200,000	1,282,746	0.23	Met Life Global Funding I 2.375% 11/01/2023	1,288,000	1,253,082	0.22
Gecina 4.75% 11/04/2019	2,200,000	2,444,761	0.44	Microsoft Corp 2.625% 02/05/2033	3,853,000	3,605,695	0.65
Glencore Finance Europe 4.125% 03/04/2018	3,024,000	3,251,329	0.58	Morgan Stanley 2.25% 12/03/2018	5,047,000	4,971,774	0.89
Goldman Sachs Group Inc 4.5% 30/01/2017	3,000,000	3,266,463	0.58	Morgan Stanley 3.75% 21/09/2017	2,849,000	3,004,627	0.54
HSBC Capital Funding LP/Jersey Channel Islands 1% 29/10/2049	6,000,000	6,030,000	1.08	Morgan Stanley 5.375% 10/08/2020	3,000,000	3,390,420	0.61
HSBC France 1.875% 16/01/2020	1,800,000	1,773,135	0.32	Nationwide Building Society 4.125% 20/03/2023	2,967,000	2,829,020	0.51
Hutchison Whampoa 1% 31/12/2049	5,258,000	4,964,472	0.89	Natixis 4.5% 14/05/2019	800,000	803,094	0.14
Hutchison Whampoa Intl Ltd 4.75% 14/11/2016	3,400,000	3,760,298	0.67	Nordea Bank AB 1.375% 12/04/2018	5,585,000	5,517,952	0.99
Imperial Tobacco Finance 5% 02/12/2019	2,000,000	2,312,192	0.41	Novalis SAS 6% 15/06/2018	1,396,000	1,393,208	0.25
ING Bank NV 1.875% 27/02/2018	3,644,000	3,624,505	0.65	Numericable Finance 1% 15/10/2018	1,900,000	1,947,500	0.35
ING Bank NV 3.875% 24/05/2016	2,700,000	2,894,886	0.52	Pemex Project Funding Master 6.375% 05/08/2016	1,600,000	1,798,168	0.32
ING Groep NV 4.75% 31/05/2017	800,000	891,116	0.16	Petrobras Global Finance 3.25% 01/04/2019	3,068,000	3,028,177	0.54
Interxion Holding NV 6% 15/07/2020	1,423,000	1,415,885	0.25	Pfizer Inc 5.75% 03/06/2021	5,000,000	6,301,226	1.12
Intesa Sanpaolo SpA 3.75% 23/11/2016	1,050,000	1,071,304	0.19	Prosegur Cia De Segurida 2.75% 02/04/2018	4,000,000	3,967,620	0.71
Intesa Sanpaolo SpA 4.875% 10/07/2015	1,400,000	1,472,772	0.26	Rabobank Nederland 3.375% 21/04/2017	5,500,000	5,905,130	1.06
				Rabobank Nederland 4% 11/01/2022	909,000	1,008,945	0.18

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
Rabobank Nederland 4.75% 15/01/2018	1,000,000	1,140,460	0.20	Telefonica Emisiones SAU 5.811% 05/09/2017	5,300,000	5,896,594	1.06
RCI Banque SA 1.75% 06/07/2016	2,422,000	2,389,887	0.43	Telstra Corp Ltd 2.5% 15/09/2023	2,646,000	2,570,113	0.46
RCI Banque SA 2.875% 22/01/2018	3,847,000	3,829,804	0.69	Telstra Corp Ltd 3.5% 21/09/2022	5,315,000	5,680,140	1.02
RCI Banque SA 4% 25/01/2016	2,000,000	2,090,310	0.37	Telstra Corp Ltd Emtn 3.75% 16/05/2022	1,500,000	1,640,175	0.29
Repsol Intl Finance BV 4.875% 19/02/2019	3,200,000	3,483,923	0.62	UBS AG 6% 18/04/2018	2,800,000	3,341,030	0.60
Repsol Intl Finance BV Emtn 4.25% 12/02/2016	1,300,000	1,382,467	0.25	UBS Preferred Funding Jersey Ltd 4.28% 31/12/2049	3,000,000	2,973,675	0.53
Roche Holdings Inc 6.5% 04/03/2021	4,000,000	5,258,180	0.94	Unicredit SpA 4.875% 07/03/2017	4,000,000	4,212,640	0.75
Royal Bank of Scotland Plc 4.875% 20/01/2017	3,000,000	3,280,455	0.59	Veolia Environnement 4.45% 31/12/2049	3,100,000	2,991,395	0.54
RWE AG 4.625% 31/12/2049	3,700,000	3,784,996	0.68	Veolia Environnement 6.75% 24/04/2019	4,300,000	5,360,380	0.96
Sampo 4.25% 27/02/2017	2,700,000	2,928,002	0.52	Vivendi SA 4.125% 18/07/2017	1,200,000	1,303,806	0.23
Sanofi Aventis 3.125% 10/10/2014	6,000,000	6,204,181	1.10	Volkswagen Intl Financial Services NV 2% 26/03/2021	6,000,000	5,858,760	1.05
Santander Intl Debt Sa 4.625% 21/03/2016	3,400,000	3,534,334	0.63	Volvo Treasury AB 2.375% 26/11/2019	1,737,000	1,726,048	0.31
SES SA Emtn 4.625% 09/03/2020	1,600,000	1,823,376	0.33	Wells Fargo & Company 2.25% 02/05/2023	4,997,000	4,820,856	0.86
Skandinaviska Enskilda Banken 1.875% 14/11/2019	3,224,000	3,189,826	0.57	Wesfarmers Ltd 2.75% 02/08/2022	4,065,000	4,055,102	0.73
Smurfit Kappa Acquisitions Regs 7.75% 15/11/2019	2,500,000	2,687,175	0.48	Westpac Securities NZ Ltd London Branch 3.875% 20/03/2017	3,390,000	3,673,777	0.66
Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone 5% 12/01/2017	3,400,000	3,767,703	0.67	Willow Pl 3.375% 27/06/2022	600,000	630,693	0.11
Societe Generale 2.25% 23/01/2020	2,200,000	2,172,104	0.39	Ziggo BV 3.625% 27/03/2020	2,342,000	2,289,305	0.41
Societe Generale 3.75% 01/03/2017	5,000,000	5,380,600	0.96			508,520,651	91.01
Societe Generale 4% 07/06/2023	2,900,000	2,739,340	0.49	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Societe Generale 4.196% 29/01/2049	3,000,000	2,863,500	0.51	Spain Government Bond 5.4% 31/01/2023	6,000,000	6,301,801	1.12
SSE Plc 5.025% 31/12/2049	1,428,000	1,484,185	0.27			6,301,801	1.12
Standard Chartered Plc 1.75% 29/10/2017	3,615,000	3,596,907	0.64	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Statkraft 2.5% 28/11/2022	1,489,000	1,477,296	0.26			514,822,452	92.13
Suez Environnement 4.078% 17/05/2021	2,200,000	2,475,616	0.44				
Suez Environnement Company 1% 31/12/2049	3,000,000	3,072,960	0.55				
Svenska Handelsbanken AB 2.25% 14/06/2018	3,600,000	3,703,284	0.66				
Swedbank AB 3.375% 09/02/2017	1,547,000	1,655,360	0.30				
Talanx AG 3.125% 13/02/2023	2,500,000	2,561,938	0.46				
Telecom Italia SpA 6.125% 14/12/2018	4,961,000	5,380,601	0.96				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	---------------------	--------------------------------

II. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO

Renta fija en EUR

Philip Morris Intl Inc 3.125% 03/06/2033	5,524,000	5,260,699	0.94
		5,260,699	0.94

TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		5,260,699	0.94
--	--	------------------	-------------

Total Cartera de inversión		520,083,151	93.07
Tesorería y equivalentes de tesorería		47,199,980	8.45
Otros Pasivos Netos		(8,483,434)	(1.52)
TOTAL PATRIMONIO NETO		558,799,697	100.00

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Bancos	66.92
Servicios financieros	5.01
Comunicaciones	3.15
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.94
Aparatos y componentes eléctricos	2.39
Seguros	2.38
Petróleo y gas	1.52
Suministro de energía y agua	1.45
Automóviles	1.19
Servicios y suministros comerciales	1.15
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.12
Comercio al por menor	0.86
Sociedades Holding	0.83
Inmobiliarias	0.67
Productos forestales y papel	0.48
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.47
Alimentación y bebidas	0.39
Ingeniería y construcción	0.15
	93.07

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR				Instituto De Credito Oficial 2.875% 15/11/2013	2,000,000	2,013,800	1.66
Anz New Zealand Intl Ltd 1.375% 05/10/2017	837,000	843,361	0.70	Instituto De Credito Oficial 4.875% 30/07/2017	800,000	840,956	0.69
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 4.75% 10/02/2016	350,000	372,267	0.31	Netherlands Government Bond 2.5% 15/01/2033	200,000	196,920	0.16
BNP Paribas Public Sector SCF Emtn 2.25% 22/10/2015	300,000	311,010	0.26	Netherlands Government Bond 3.25% 15/07/2021	4,400,000	4,893,900	4.04
Caisse Refinance de l'habitat 4% 25/04/2018	1,500,000	1,684,462	1.39	Netherlands Government Bond 4% 15/01/2037	200,000	248,150	0.20
Commonwealth Bank Australia 3% 03/05/2022	315,000	334,573	0.28	Republic of Austria 3.9% 15/07/2020	2,300,000	2,655,120	2.19
Dexia Municipal Agency 3.75% 18/05/2016	379,000	409,900	0.34	Republic of Austria 4.3% 15/09/2017	1,550,000	1,765,179	1.46
European Investment Bank 2.5% 15/03/2019	900,000	956,565	0.79	Republic of France 3.75% 25/04/2017	6,000,000	6,637,050	5.47
Intesa Sanpaolo SpA 3.75% 25/09/2019	200,000	214,231	0.18	Republic of France 3.75% 25/04/2021	2,550,000	2,897,310	2.39
KFW 3.125% 15/06/2018	1,400,000	1,539,300	1.27	Republic of France 4% 25/10/2038	4,120,000	4,626,039	3.82
Landwirtschaftliche Rentenbank 1.875% 11/05/2020	1,400,000	1,435,560	1.18	Republic of France 4.25% 25/10/2023	4,500,000	5,255,888	4.34
Nordea Bank Finland Plc 2.25% 03/05/2019	553,000	575,972	0.48	Republic of France OAT 3.75% 25/10/2019	2,600,000	2,950,480	2.43
Unedic 2.125% 01/06/2018	400,000	416,468	0.34	Republic of Italy 3% 01/11/2015	5,500,000	5,587,038	4.61
Unicaja 4.375% 14/10/2015	200,000	207,481	0.17	Republic of Italy 3.5% 01/11/2017	3,200,000	3,226,000	2.66
		9,301,150	7.69	Republic of Italy 4.5% 01/03/2026	750,000	744,188	0.61
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR				Republic of Italy 4.5% 01/08/2018	3,700,000	3,875,102	3.20
Belgium (Kingdom of) 3.5% 28/06/2017	3,300,000	3,600,960	2.97	Republic of Italy 4.75% 01/08/2023	5,800,000	5,962,690	4.91
Belgium (Kingdom of) 3.75% 28/09/2020	2,700,000	3,016,102	2.49	Republic of Italy 4.75% 01/09/2021	4,100,000	4,271,278	3.52
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	1,225,000	1,341,773	1.11	Republic of Italy 4.75% 15/09/2016	2,200,000	2,331,010	1.92
Belgium (Kingdom of) 5% 28/03/2035	350,000	437,544	0.36	Republic of Italy 5% 01/08/2039	2,450,000	2,455,880	2.03
Finland Government Bond 2.75% 04/07/2028	300,000	312,608	0.26	Republic of Italy 6% 15/11/2014	4,200,000	4,444,755	3.67
Finland Government Bond 4.375% 04/07/2019	3,100,000	3,655,830	3.02	Spain Government Bond 3% 30/04/2015	4,500,000	4,555,845	3.76
Germany (Fed Rep) 1.75% 04/07/2022	3,600,000	3,656,880	3.02	Spain Government Bond 4.6% 30/07/2019	1,050,000	1,090,666	0.90
Germany (Fed Rep) 2.5% 04/01/2021	1,420,000	1,548,936	1.28	Spain Government Bond 4.65% 30/07/2025	2,050,000	2,001,056	1.65
Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	2,800,000	3,760,960	3.10	Spain Government Bond 4.7% 30/07/2041	1,450,000	1,335,740	1.10
Germany (Fed Rep) 4.75% 04/07/2028	2,900,000	3,852,360	3.18	Spain Government Bond 4.75% 30/07/2014	2,100,000	2,167,830	1.79

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Spain Government Bond 5.4% 31/01/2023	395,000	414,868	0.34
Spain Government Bond 5.5% 30/07/2017	2,000,000	2,161,500	1.78
Spain Government Bond 5.85% 31/01/2022	2,100,000	2,283,592	1.88
		109,073,783	89.97
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		118,374,933	97.66
Total Cartera de inversión		118,374,933	97.66
Tesorería y equivalentes de tesorería		2,831,214	2.34
Otros Activos Netos		4,893	0.00
TOTAL PATRIMONIO NETO		121,211,040	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	89.97
Bancos	7.43
Servicios financieros	0.26
	97.66

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR				Republic of Italy 2.1% 15/09/2016	7,467,320	7,480,388	5.11
France Telecom SA 3% 25/07/2018	807,428	862,882	0.59	Republic of Italy 2.1% 15/09/2017	5,848,464	5,779,159	3.95
		862,882	0.59	Republic of Italy 2.15% 15/09/2014	10,093,713	10,242,091	7.00
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR						142,555,296	97.42
France 0.1% 25/07/2021	2,515,150	2,448,184	1.67	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Germany (Fed Rep) 0% 15/04/2023	5,777,912	5,729,811	3.92			143,418,178	98.01
Germany (Fed Rep) 1.75% 15/04/2020	9,879,444	11,132,899	7.61	Total Cartera de inversión		143,418,178	98.01
Republic of France 0.25% 25/07/2024	8,199,144	7,713,140	5.27	Tesorería y equivalentes de tesorería		563,810	0.39
Republic of France 1.06546% 25/07/2017	9,030,800	9,495,886	6.49	Descubiertos bancarios		(1,307,491)	(0.89)
Republic of France 1.1% 25/07/2022	11,457,866	11,998,964	8.20	Otros Activos Netos		3,660,089	2.49
Republic of France 1.6% 25/07/2015	2,740,450	2,872,403	1.96	TOTAL PATRIMONIO NETO		146,334,586	100.00
Republic of France 1.8% 25/07/2040	6,866,658	7,838,290	5.36				
Republic of France 1.85% 25/07/2027	11,983,725	13,368,444	9.14				
Republic of France 2.1% 25/07/2023	7,660,310	8,749,223	5.98				
Republic of France 2.25% 25/07/2020	11,855,415	13,491,461	9.21				
Republic of France 3.15% 25/07/2032	3,109,682	4,201,414	2.87				
Republic of France 3.4% 25/07/2029	5,801,067	7,985,169	5.46				
Republic of France OAT 1.3% 25/07/2019	4,939,788	5,313,236	3.63				
Republic of Italy 1.7% 15/09/2018	7,051,675	6,715,134	4.59				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	97.42
Bancos	0.59
	98.01

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en CHF				Fiat Finance & Trade SA Emtn 7.375% 09/07/2018	250,000	268,624	1.02
Matterhorn Mobile SA 6.75% 15/05/2019	230,000	190,755	0.73	Fiat Finance & Trade SA Gmtn 6.375% 01/04/2016	260,000	271,328	1.03
Sunrise Communications 7% 31/12/2017	375,000	318,463	1.21	GCL Poly Energy Holdings 9.375% 15/04/2018	200,000	215,000	0.82
		509,218	1.94	Goodyear Tire & Rubber 6.75% 15/04/2019	196,000	207,241	0.79
Renta fija en EUR				HeidelbergCement AG 8.5% 31/10/2019	283,000	347,382	1.32
Abengoa SA 9.625% 25/02/2015	150,000	153,375	0.58	Ineos Group Holdings Plc REGS 7.875% 15/02/2016	168,414	169,037	0.64
ABN Amro Bank NV 4.31% 31/12/2049	312,000	279,505	1.06	Ineos Group Holdings SA 6.5% 15/08/2018	146,000	140,518	0.54
Agrokor DD 10% 07/12/2016	305,000	326,289	1.24	Interxion Holding NV 6% 15/07/2020	159,000	158,205	0.60
Ardagh Packaging Finance 7.375% 15/10/2017	250,000	263,125	1.00	Interxion Holding NV 9.5% 12/02/2017	210,000	230,370	0.88
Aviva Plc 4.7291% 29/11/2049	210,000	204,117	0.78	Intl Personal Fin Plc 11.5% 06/08/2015	193,000	220,502	0.84
Bite Finance International 1% 15/02/2018	128,000	128,640	0.49	Iron Mountain Inc 6.75% 15/10/2018	313,000	320,074	1.22
Boats Inv (Neth) 11% 31/03/2017	519,571	240,302	0.92	Kabel Deutschland Gmbh 6.5% 29/06/2018	137,000	146,248	0.56
Bormioli Rocco Holdings SA Regs 10% 01/08/2018	180,000	183,600	0.70	Kerling Plc 10.625% 01/02/2017	170,000	178,712	0.68
BPCE SA 1% 31/12/2049	285,000	352,118	1.34	Kion Finance Sa 6.75% 15/02/2020	200,000	214,750	0.82
Calcipar SA 1.412% 01/07/2014	151,000	150,056	0.57	La Finac Atalian SA 7.25% 15/01/2020	100,000	98,125	0.37
Carlson Wagonlit BV 7.5% 15/06/2019	233,000	237,660	0.91	Lecta SA 8.875% 15/05/2019	155,000	145,700	0.55
Central European Media Enterprises Ltd Regs 11.625% 15/09/2016	235,000	253,212	0.96	Lottomatica SpA 1% 31/03/2066	295,000	306,431	1.17
Chesapeake Energy Corp 6.25% 15/01/2017	275,000	288,062	1.10	Loxam SAS 7.375% 24/01/2020	200,000	198,000	0.75
Cirsa Funding Luxembourg 8.75% 15/05/2018	275,000	277,750	1.06	Mark IV Europe Lux SCA 8.875% 15/12/2017	161,600	171,296	0.65
Clerical Medical Fin Plc 4.25% 31/12/2049	243,000	231,490	0.88	Merrill Lynch & Co 4.625% 14/09/2018	230,000	242,158	0.92
Convatec Healthcare 7.375% 15/12/2017	150,000	159,000	0.61	Mol Hungarian Oil & Gas 5.875% 20/04/2017	190,000	196,432	0.75
Credit Agricole SA 7.875% 31/12/2049	150,000	158,325	0.60	Nara Cable Funding Limited 8.875% 01/12/2018	200,000	210,500	0.80
Crown European Holdings SA Regs 7.125% 15/08/2018	284,000	302,460	1.15	New World Resources NV Regs 7.875% 01/05/2018	209,000	137,418	0.52
Eileme 2 AB 11.75% 31/01/2020	150,000	170,250	0.65	Nokia Siemens Networks 6.75% 15/04/2018	200,000	203,710	0.78
Eircom Finance Ltd 9.25% 15/05/2020	119,000	110,075	0.42	Novalis SAS 6% 15/06/2018	120,000	119,760	0.46
Elmor Finance and Co 6.5% 01/05/2020	125,000	127,531	0.49	Numericable Finance 12.375% 15/02/2019	155,000	180,962	0.69
				Obrascon Huarte Lain SA 7.375% 28/04/2015	250,000	263,125	1.00
				Ono Finance Plc 11.125% 15/07/2019	160,000	168,800	0.64

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Carta de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en GBP			
Ontex IV 7.5% 15/04/2018	100,000	103,000	0.39	Arqiva Broadc Finance 9.5% 31/03/2020	125,000	151,289	0.58
Peri GmbH 5% 06/08/2015	200,000	209,372	0.80	Barclays Bank Plc 54% 29/11/2049	146,000	223,209	0.85
Picard Bondco 9% 01/10/2018	300,000	325,875	1.24	Boparan Finance Plc 9.875% 30/04/2018	200,000	253,171	0.96
Polish Telev Holding BV Regs 11% 15/05/2017	232,000	241,860	0.92	Cable & Wireless Intl Fin NV 8.625% 25/03/2019	140,000	182,131	0.69
Portucel SA 5.375% 15/05/2020	100,000	100,395	0.38	Care UK Health & Social Care Newco Limited 9.75% 01/08/2017	204,000	244,518	0.93
Renault SA 4.625% 18/09/2017	200,000	207,211	0.79	Daily Mail & General Trust Plc 10% 09/04/2021	210,000	318,180	1.21
Rexam Plc 6.75% 29/06/2067	270,000	277,425	1.06	DFS Furniture Holdings Plc 7.625% 15/08/2018	211,000	256,918	0.98
Rexel SA 7% 17/12/2018	200,000	215,250	0.82	Enterprise Inns Plc 6.875% 15/02/2021	200,000	223,937	0.85
Rottapharm Ltd 6.125% 15/11/2019	200,000	200,040	0.76	Equiniti Newco 7.125% 15/12/2018	100,000	116,085	0.44
Royal Bank of Scotland Plc 4.625% 22/09/2021	270,000	245,396	0.93	Exova 10.5% 15/10/2018	145,000	183,125	0.70
Santos Fin Ltd Emtn 8.125% 22/09/2070	279,000	318,062	1.21	Gala Group Finance Plc 8.875% 01/09/2018	200,000	244,401	0.93
Smurfit Kappa Acquisitions Regs 7.75% 15/11/2019	210,000	225,723	0.86	HBos Plc 1% 18/10/2017	266,000	280,071	1.07
Societe Generale 9.375% 31/12/2049	200,000	222,000	0.85	Infinis Plc 7% 15/02/2019	151,000	177,018	0.67
SPCM SA 5.5% 15/06/2020	200,000	211,500	0.81	Intesa Sanpaolo SpA 5.25% 28/01/2022	200,000	227,118	0.86
Stork Technical Services 11% 15/08/2017	150,000	148,131	0.56	ITV Plc 7.375% 05/01/2017	287,000	377,937	1.45
Styrolution Group GmbH 7.625% 15/05/2016	220,000	227,150	0.87	Ladbroke Group Fin Plc 7.625% 05/03/2017	254,000	328,953	1.25
Swiss Life 5% 31/12/2049	250,000	244,330	0.93	Lafarge SA Emtn 10% 30/05/2017	140,000	196,230	0.75
Teamsystem Holding Spa 7.375% 15/05/2020	200,000	190,000	0.72	LBG Capital No.1 Plc 11.04% 19/03/2020	165,000	217,231	0.83
Techem GmbH 6.125% 01/10/2019	200,000	210,000	0.80	Legal & General Group 1% 31/12/2049	250,000	298,193	1.14
Telenet Fin Luxembourg SCA 6.625% 15/02/2021	377,000	386,426	1.48	Matalan Finance Ltd 8.875% 29/04/2016	300,000	354,344	1.35
Tereos Europe SA 6.375% 15/04/2014	200,000	206,000	0.78	Pipe Holdings Plc Regs 9.5% 01/11/2015	110,000	136,993	0.52
Trionista Holdco GmbH 5% 30/04/2020	100,000	98,750	0.38	Scottish Widows Plc 5.125% 31/12/2049	320,000	360,368	1.37
Trionista Topco GmbH 6.875% 30/04/2021	112,000	111,440	0.42	Societe Generale 8.875% 31/12/2049	226,000	270,888	1.03
UBS AG Jersey Branch 7.152% 29/12/2049	300,000	323,955	1.23	Society of Lloyd 7.421% 29/06/2049	180,000	221,013	0.84
UCB SA 1% 31/12/2049	150,000	159,750	0.61	Taylor Wimpey Plc 10.375% 31/12/2015	114,000	145,308	0.55
Viridian Group Fundco II 11.125% 01/04/2017	272,000	284,920	1.09	Telecom Italia SpA 7.375% 15/12/2017	150,000	192,549	0.73
Wepa Hygieneprodukte GmbH 6.5% 15/05/2020	200,000	204,500	0.78	Thistle Hotels Plc 10.75% 20/12/2014	80,000	98,518	0.38
Wind Acquisition Fin SA 11.75% 15/07/2017	197,000	205,372	0.78	Thomas Cook Group Plc 7.75% 22/06/2017	140,000	163,304	0.62
Ziggo Bond Company BV 8% 15/05/2018	165,000	176,962	0.67				
		16,608,145	63.24				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP (continuación)			
Towergate Fin Plc 8.5% 15/02/2018	200,000	242,998	0.93
UPM Kymmene Corp 6.625% 23/01/2017	127,000	160,764	0.61
Virgin Media Fin Plc 8.875% 15/10/2019	322,000	412,126	1.58
William Hill Plc 4.25% 05/06/2020	121,000	136,543	0.52
		7,395,431	28.17
Renta fija en USD			
Rabobank Nederland 4.2% 31/12/2049	260,000	213,741	0.81
		213,741	0.81
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		24,726,535	94.16
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Boardriders SA REGS 8.875% 15/12/2017	137,000	136,315	0.52
Unitymedia Hessen / Nrw 7.5% 15/03/2019	300,000	319,599	1.22
		455,914	1.74
Renta fija en GBP			
Spirit Issuer 5.86% 28/12/2021	233,000	268,379	1.02
		268,379	1.02
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		724,293	2.76
Total Cartera de inversión		25,450,828	96.92
Tesorería y equivalentes de tesorería		806,610	3.07
Otros Activos Netos		1,973	0.01
TOTAL PATRIMONIO NETO		26,259,411	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Bancos	52.50
Servicios financieros	6.27
Medios de comunicación	4.42
Petróleo y gas	3.06
Comunicaciones	3.05
Seguros	2.85
Materiales y productos de construcción	2.62
Papel y embalaje	2.21
Alimentación y bebidas	2.02
Ingeniería y construcción	1.58
Productos forestales y papel	1.47
Productos químicos	1.45
Sociedades Holding	1.44
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.37
Servicios y suministros comerciales	1.22
Entretenimiento	1.17
Títulos respaldados por hipotecas o activos	1.02
Atención sanitaria	0.93
Internet, software y servicios de TI	0.88
Comercio al por menor	0.85
Tecnología	0.82
Automóviles	0.79
Productos y artículos para el hogar	0.70
Hoteles, restaurantes y ocio	0.62
Elementos metálicos y componentes físicos	0.57
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.52
Suministro de energía y agua	0.52
	96.92

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en CAD				Bank of Ireland 2.75% 05/06/2016	348,000	337,296	0.04
Bank of Montreal 3.103% 10/03/2016	4,000,000	3,018,708	0.39	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2% 19/09/2019	300,000	296,556	0.04
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4.95% 14/10/2014	6,000,000	4,600,199	0.60	Banque Psa Finance 4.875% 25/09/2015	500,000	514,844	0.07
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau KFW 4.375% 09/02/2016	1,900,000	1,488,111	0.19	BBVA Senior Finance SA Bank 4.375% 21/09/2015	600,000	622,852	0.08
		9,107,018	1.18	Bite Finance International 1% 15/02/2018	100,000	101,000	0.01
Renta fija en EUR				BMW Finance NV 2.125% 13/01/2015	500,000	511,390	0.07
ABN Amro Bank NV	300,000	340,311	0.04	BMW Finance NV 3.25% 14/01/2019	200,000	215,956	0.03
ABN Amro Bank NV 1.875% 31/07/2019	1,000,000	1,015,260	0.13	BNP Paribas 1.375% 21/11/2018	500,000	485,725	0.06
Accor SA 2.5% 21/03/2019	200,000	198,158	0.03	BNP Paribas 3.875% 12/07/2021	800,000	912,568	0.12
Achmea BV 1% 04/04/2043	340,000	351,387	0.05	BNP Paribas 4.875% 29/10/2049	200,000	176,124	0.02
Aegon NV 3% 18/07/2017	500,000	527,775	0.07	BP Capital Markets Plc 2.177% 16/02/2016	300,000	309,933	0.04
Allianz Finance II BV 1.375% 13/03/2018	100,000	100,177	0.01	BPCE 1.5% 28/02/2018	500,000	503,720	0.07
Amer Intl Grp 1% 26/04/2016	300,000	322,704	0.04	BPCE 2.75% 16/02/2017	600,000	636,192	0.08
America Movil SAB de CV 4.125% 25/10/2019	500,000	550,520	0.07	BPCE SA 1.625% 08/02/2017	400,000	400,780	0.05
Amgen Inc 2.125% 13/09/2019	300,000	301,200	0.04	Caisse Refinance de l'habitat 1.375% 25/10/2019	1,000,000	983,600	0.13
Anglo American Capital 3.5% 28/03/2022	300,000	296,178	0.04	Caisse Refinance de l'habitat 4% 25/04/2018	1,000,000	1,124,300	0.15
Anz New Zealand Intl Ltd 1.375% 05/10/2017	656,000	661,956	0.09	Caixabank 3% 22/03/2018	500,000	498,200	0.06
Ardagh Packaging Finance 7.375% 15/10/2017	200,000	211,500	0.03	Caixabank 3.5% 31/03/2016	500,000	514,955	0.07
Assicurazioni Generali 4.78% 11/11/2014	500,000	525,805	0.07	Carlsberg Breweries AS 2.625% 15/11/2022	305,000	297,814	0.04
AXA Bank Europe Scf 1.875% 20/09/2019	800,000	812,176	0.11	Carrefour SA Emtn 5.25% 24/10/2018	400,000	461,572	0.06
Banco Bilbao Vizcaya Argentario 3.5% 05/12/2017	500,000	516,425	0.07	Casino Guichard Perracho 3.994% 09/03/2020	300,000	319,821	0.04
Banco Bilbao Vizcaya Argentario 4.5% 30/05/2014	8,000,000	8,250,000	1.07	CEZ AS 4.125% 17/10/2013	3,000,000	3,035,730	0.40
Banco Espirito Santo SA 5.875% 09/11/2015	300,000	305,949	0.04	Cie Financement Foncier 4.625% 23/09/2017	1,100,000	1,255,815	0.16
Banco Popular Espanol SA 4.125% 30/03/2017	200,000	205,342	0.03	Citigroup Inc 7.375% 04/09/2019	400,000	507,400	0.07
Banco Santander SA 3.25% 17/02/2015	1,000,000	1,023,330	0.13	CNP Assurances 4.75% 31/12/2049	250,000	230,160	0.03
Banco Santander SA 3.875% 27/05/2014	8,000,000	8,215,600	1.07	Commerzbank AG 1.5% 28/02/2018	800,000	798,216	0.10
Bank of America Corp 4.625% 07/08/2017	500,000	554,215	0.07	Commonwealth Bank Australia 3% 03/05/2022	300,000	319,311	0.04
				Coventry BS 2.25% 04/12/2017	444,000	447,956	0.06
				CP Comboios de Portugal 4.17% 16/10/2019	2,500,000	2,103,725	0.27

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Carta de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
Credit Agricole Home Loan 1.625% 11/03/2020	500,000	495,940	0.06	GE Capital European Funding Emtn 6% 15/01/2019	200,000	242,516	0.03
Credit Agricole Home Loan 3.875% 12/01/2021	500,000	568,680	0.07	Gecina 4.75% 11/04/2019	300,000	334,077	0.04
Credit Agricole London 1.75% 12/03/2018	400,000	397,128	0.05	Glencore Finance Europe 4.125% 03/04/2018	200,000	215,510	0.03
Credit Agricole London 1.875% 18/10/2017	400,000	401,572	0.05	Goldman Sachs Group Inc 4.5% 30/01/2017	400,000	436,254	0.06
Credit Agricole Public 1.875% 20/09/2019	600,000	607,014	0.08	Hammerson Plc 2.75% 26/09/2019	201,000	204,785	0.03
Credit Logement 1.354% 29/03/2049	600,000	397,632	0.05	HSBC France 1.875% 16/01/2020	400,000	394,992	0.05
Crédit Mutuel CIC Home Loan 1.375% 22/04/2020	500,000	487,480	0.06	Hutchison Whampoa 1% 31/12/2049	467,000	442,674	0.06
Credit Mutuel CIC Home Loan 4.375% 17/03/2021	600,000	704,466	0.09	Hutchison Whampoa Intl Ltd 4.75% 14/11/2016	200,000	221,502	0.03
CRH Finance BV 5% 25/01/2019	300,000	341,397	0.04	Imperial Tobacco Finance 8.375% 17/02/2016	400,000	472,339	0.06
CRH Finance Ltd 3.125% 03/04/2023	165,000	162,302	0.02	ING Bank NV 1.875% 27/02/2018	729,000	726,478	0.09
Daimler AG 1% 08/07/2016	500,000	499,810	0.07	ING Bank NV 2% 28/08/2020	900,000	909,648	0.12
Delta Lloyd Levensverzek 9% 29/08/2042	400,000	445,696	0.06	Intesa Sanpaolo SpA 3.75% 25/09/2019	200,000	215,066	0.03
Deutsche Bank AG Fund Trust 1% 31/12/2049	500,000	412,530	0.05	Intesa Sanpaolo SpA 4.125% 19/09/2016	500,000	517,235	0.07
DNB Boligkreditt 1.875% 21/11/2022	1,000,000	975,980	0.13	JP Morgan Chase & Co 2.875% 24/05/2028	500,000	479,645	0.06
Edenred Emtn 3.625% 06/10/2017	500,000	535,650	0.07	Kabel Deutsch Holding AG 6.5% 31/07/2017	200,000	216,750	0.03
Edison Spa 3.875% 10/11/2017	300,000	326,176	0.04	KBC Bank NV 1.125% 11/12/2017	500,000	497,925	0.06
Electricité de France 4.25% 31/12/2049	300,000	304,884	0.04	KBC Ifima NV Bank 4.5% 27/03/2017	500,000	552,630	0.07
Electricité de France 4.625% 11/09/2024	1,100,000	1,273,283	0.17	Kion Finance Sa 7.875% 15/04/2018	200,000	213,500	0.03
Erste Group Bank AG 7.125% 10/10/2022	300,000	335,262	0.04	Koninklijke KPN NV 4.5% 04/10/2021	400,000	429,500	0.06
ESB Finance Limited 6.25% 11/09/2017	338,000	393,006	0.05	Koninklijke KPN NV 6.5% 29/03/2049	300,000	296,250	0.04
Eutelsat SA 4.125% 27/03/2017	300,000	327,732	0.04	Levi Strauss & Co 7.75% 15/05/2018	200,000	211,000	0.03
FCE Bank Plc 1.75% 21/05/2018	214,000	209,067	0.03	Lloyds TSB Bank Plc 4% 29/09/2020	300,000	344,175	0.04
FCE Bank Plc 4.75% 19/01/2015	500,000	527,303	0.07	Mediobanca Sr 3.75% 12/10/2015	320,000	328,678	0.04
FGA Capital Ireland 1% 04/12/2014	485,000	495,098	0.06	Merck Fin Services GmbH 4.5% 24/03/2020	600,000	693,906	0.09
Fortis Bank SA 5.757% 04/10/2017	120,000	135,272	0.02	Met Life Global Funding I 2.375% 11/01/2023	300,000	293,208	0.04
Fortum Oyj 2.25% 06/09/2022	1,068,000	1,039,239	0.14	Metro AG 3.375% 01/03/2019	307,000	319,719	0.04
Gas Natural Capital 3.375% 27/01/2015	300,000	309,456	0.04	Morgan Stanley 2.25% 12/03/2018	442,000	436,201	0.06
GE Capital Euro Funding 1.25% 15/10/2015	375,000	378,308	0.05	Morgan Stanley 3.75% 21/09/2017	497,000	525,374	0.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
National Australia Bank 1.875% 13/01/2023	300,000	287,904	0.04	Telefonica Emisiones SAU 3.987% 23/01/2023	300,000	290,022	0.04
Nationwide Building Society 4.125% 20/03/2023	270,000	258,474	0.03	Telstra Corp Ltd 3.5% 21/09/2022	200,000	214,422	0.03
Natixis 6.307% 31/12/2049	100,000	97,000	0.01	UBS AG/London Emtn 3.5% 15/07/2015	300,000	315,786	0.04
Nordea Bank AB 1.375% 12/04/2018	398,000	393,905	0.05	Unibail-Rodamco SE 2.5% 12/06/2023	413,000	400,424	0.05
Novalis SAS 6% 15/06/2018	160,000	160,080	0.02	Unicredit SpA 1% 22/01/2016	500,000	498,075	0.06
Orange SA 4.125% 23/01/2019	400,000	442,828	0.06	Unicredit SpA 1.875% 31/01/2019	250,000	244,145	0.03
Pemex Project Funding Master 6.25% 05/08/2013	1,000,000	1,006,400	0.13	Unilever NV 3.375% 29/09/2015	34,000	36,178	0.00
Philip Morris Intl Inc 5.75% 24/03/2016	300,000	338,292	0.04	Veolia Environnement 4.45% 31/12/2049	300,000	289,865	0.04
Pohjola Bank Plc 5.75% 28/02/2022	300,000	352,785	0.05	Volkswagen Intl Financial Services NV 2% 14/01/2020	346,000	344,900	0.04
Prosegur Cia De Segurida 2.75% 02/04/2018	400,000	398,008	0.05	Wells Fargo & Company 2.25% 02/05/2023	399,000	386,144	0.05
Rabobank Nederland 2.375% 22/05/2023	1,000,000	963,710	0.13	Wesfarmers Ltd 2.75% 02/08/2022	300,000	300,180	0.04
RCI Banque SA 1.75% 06/07/2016	162,000	159,945	0.02	Westpac Securities Nz Lt 3.5% 16/06/2016	600,000	646,674	0.08
RCI Banque SA 2.875% 22/01/2018	471,000	469,225	0.06	WPP Group Plc Emtn 6.625% 12/05/2016	200,000	230,890	0.03
Royal Bank of Scotland Plc 4.75% 18/05/2016	500,000	543,090	0.07	Zurich Fin USA Inc 6.5% 14/10/2015	300,000	337,659	0.04
Royal Bank of Scotland Plc Emtn 5.5% 23/03/2020	500,000	571,775	0.07			84,901,432	11.02
RWE AG 4.625% 31/12/2049	500,000	512,882	0.07	Renta fija en GBP			
Sampo 4.25% 27/02/2017	300,000	325,971	0.04	Alliance & Leicester 1% 30/10/2023	200,000	267,485	0.03
Sanofi Aventis 3.125% 10/10/2014	500,000	517,410	0.07	Amlin 6.5% 19/12/2026	100,000	118,756	0.02
Santander Intl Debt SA Emtn 3.381% 01/12/2015	400,000	406,944	0.05	Aspire Defence Fin 4.674% 31/03/2040	250,000	294,331	0.04
Smurfit Kappa Acquisitions Regs 7.75% 15/11/2019	200,000	215,724	0.03	AT&T Inc 5.875% 28/04/2017	50,000	66,795	0.01
Snam SpA 5% 18/01/2019	100,000	110,799	0.01	Aviva 1% 20/05/2058	50,000	58,015	0.01
Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone 5% 12/01/2017	500,000	554,943	0.07	BAA Funding Ltd 6.45% 10/12/2031	103,000	145,539	0.02
Societe Generale 2.25% 23/01/2020	200,000	198,070	0.03	Bank Nederlandse Gemeenten 5.25% 26/02/2016	122,000	158,264	0.02
Societe Generale 4% 07/06/2023	200,000	189,828	0.02	Barclays Bank Plc 5.75% 17/08/2021	80,000	107,975	0.01
Societe Generale Scf 4.25% 03/02/2023	300,000	352,203	0.05	British American Tobacco Intl Fin 7.25% 12/03/2024	50,000	76,108	0.01
SSE Plc 5.025% 31/12/2049	261,000	272,380	0.04	British Telecom 8.625% 26/03/2020	10,000	15,398	0.00
Standard Chartered Plc 1.75% 29/10/2017	755,000	752,675	0.10	Citigroup Inc 7.625% 03/04/2018	140,000	199,531	0.03
Talanx AG 3.125% 13/02/2023	300,000	308,988	0.04	Co Operative Bank Plc 7.875% 19/12/2022	138,000	111,386	0.01
Telecom Italia SpA 7% 20/01/2017	300,000	335,451	0.04				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Carta de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP (continuación)				Renta fija en GBP (continuación)			
Deutsche Telekom Intl Fin BV 6.5% 08/04/2022	34,000	48,261	0.01	Royal Bank of Scotland 5.625% 29/06/2049	40,000	35,067	0.00
Deutsche Telekom Intl Fin BV 8.875% 27/11/2028	50,000	86,647	0.01	RWE Fin BV 5.5% 06/07/2022	100,000	132,859	0.02
DNB Bank ASA 1% 31/12/2049	50,000	59,931	0.01	Scottish & Southern Energy 5.75% 05/02/2014	50,000	60,063	0.01
E.ON Intl Fin BV 5.875% 30/10/2037	150,000	207,903	0.03	Spirit Issuer 6.582% 28/12/2027	151,000	176,135	0.02
East Japan Railway 4.75% 08/12/2031	250,000	317,233	0.04	Standard Chartered Plc 94.375% 31/12/2049	50,000	59,299	0.01
EDF Energy Network 5.75% 08/03/2024	40,000	53,756	0.01	Telecom Italia SpA 5.875% 19/05/2023	50,000	55,495	0.01
Electricité de France 6.875% 12/12/2022	100,000	146,194	0.02	Telefonica Emisiones 5.888% 31/01/2014	100,000	119,821	0.02
Enterprise Inns Plc 6.375% 26/09/2031	150,000	150,291	0.02	Tesco Plc 6.125% 24/02/2022	120,000	162,737	0.02
European Investment Bank 4.5% 07/06/2029	67,000	86,799	0.01	Unilever Plc 4% 19/12/2014	25,000	30,584	0.00
European Investment Bank 4.75% 15/10/2018	350,000	470,779	0.06	Vattenfall AB 6.125% 16/12/2019	50,000	70,416	0.01
European Investment Bank 6% 07/12/2028	144,000	215,524	0.03	Verizon Wireless Capital 8.875% 18/12/2018	178,000	273,680	0.04
GE Capital UK Funding 8% 14/01/2039	40,000	66,256	0.01	Vodafone Group Plc 5.9% 26/11/2032	112,000	152,086	0.02
HSBC Holdings Bank Plc 6.375% 18/10/2022	50,000	64,609	0.01	W & Db Issuer Plc 5.641% 15/07/2035	250,000	251,417	0.03
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 6% 07/12/2028	300,000	468,812	0.06	WalMart Stores Inc 5.625% 27/03/2034	50,000	70,688	0.01
Legal & General Group 6.385% 29/05/2049	100,000	120,446	0.02			7,595,671	1.02
Lloyds Banking Group Capital No 1 Plc 7.588% 12/05/2020	250,000	296,953	0.04	Renta fija en JPY			
Lloyds Banking Group Capital No 1 Plc 7.869% 25/08/2020	75,000	89,809	0.01	Aust & Nz Banking Group 1.314% 17/11/2014	300,000,000	2,376,227	0.31
London & Continental Railways Fin Plc 4.5% 07/12/2028	180,000	238,200	0.03	Crédit Suisse Group Fin (Guernsey) Ltd 1.29% 10/03/2015	200,000,000	1,570,576	0.20
Mufg Capital Fin 5 1% 31/12/2049	50,000	63,147	0.01	Dexia Municipal Agency 1.8% 09/05/2017	100,000,000	808,749	0.11
National Australia Bank Ltd 7.125% 12/06/2023	250,000	340,475	0.04	European Investment Bank 1.4% 20/06/2017	490,000,000	4,005,061	0.52
National Grid Electricity Transmission Plc 7.375% 13/01/2031	75,000	119,139	0.02	European Investment Bank 1.9% 26/01/2026	70,000,000	595,343	0.08
Network Rail Infra 4.75% 22/01/2024	100,000	136,827	0.02	GDF Suez 1.17% 15/12/2014	100,000,000	784,330	0.10
Pearson Funding One 6% 15/12/2015	50,000	64,642	0.01	Hana Bank 1.27% 06/08/2014	100,000,000	785,540	0.10
Portman Building Society 1% 23/11/2020	167,000	194,395	0.03	Korea Development Bank 1.91% 21/10/2016	300,000,000	2,409,174	0.31
Roche Holdings Inc 5.5% 04/03/2015	5,000	6,297	0.00	Landwirtschaftliche Rentenbank 1.5% 20/06/2014	700,000,000	5,540,531	0.72
Royal & Sun Alliance Group 1% 29/07/2049	173,000	212,416	0.03	Pfizer Inc 1.8% 22/02/2016	200,000,000	1,616,934	0.21
				Procter & Gamble Co 0.95% 20/05/2015	100,000,000	791,512	0.10

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en JPY (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Rabobank Nederland NV 1.8% 18/02/2020	400,000,000	3,261,475	0.42	Bank of America Corp 4.5% 01/04/2015	2,600,000	2,099,233	0.27
Westpac Banking Corp 1.07% 03/09/2015	100,000,000	790,974	0.10	Bank of America Corp 5.625% 01/07/2020	1,500,000	1,277,286	0.17
Westpac Banking Corp 1.63% 27/01/2017	300,000,000	2,433,717	0.32	Bank of America Corp 6% 01/09/2017	1,000,000	861,134	0.11
		27,770,143	3.60	BB&T Corp 5.2% 23/12/2015	1,000,000	841,004	0.11
Renta fija en MXN				Bemis Company Inc 5.65% 01/08/2014	1,500,000	1,208,850	0.16
Inter American Devel Bk 8% 26/01/2016	3,000,000	195,111	0.03	Blackstone Holdings Fin Co Llc 5.875% 15/03/2021	1,650,000	1,438,605	0.19
		195,111	0.03	Boeing Co 4.875% 15/02/2020	1,500,000	1,310,589	0.17
Renta fija en USD				Bottling Group Llc 5.125% 15/01/2019	1,000,000	877,779	0.11
Abbvie Inc 1.75% 06/11/2017	667,000	503,570	0.07	BP Capital Plc 3.561% 01/11/2021	1,300,000	1,009,055	0.13
ABN Amro Bank NV 4.25% 02/02/2017	1,700,000	1,399,770	0.18	Brandywine Oper Partners 7.5% 15/05/2015	1,000,000	853,423	0.11
Acuity Brands Lighting Inc 6% 15/12/2019	1,000,000	847,313	0.11	Broadcom Corp 2.7% 01/11/2018	1,890,000	1,491,053	0.19
Adobe Systems Inc 4.75% 01/02/2020	1,500,000	1,258,795	0.16	Burlington Northern Santa Fe 4.45% 15/03/2043	2,750,000	1,970,956	0.26
ADT Corp 2.25% 15/07/2017	722,000	542,974	0.07	Burlington Northern Santa Fe 4.95% 15/09/2041	850,000	652,050	0.08
AES Corp 9.75% 15/04/2016	1,250,000	1,117,530	0.15	Burlington Resources Fin Co 7.4% 01/12/2031	250,000	256,144	0.03
Aflac Inc 3.625% 15/06/2023	2,015,000	1,508,314	0.20	CA Inc 5.375% 01/12/2019	1,750,000	1,467,549	0.19
Allegheny Technologies Inc 9.375% 01/06/2019	1,000,000	951,248	0.12	Capital One Fin Corp 5.25% 21/02/2017	1,400,000	1,186,285	0.15
Altria Group Inc 9.25% 06/08/2019	1,000,000	1,013,100	0.13	CBS Corp 5.75% 15/04/2020	1,150,000	1,005,843	0.13
America Movil SAB de CV 5% 30/03/2020	1,500,000	1,251,601	0.16	Cellco Part/Veri Wireless 8.5% 15/11/2018	1,000,000	999,806	0.13
American Express Co 7% 19/03/2018	1,500,000	1,390,774	0.18	Choice Hotels Intl Inc 5.7% 28/08/2020	1,000,000	822,887	0.11
American Intl Group Inc 5.45% 18/05/2017	1,000,000	850,767	0.11	Citigroup Inc 3.375% 01/03/2023	1,146,000	846,994	0.11
Amgen Inc 6.4% 01/02/2039	1,000,000	886,014	0.12	Citigroup Inc 4.45% 10/01/2017	1,500,000	1,236,876	0.16
Anheuser Busch InBev Worlwide 7.75% 15/01/2019	1,400,000	1,363,147	0.18	Citigroup Inc 6.375% 12/08/2014	500,000	406,181	0.05
Apache Corp 3.625% 01/02/2021	1,000,000	791,857	0.10	Citigroup Inc 6.875% 05/03/2038	1,500,000	1,386,411	0.18
Arcelormittal 5% 25/02/2017	1,400,000	1,098,208	0.14	City National Corp 5.25% 15/09/2020	900,000	753,401	0.10
Ashland Inc 3.875% 15/04/2018	854,000	653,487	0.09	Comcast Corp 4.5% 15/01/2043	2,150,000	1,579,017	0.21
AT&T Inc 2.5% 15/08/2015	3,000,000	2,381,327	0.31	Comerica Bank 5.75% 21/11/2016	1,410,000	1,235,202	0.16
AT&T Inc 6.55% 15/02/2039	1,000,000	885,513	0.12	Commonwealth Edison Co 1.95% 01/09/2016	1,700,000	1,338,586	0.17
Autozone Inc 6.5% 15/01/2014	1,000,000	792,522	0.10	Commonwealth REIT 5.875% 15/09/2020	1,250,000	997,965	0.13
Aviation Capital Group Corp 7.125% 15/10/2020	1,000,000	840,915	0.11				
Avnet Inc 4.875% 01/12/2022	2,300,000	1,767,902	0.23				
Bank Nederlandse Gemeenten 1.375% 27/09/2017	2,000,000	1,522,402	0.20				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Carta de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Conagra Foods Inc 2.1% 15/03/2018	719,000	548,924	0.07	France Telecom SA 4.375% 08/07/2014	1,000,000	792,395	0.10
Continental Resources Inc 4.5% 15/04/2023	1,912,000	1,426,316	0.19	Freeport McMoran Copper & Gold 3.1% 15/03/2020	1,429,000	1,019,503	0.13
Corn Products Intl Inc 3.2% 01/11/2015	1,000,000	804,584	0.10	Frontier Communications 8.25% 15/04/2017	1,200,000	1,056,679	0.14
Costco Wholesale Corp 1.7% 15/12/2019	1,334,000	990,772	0.13	GATX Corp 4.75% 15/05/2015	1,000,000	809,631	0.11
CVS Caremark Corp 2.75% 01/12/2022	1,944,000	1,395,284	0.18	General Electric Capital Corp 5.5% 08/01/2020	2,000,000	1,736,846	0.23
D.R. Horton Inc 3.625% 15/02/2018	1,972,000	1,501,407	0.20	General Electric Capital Corp 5.625% 15/09/2017	1,800,000	1,570,379	0.20
Daimler Finance North America Llc 2.25% 31/07/2019	1,925,000	1,442,185	0.19	Georgia Power Company 4.3% 15/03/2042	1,750,000	1,234,399	0.16
Deere Co 3.9% 09/06/2042	1,295,000	904,813	0.12	Gilead Sciences Inc 5.65% 01/12/2041	1,675,000	1,432,916	0.19
DirecTV Holdings Llc 3.55% 15/03/2015	1,000,000	799,099	0.10	Goldman Sachs Group Inc 3.7% 01/08/2015	1,000,000	801,742	0.10
Discovery Communications 3.7% 01/06/2015	1,000,000	807,806	0.11	Goldman Sachs Group Inc 5.375% 15/03/2020	1,500,000	1,253,632	0.16
Dollar General Corp 4.125% 15/07/2017	343,000	278,752	0.04	Harley Davidson Funding 5.75% 15/12/2014	1,500,000	1,232,687	0.16
Dow Chemical Co 8.55% 15/05/2019	1,500,000	1,469,765	0.19	Heineken NV 1.4% 01/10/2017	1,380,000	1,033,203	0.13
Duke Realty LP 7.375% 15/02/2015	1,000,000	839,314	0.11	Hess Corp 5.6% 15/02/2041	1,800,000	1,386,872	0.18
Eastman Chemical Company 3.6% 15/08/2022	1,233,000	917,253	0.12	HSBC USA Inc 5% 27/09/2020	1,800,000	1,454,335	0.19
Ecolab Inc 5.5% 08/12/2041	890,000	747,505	0.10	Huntington National Bank 6.6% 15/06/2018	1,500,000	1,263,043	0.16
Energy Transfer Partners 6.5% 01/02/2042	1,600,000	1,312,367	0.17	Hyundai Capital Services Inc 4.375% 27/07/2016	1,000,000	819,861	0.11
Ensco Plc 3.25% 15/03/2016	1,300,000	1,046,218	0.14	IBM Corp 1.25% 06/02/2017	1,650,000	1,257,268	0.16
Enterprise Products Operating 5.2% 01/09/2020	1,500,000	1,292,242	0.17	Indiana Michigan Power Co 7% 15/03/2019	1,400,000	1,296,817	0.17
European Bank Recon & Dev Euro 5% 19/05/2014	2,000,000	1,601,871	0.21	ING US Inc 5.5% 15/07/2022	1,400,000	1,149,165	0.15
European Investment Bank 2.125% 15/03/2019	5,000,000	3,854,840	0.50	Inmarsat Finance Plc 7.375% 01/12/2017	1,300,000	1,047,258	0.14
Express Scripts Holding Co 4.75% 15/11/2021	1,700,000	1,403,286	0.18	Interstate Pwr & Lt Co 7.25% 01/10/2018	1,200,000	1,121,232	0.15
Fidelity National Financial Inc 6.6% 15/05/2017	1,000,000	848,329	0.11	Intl Game Technology 7.5% 15/06/2019	1,400,000	1,249,545	0.16
Fifth Third Bank Cincinnati 4.75% 01/02/2015	2,200,000	1,784,735	0.23	Jefferies Group Inc 8.5% 15/07/2019	1,000,000	934,399	0.12
First Horizon National 5.375% 15/12/2015	1,000,000	831,951	0.11	JP Morgan Chase & Co 4.5% 24/01/2022	1,550,000	1,254,156	0.16
First Niagara Financial Group Inc 6.75% 19/03/2020	1,500,000	1,340,031	0.17	JP Morgan Chase Bank 4.625% 10/05/2021	1,400,000	1,140,864	0.15
First Tenn Bank 5.65% 01/04/2016	1,000,000	835,104	0.11	Kaiser Foundation Hospital 3.5% 01/04/2022	800,000	610,573	0.08
Ford Motor Credit Co Llc 3.875% 15/01/2015	1,650,000	1,307,011	0.17	Kansas City Southern 4.3% 15/05/2043	937,000	649,311	0.08
France Telecom SA 2.75% 14/09/2016	750,000	591,946	0.08	Key Bank 1.65% 01/02/2018	701,000	527,318	0.07
				KKR Group Finance 5.5% 01/02/2043	1,817,000	1,276,653	0.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Kraft Foods Group Inc 5% 04/06/2042	938,000	717,388	0.09	Norfolk Southern Corp 5.75% 15/01/2016	1,000,000	856,623	0.11
Leaseplan Corporation NV 2.5% 16/05/2018	2,970,000	2,206,049	0.29	Omnicom Group Inc 4.45% 15/08/2020	1,000,000	801,344	0.10
Lloyds TSB Bank Plc 4.875% 21/01/2016	1,600,000	1,330,262	0.17	Penske Truck Leasing 3.375% 15/03/2018	2,675,000	2,119,598	0.28
Lorillard Tobacco Company 6.875% 01/05/2020	1,000,000	886,045	0.12	Pentair Finance SA 1.875% 15/09/2017	700,000	528,286	0.07
LyondellBasell Industries NV 6% 15/11/2021	1,750,000	1,516,101	0.20	People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	931,000	674,821	0.09
M&I Marshall & Ilsley Bank 4.85% 16/06/2015	1,000,000	814,015	0.11	Petro Canada 6.05% 15/05/2018	1,500,000	1,333,681	0.17
Macquarie Bank Ltd 3.45% 27/07/2015	2,000,000	1,595,585	0.21	Phillips 66 4.3% 01/04/2022	1,500,000	1,195,984	0.16
Macys Retail Holdings Inc 5.125% 15/01/2042	2,000,000	1,473,370	0.19	Plains All Amer Pipeline 3.65% 01/06/2022	1,300,000	986,158	0.13
Manulife Financial Corp 3.4% 17/09/2015	1,850,000	1,488,078	0.19	PNC Preferred Funding Trust 1% 31/12/2049	1,000,000	653,695	0.09
Marathon Oil Corp 2.8% 01/11/2022	1,100,000	784,329	0.10	Protective Life Corp 7.375% 15/10/2019	1,000,000	934,214	0.12
Marsh & McLennan Cos Inc 5.75% 15/09/2015	182,000	153,853	0.02	Prudential Financial Inc 5.1% 20/09/2014	1,000,000	808,677	0.11
McDonalds Corp 1.875% 29/05/2019	740,000	562,211	0.07	Rabobank Nederland 3.875% 08/02/2022	1,100,000	850,465	0.11
MDC Holdings Inc 5.625% 01/02/2020	1,400,000	1,148,142	0.15	Realty Income Corp 5.75% 15/01/2021	1,000,000	859,524	0.11
Merck & Co Inc 5% 30/06/2019	1,000,000	880,361	0.11	Reliance Steel & Aluminium Company 4.5% 15/04/2023	445,000	325,741	0.04
Merrill Lynch & Co 6.875% 25/04/2018	1,500,000	1,329,372	0.17	Rio Tinto Fin USA Ltd 3.5% 02/11/2020	1,000,000	767,478	0.10
Met Life Global Funding I 1.7% 29/06/2015	1,950,000	1,524,660	0.20	Roper Industries Inc 6.25% 01/09/2019	1,250,000	1,121,548	0.15
Morgan Stanley 6.625% 01/04/2018	1,000,000	871,345	0.11	Royal Bank of Scotland Plc 4.375% 16/03/2016	1,800,000	1,461,452	0.19
Motiva Enterprises Llc 5.75% 15/01/2020	2,000,000	1,759,821	0.23	Ryder System Inc 2.35% 26/02/2019	825,000	615,303	0.08
Mutual of Omaha Insurance Co. 6.95% 15/10/2040	1,000,000	902,874	0.12	Ryder System Inc 3.15% 02/03/2015	1,400,000	1,111,498	0.14
Nasdaq OMX Group Inc 5.25% 16/01/2018	1,500,000	1,240,929	0.16	Sempra Energy 6% 15/10/2039	1,000,000	865,419	0.11
National Rural Utilities Cooperative Fin 5.45% 01/02/2018	2,000,000	1,773,339	0.23	SES Global 3.6% 04/04/2023	598,000	449,675	0.06
Nationwide Financial Services Inc 5.375% 25/03/2021	1,600,000	1,347,836	0.18	Snap-On Inc 4.25% 15/01/2018	1,000,000	816,451	0.11
Newmont Mining Corp 3.5% 15/03/2022	2,000,000	1,334,155	0.17	Southwestern Public Service 4.5% 15/08/2041	925,000	686,447	0.09
News America Inc 6.15% 01/03/2037	1,000,000	830,829	0.11	Statoil ASA 3.125% 17/08/2017	750,000	610,250	0.08
Nextera Energy Capital 1.611% 01/06/2014	891,000	691,184	0.09	Sumitomo Mitsui Trust Bank 1.8% 28/03/2018	2,000,000	1,499,583	0.20
Nissan Motor Acceptance Corp 4.5% 30/01/2015	1,000,000	811,974	0.11	SunTrust Banks Inc 3.5% 20/01/2017	1,700,000	1,370,423	0.18
Noble Energy Inc 8.25% 01/03/2019	1,400,000	1,359,172	0.18	SVB Financial Group 5.375% 15/09/2020	1,000,000	846,670	0.11
				Svenska Handelsbanken AB 3.125% 12/07/2016	1,700,000	1,378,031	0.18

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en AUD			
Symantec Corp 2.75% 15/06/2017	996,000	772,613	0.10	Australia (Commonwealth) 5.25% 15/03/2019	200,000	157,775	0.02
Teco Fin Inc 4% 15/03/2016	1,500,000	1,231,275	0.16	Australian (Commonwealth) 6.25% 15/06/2014	8,000,000	5,912,035	0.77
Thermo Fisher Scientific Inc 3.2% 01/03/2016	1,300,000	1,038,936	0.14	New South Wales Treasury Corp 3.5% 20/03/2019	1,300,000	911,322	0.12
Time Warner Cable Inc 6.55% 01/05/2037	1,200,000	946,855	0.12	Queensland Treasury Corp 6.25% 14/06/2019	800,000	645,005	0.08
Time Warner Inc 6.1% 15/07/2040	1,000,000	839,757	0.11	Queensland Treasury Corp Local Govt 6% 21/10/2015	3,900,000	2,966,007	0.39
Timken Co 6% 15/09/2014	1,250,000	1,017,024	0.13			10,592,144	1.38
Toronto Dominion Bank 1.4% 30/04/2018	1,577,000	1,180,895	0.15	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD			
Transcanada Pipelines Ltd 3.8% 01/10/2020	1,000,000	814,419	0.11	Canada Government Bond 3.75% 01/06/2019	2,000,000	1,611,987	0.21
Tyson Foods Inc 4.5% 15/06/2022	750,000	591,363	0.08	Canada Government Bond 4% 01/06/2016	400,000	315,116	0.04
UDR Inc 4.25% 01/06/2018	1,600,000	1,313,954	0.17	Province of Alberta 2.55% 15/12/2022	1,000,000	700,611	0.09
Union Bank of California 3% 06/06/2016	1,700,000	1,370,673	0.18	Province of Alberta 2.75% 01/12/2014	1,900,000	1,422,966	0.19
Valero Energy Corp 6.125% 01/02/2020	1,000,000	896,033	0.12			4,050,680	0.53
Verizon Global Fdg Corp 5.85% 15/09/2035	1,000,000	840,122	0.11	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CZK			
Vornado Realty Lp 5% 15/01/2022	1,600,000	1,293,132	0.17	Czech Republic 3.8% 11/04/2015	12,000,000	488,056	0.06
Wachovia Bank Natl Assn 6% 15/11/2017	5,150,000	4,565,711	0.59			488,056	0.06
WalMart Stores Inc 3.625% 08/07/2020	1,500,000	1,222,019	0.16	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en DKK			
WEA Finance LLC 5.75% 02/09/2015	1,500,000	1,261,739	0.16	Denmark (Kingdom of) 5% 15/11/2013	16,500,000	2,254,734	0.29
Western Union Co 2.875% 10/12/2017	778,000	601,080	0.08			2,254,734	0.29
Western Union Co 5.93% 01/10/2016	1,020,000	871,206	0.11	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Whirlpool Corp 8.6% 01/05/2014	1,000,000	816,965	0.11	Belgium (Kingdom of) 3.5% 28/06/2017	10,000,000	10,915,500	1.42
Williams Partners Lp 3.35% 15/08/2022	1,775,000	1,258,171	0.16	France 4.5% 25/04/2041	13,000,000	15,812,551	2.07
Willis North America Inc 7% 29/09/2019	1,500,000	1,328,302	0.17	Germany (Fed Rep) 3% 04/07/2020	2,017,000	2,272,251	0.30
Wyndham Worldwide 4.25% 01/03/2022	1,800,000	1,364,363	0.18	Republic of France 0% 12/09/2013	5,000,000	4,999,950	0.65
		207,664,531	27.04	Republic of France 1.75% 25/05/2023	4,000,000	3,801,000	0.49
				Republic of Italy 2.75% 01/12/2015	30,000,000	30,292,501	3.95

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en JPY (continuación)			
Republic of Italy 3.5% 01/11/2017	25,000,000	25,208,751	3.29	Japan (Govt of) 2.3% 20/06/2035	1,080,000,000	9,322,042	1.21
Republic of Italy 4.75% 01/06/2017	3,000,000	3,167,100	0.41	Japan (Govt of) 2.3% 20/12/2035	10,000,000	86,268	0.01
Republic of Italy 5% 01/09/2040	3,000,000	2,991,000	0.39	Japan Fin Corp Municipal Entity 1.35% 26/11/2013	600,000,000	4,707,714	0.61
Spain Government Bond 3.3% 30/07/2016	10,000,000	10,124,000	1.32			64,555,868	8.42
Spain Government Bond 3.3% 31/10/2014	7,000,000	7,142,450	0.93	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en MXN			
Spain Government Bond 3.75% 31/10/2015	12,000,000	12,309,696	1.61	Mexican Bonos 8% 17/12/2015	7,300,000	466,452	0.06
Spain Government Bond 4.25% 31/10/2016	22,000,000	22,800,801	2.98	Mexican Bonos 9.5% 18/12/2014	40,000,000	2,540,258	0.33
		151,837,551	19.81			3,006,710	0.39
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en PLN			
Belgium (Kingdom of) 5% 24/04/2018	7,000,000	9,257,270	1.21	Republic of Poland 5% 24/10/2013	4,550,000	1,057,390	0.14
SNCF 5.375% 18/03/2027	10,000	13,440	0.00			1,057,390	0.14
UK Government Bond 1.75% 07/09/2022	3,000,000	3,313,973	0.43	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en SEK			
UK Treasury Stock 2.25% 07/03/2014	4,000,000	4,740,679	0.62	Sweden (Kingdom of) 3.75% 12/08/2017	28,200,000	3,506,668	0.46
UK Treasury Stock 4% 07/09/2016	15,000	19,326	0.00	Sweden (Kingdom of) 4.5% 12/08/2015	10,500,000	1,278,468	0.17
UK Treasury Stock 4.25% 07/12/2049	5,000,000	6,676,008	0.87	Swedish (Kingdom of) 3.5% 01/06/2022	20,000,000	2,540,774	0.33
UK Treasury Stock 4.75% 07/12/2038	3,500,000	5,029,283	0.65			7,325,910	0.96
UK Treasury Stock 5% 07/09/2014	36,000	44,417	0.01	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
		29,094,396	3.79	Hydro Quebec 1.375% 19/06/2017	3,500,000	2,693,898	0.35
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en JPY				Republic of Italy 5.375% 12/06/2017	3,000,000	2,513,518	0.33
Development Bank of Japan 1.7% 20/09/2022	40,000,000	339,542	0.04	United States Treasury Notes 4.375% 15/05/2041	8,500,000	7,606,356	0.99
Development Bank of Japan 2.3% 19/03/2026	100,000,000	906,116	0.12			12,813,772	1.67
Japan (Govt of) 0.4% 20/03/2018	1,500,000,000	11,775,024	1.54	Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD			
Japan (Govt of) 1.3% 20/03/2019	400,000,000	3,285,269	0.43	Fannie Mae 257451 5.5% 01/11/2028	263,381	219,419	0.03
Japan (Govt of) 2% 20/09/2025	300,000,000	2,607,442	0.34	Fannie Mae 745453 5.5% 01/03/2021	340,981	283,877	0.04
Japan (Govt of) 2% 20/12/2025	600,000,000	5,212,917	0.68	Fannie Mae 842405 5.5% 01/11/2035	178,521	149,653	0.02
Japan (Govt of) 2.1% 20/03/2026	3,000,000,000	26,313,534	3.44				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD (continuación)				Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD (continuación)			
Fannie Mae 851532 6% 01/02/2036	1,410,921	1,180,186	0.15	Fannie Mae AC3353 4.5% 01/08/2039	4,661,024	3,792,182	0.49
Fannie Mae 852736 5% 01/01/2021	16,657	13,691	0.00	Gnma Pool 741872 4% 15/05/2040	3,699,766	3,007,389	0.39
Fannie Mae 880213 6.5% 01/02/2036	21,777	18,640	0.00	Gnma Pool 779398 3.5% 15/06/2042	6,904,156	5,450,716	0.71
Fannie Mae 880627 5.5% 01/04/2036	687,848	573,598	0.07		25,184,941	3.27	
Fannie Mae 884195 5% 01/05/2021	581,936	481,256	0.06	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Fannie Mae 885140 6% 01/06/2036	114,045	95,394	0.01		649,496,058	84.60	
Fannie Mae 885593 6% 01/09/2036	524,942	439,096	0.06	II. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Fannie Mae 888890 6.5% 01/10/2037	1,018,600	876,269	0.11	Renta fija en JPY			
Fannie Mae 889390 6% 01/03/2023	405,313	344,233	0.04	KT Corp 0.86% 29/01/2018	200,000,000	1,540,136	0.20
Fannie Mae 894164 6% 01/10/2036	746,298	624,252	0.08		1,540,136	0.20	
Fannie Mae 918297 5% 01/05/2037	813,956	672,676	0.09	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD			
Fannie Mae 941280 6% 01/06/2037	81,324	67,934	0.01	Ontario (Province of) 4.2% 02/06/2020	4,000,000	3,186,880	0.41
Fannie Mae 952450 5.5% 01/09/2037	710,907	592,632	0.08	Ontario (Province of) 4.4% 02/06/2019	4,000,000	3,223,271	0.42
Fannie Mae 956030 6% 01/12/2037	64,610	53,972	0.01	Province of Quebec 3% 01/09/2023	4,000,000	2,832,825	0.37
Fannie Mae 959515 6% 01/12/2037	518,265	432,936	0.06		9,242,976	1.20	
Fannie Mae 962276 6% 01/03/2038	134,714	112,543	0.01	Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD			
Fannie Mae 967205 6.5% 01/12/2037	333,918	295,663	0.04	Fannie Mae AB9159 2.5% 01/04/2028	9,794,949	7,578,897	0.99
Fannie Mae 973048 5.5% 01/03/2038	463,125	386,074	0.05	Fannie Mae AR2634 3% 01/02/2043	9,519,448	7,157,959	0.93
Fannie Mae 974383 5% 01/04/2038	1,290,110	1,066,183	0.14	Fannie Mae AT7859 2.5% 01/06/2028	9,800,000	7,582,804	0.99
Fannie Mae 975116 5% 01/05/2038	1,312,562	1,084,738	0.14		22,319,660	2.91	
Fannie Mae 975202 5.5% 01/03/2038	456,287	380,374	0.05	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Fannie Mae 976243 5% 01/08/2023	444,130	365,117	0.05		33,102,772	4.31	
Fannie Mae 984600 5.5% 01/06/2038	612,413	510,525	0.07				
Fannie Mae 991184 5.5% 01/09/2038	285,255	237,797	0.03				
Fannie Mae AA4462 4% 01/04/2039	1,718,916	1,375,926	0.18				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
III. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)				Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD (continuación)			
Renta fija en USD				Fannie Mae AC1765 4.5% 01/07/2039	3,927,267	3,195,201	0.42
Electricité de France 6.5% 26/01/2019	1,000,000	913,072	0.12	Fannie Mae AH2130 4.5% 01/02/2041	4,300,378	3,507,089	0.46
Goodman Funding PTY LTD 6.375% 12/11/2020	1,900,000	1,647,606	0.21	Fannie Mae AI1045 3.5% 01/06/2026	6,056,936	4,869,647	0.63
JP Morgan Chase Bank 6% 05/07/2017	2,900,000	2,522,234	0.33	Gnma Pool 4.5% 15/04/2039	1,385,244	1,134,729	0.15
National City Bank 5.8% 07/06/2017	1,250,000	1,096,233	0.14	Gnma Pool 5% 15/08/2039	1,365,111	1,136,770	0.15
Post Apartment Homes Lp 3.375% 01/12/2022	1,750,000	1,267,077	0.16	Gnma Pool 5% 15/11/2035	1,391,843	1,160,913	0.15
PPL Capital Funding Inc 3.5% 01/12/2022	2,100,000	1,550,744	0.20	Gnma Pool 675647 6% 15/11/2038	1,597,767	1,365,065	0.18
		8,996,966	1.16	Gnma Pool 692235 6.5% 15/12/2038	1,247,966	1,082,914	0.14
Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD				Gnma Pool 737821 4.5% 15/12/2040	4,714,693	3,878,019	0.50
Fannie Mae 256359 5.5% 01/08/2036	222,478	185,525	0.02	Gnma Pool 782408 5.5% 15/09/2038	1,784,209	1,495,350	0.19
Fannie Mae 257203 5% 01/05/2028	130,256	107,761	0.01			37,301,099	4.82
Fannie Mae 811353 5% 01/02/2020	108,800	89,750	0.01	TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		46,298,065	5.98
Fannie Mae 838579 6.5% 01/10/2035	91,946	81,493	0.01	IV. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fannie Mae 884964 5.5% 01/06/2036	22,753	18,974	0.00	Fondos de inversión abiertos en USD			
Fannie Mae 897463 5.5% 01/10/2036	407,499	339,815	0.04	AXA World Funds - Emerging Markets Class I	191,150	15,007,687	1.96
Fannie Mae 911039 5.5% 01/08/2022	82,585	68,782	0.01			15,007,687	1.96
Fannie Mae 931260 4.5% 01/05/2039	1,551,056	1,261,930	0.16	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		15,007,687	1.96
Fannie Mae 936526 6% 01/07/2037	130,298	109,735	0.01	Total Cartera de inversión		743,904,582	96.85
Fannie Mae 948085 5.5% 01/11/2022	710,001	591,363	0.08	Tesorería y equivalentes de tesorería		43,377,823	5.65
Fannie Mae 949444 4.5% 01/05/2023	1,698,540	1,391,021	0.18	Descubiertos bancarios		(7,088,541)	(0.92)
Fannie Mae 952235 7% 01/11/2037	599,602	536,615	0.07	Otros Pasivos Netos		(12,086,347)	(1.58)
Fannie Mae 960719 6% 01/01/2038	27,306	22,810	0.00	TOTAL PATRIMONIO NETO		768,107,517	100.00
Fannie Mae 963734 6% 01/06/2038	2,231,141	1,863,942	0.24				
Fannie Mae 984788 5.5% 01/06/2038	226,362	188,702	0.02				
Fannie Mae 984934 4% 01/04/2023	338,956	276,697	0.04				
Fannie Mae AA1582 4.5% 01/02/2039	667,226	542,803	0.07				
Fannie Mae AB5650 3% 01/07/2042	9,039,006	6,797,684	0.88				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	39.72
Bancos	19.03
Títulos respaldados por hipotecas o activos	10.35
Servicios financieros	5.84
Industriales	4.53
Fondos de inversión abiertos	1.96
Petróleo y gas	1.91
Comunicaciones	1.38
Suministro de energía y agua	1.31
Seguros	1.22
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.13
Aparatos y componentes eléctricos	1.09
Inmobiliarias	0.98
Alimentación y bebidas	0.79
Tecnología	0.75
Materiales y productos de construcción	0.66
Bienes de consumo, no cíclicos	0.50
Medios de comunicación	0.47
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.39
Tráfico y transporte	0.36
Productos químicos	0.30
Comercio al por menor	0.26
Agricultura	0.24
Internet, software y servicios de TI	0.19
Papel y embalaje	0.16
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.14
Servicios y suministros comerciales	0.14
Ahorros y préstamos	0.12
Materiales básicos	0.12
Tabaco y bebidas alcohólicas	0.12
Alojamiento	0.11
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.11
Tubería	0.11
Metales y minería	0.10
Publicidad	0.10
Bienes de consumo, cíclicos	0.05
Capital riesgo	0.03
Productos forestales y papel	0.03
Sociedades Holding	0.03
Servicios públicos	0.02
	96.85

Cartera de inversiones y otros activos netos
a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
				Atlantia SpA 4.5% 08/02/2019	100,000	139,574	0.14
				Autoroutes du Sud de la France 2.875% 18/01/2023	100,000	131,914	0.13
Renta fija en CAD				AXA SA 1% 04/07/2043	100,000	130,403	0.13
Bank of Montreal 6.02% 02/05/2018	60,000	65,613	0.07	Bank of America Corp 4.625% 07/08/2017	250,000	360,323	0.36
Bank of Nova Scotia 1% 22/01/2021	300,000	316,778	0.32	Bank of America Corp 7% 15/06/2016	100,000	151,230	0.15
Caisse Centrale Desjardins du Quebec 3.502% 05/10/2017	160,000	157,680	0.16	Bank of Ireland 2.75% 05/06/2016	139,000	175,182	0.18
Enbridge Inc 4.53% 09/03/2020	60,000	61,643	0.06	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2% 19/09/2019	100,000	128,537	0.13
GE Capital Canada Funding Co 5.73% 22/10/2037	140,000	155,803	0.16	BBVA Senior Finance SA Bank 4.375% 21/09/2015	200,000	269,965	0.27
Goldman Sachs Group Inc 3.375% 01/02/2018	180,000	169,523	0.17	BHP Billiton Finance Ltd 2.25% 25/09/2020	100,000	129,225	0.13
Greater Toronto Airports 6.98% 15/10/2032	60,000	76,997	0.08	BMW Finance NV 2.125% 13/01/2015	200,000	265,984	0.27
Hydro One Inc 5.49% 16/07/2040	60,000	68,015	0.07	BNP Paribas 2.5% 23/08/2019	150,000	197,838	0.20
Hydro One Inc 6.93% 01/06/2032	50,000	63,806	0.06	BNP Paribas 2.875% 26/09/2023	150,000	193,141	0.19
Rogers Communications Inc 5.8% 26/05/2016	80,000	83,583	0.08	BNP Paribas 4.875% 29/10/2049	100,000	114,507	0.12
Royal Bank of Canada 4.93% 16/07/2025	40,000	42,221	0.04	BP Capital Markets Plc 2.994% 18/02/2019	100,000	138,706	0.14
Suncor Energy Inc 5.8% 22/05/2018	60,000	64,803	0.07	Carrefour SA 1.875% 19/12/2017	100,000	130,510	0.13
Telus Corp 5.05% 04/12/2019	120,000	125,514	0.13	Carrefour SA Emtn 5.25% 24/10/2018	100,000	150,046	0.15
Telus Corp 5.95% 15/04/2015	250,000	255,648	0.26	Casino Guichard Perracho 3.157% 06/08/2019	100,000	132,953	0.13
Toronto Dominion Bank 2.948% 02/08/2016	80,000	78,219	0.08	CEZ Emtn 6% 18/07/2014	59,000	81,109	0.08
Wells Fargo Financial Canada Company 2.944% 25/07/2019	80,000	75,693	0.08	Cie Financiere et Industrielle des Autoroutes 5% 24/05/2021	100,000	155,126	0.16
		1,861,539	1.89	Citigroup Inc 7.375% 04/09/2019	100,000	164,943	0.17
Renta fija en EUR				CNP Assurances 4.75% 31/12/2049	100,000	119,711	0.12
ADP 2.375% 11/06/2019	100,000	134,959	0.14	Compagnie De St Gobain 3.625% 15/06/2021	100,000	135,002	0.14
Aegon NV 3% 18/07/2017	100,000	137,253	0.14	Corio NV Company 3.25% 26/02/2021	100,000	129,541	0.13
Akzo Nobel 2.625% 27/07/2022	100,000	128,276	0.13	Coventry BS 2.25% 04/12/2017	200,000	262,377	0.26
Amer Intl Grp 1% 26/04/2016	50,000	69,935	0.07	Credit Agricole London 1.75% 12/03/2018	100,000	129,096	0.13
America Movil SAB de CV 3.75% 28/06/2017	150,000	211,310	0.21	Credit Logement 1% 31/12/2049	400,000	344,694	0.35
Amgen Inc 4.375% 05/12/2018	150,000	220,461	0.22	Crédit Suisse London 4.75% 05/08/2019	100,000	150,267	0.15
Anglo American Capital 2.5% 18/09/2018	100,000	130,535	0.13	CRH Finance Ltd 3.125% 03/04/2023	100,000	127,904	0.13
Anglo American Capital 3.5% 28/03/2022	100,000	128,373	0.13				
AT&T Inc 2.5% 15/03/2023	122,000	154,679	0.16				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
DAA Finance Plc 6.587% 09/07/2018	100,000	151,274	0.15	Gas Natural Capital Markets 6.375% 09/07/2019	200,000	302,694	0.30
Danske Bank A/S 3.875% 28/02/2017	200,000	279,931	0.28	GDF Suez 3.125% 21/01/2020	100,000	138,433	0.14
Delhaize Group 3.125% 27/02/2020	100,000	132,007	0.13	GE Capital Euro Funding 1.25% 15/10/2015	83,000	108,877	0.11
Delta Lloyd Levensverzek 1% 29/08/2042	100,000	144,885	0.15	GE Capital Euro Funding 2.875% 18/06/2019	42,000	57,246	0.06
Deutsche Bank AG Fund Trust 5.33% 31/12/2049	300,000	321,848	0.32	GE Capital European Funding 5.25% 18/05/2015	177,000	249,258	0.25
Deutsche Telekom Intl 4.25% 13/07/2022	100,000	145,948	0.15	GE Capital European Funding 5.375% 23/01/2020	100,000	155,023	0.16
Deutsche Telekom Intl 5.75% 14/04/2015	100,000	141,642	0.14	Gecina 4.75% 11/04/2019	100,000	144,800	0.15
DNB Bank ASA 2.75% 21/03/2017	100,000	136,662	0.14	Goldman Sachs Group Inc 4.375% 16/03/2017	50,000	70,421	0.07
Dong Energy A/S 6.5% 07/05/2019	100,000	160,466	0.16	Goldman Sachs Group Inc 4.5% 09/05/2016	100,000	140,362	0.14
Edenred Emtn 3.625% 06/10/2017	100,000	139,301	0.14	Hammerson Plc 2.75% 26/09/2019	100,000	132,479	0.13
EDF SA Emtn 4.625% 26/04/2030	100,000	148,306	0.15	Holcim Us Finance Sarl + 2.625% 07/09/2020	100,000	130,864	0.13
Edison Spa 3.875% 10/11/2017	150,000	212,063	0.21	HSBC Holdings Plc 6% 10/06/2019	200,000	302,016	0.30
Electricité de France 1% 31/12/2049	100,000	132,147	0.13	Hutchison Whampoa 1% 31/12/2049	175,000	215,699	0.22
Electricité de France 2.75% 10/03/2023	300,000	389,486	0.39	Hutchison Whampoa Intl Ltd 4.75% 14/11/2016	150,000	216,014	0.22
Electricité de France 5.125% 23/01/2015	200,000	278,535	0.28	Iberdrola Intl Bv 4.5% 21/09/2017	100,000	140,460	0.14
Enagas Financiaciones Sa 4.25% 05/10/2017	100,000	140,018	0.14	Imperial Tobacco Finance 5% 02/12/2019	100,000	150,639	0.15
Enel Finance Intl NV 4% 14/09/2016	100,000	137,548	0.14	Imperial Tobacco Finance 8.375% 17/02/2016	100,000	153,546	0.15
Enel Finance Intl NV 4.875% 11/03/2020	200,000	278,108	0.28	Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 15/06/2017	100,000	137,252	0.14
Enel Finance Intl NV Gmtm 4.625% 24/06/2015	100,000	137,741	0.14	Intesa Sanpaolo SpA Emtn 4.125% 14/01/2016	100,000	134,789	0.14
ESB Finance Limited 4.375% 21/11/2019	100,000	138,168	0.14	KBC Ifima NV Bank 4.5% 27/03/2017	200,000	287,434	0.29
ESB Finance Limited 6.25% 11/09/2017	200,000	302,383	0.30	Koninklijke KPN NV 4.5% 04/10/2021	200,000	279,240	0.28
Eutelsat SA 4.125% 27/03/2017	100,000	142,050	0.14	Koninklijke KPN NV 5.625% 30/09/2024	150,000	222,909	0.22
FCE Bank Plc 1.75% 21/05/2018	100,000	127,033	0.13	Koninklijke KPN NV 7.5% 04/02/2019	50,000	81,038	0.08
FCE Bank Plc 2.875% 03/10/2017	200,000	270,227	0.27	La Mondiale 1% 25/04/2044	100,000	132,045	0.13
FGA Capital Ireland 1% 04/12/2014	121,000	160,612	0.16	Mapfre SA 5.125% 16/11/2015	100,000	136,735	0.14
Fortis Bank SA 4.375% 01/02/2017	118,000	168,720	0.17	McDonalds Corp 2% 01/06/2023	100,000	124,617	0.13
France Telecom 3.875% 09/04/2020	150,000	212,424	0.21	Mediobanca 3.75% 02/02/2016	100,000	134,018	0.13
				Merck Fin Services GmbH 4.5% 24/03/2020	300,000	451,143	0.45

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Carta de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
Met Life Global Funding I 2.375% 11/01/2023	100,000	127,086	0.13	Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone 5% 12/01/2017	200,000	288,637	0.29
Metro Fin BV 2.25% 11/05/2018	53,000	69,110	0.07	Standard Chartered Plc 3.875% 20/10/2016	144,000	201,189	0.20
Morgan Stanley 2.25% 12/03/2018	95,000	121,908	0.12	Svenska Handelsbanken AB 2.25% 14/06/2018	100,000	134,015	0.13
Morgan Stanley 3.75% 21/09/2017	49,000	67,352	0.07	Svenska Handelsbanken AB 3.625% 16/02/2016	150,000	208,636	0.21
National Australia Bank Ltd 4.75% 15/07/2016	118,000	169,839	0.17	Swedbank AB 3.375% 09/02/2017	200,000	278,670	0.28
Nationwide Building Society 4.125% 20/03/2023	108,000	134,437	0.14	Talanx AG 3.125% 13/02/2023	100,000	133,926	0.13
NGG Finance Plc 4.25% 18/06/2016	167,000	214,510	0.22	Tele Danmark AS 3.5% 23/02/2015	200,000	271,472	0.27
Nordea Bank AB 1.375% 12/04/2018	140,000	180,169	0.18	Telecom Italia SpA 5.125% 25/01/2016	100,000	137,985	0.14
Nordea Bank AB 4% 11/07/2019	146,000	212,587	0.21	Telefonica Emisiones 4.375% 02/02/2016	150,000	206,707	0.21
Novalis SAS 6% 15/06/2018	100,000	130,095	0.13	Telenor ASA 4.125% 26/03/2020	100,000	147,168	0.15
Numericable Finance 1% 15/10/2018	100,000	133,931	0.13	TenneT Holding BV EMTN 4.625% 21/02/2023	118,000	179,317	0.18
Petrobras Global Finance 3.25% 01/04/2019	100,000	128,783	0.13	UBS AG 6% 18/04/2018	150,000	233,184	0.23
Petrobras Intl Fin Co 4.875% 07/03/2018	100,000	139,547	0.14	UBS AG London 3.125% 18/01/2016	150,000	205,008	0.21
Pohjola Bank Plc 2.625% 20/03/2017	100,000	136,122	0.14	Unibail-Rodamco SE 2.5% 12/06/2023	124,000	156,328	0.16
Pohjola Bank Plc 5.75% 28/02/2022	100,000	152,909	0.15	Unibail-Rodamco SE 4.625% 23/09/2016	200,000	288,027	0.29
Rabobank Nederland NV EMTN 4.375% 05/05/2016	250,000	355,102	0.36	Unicredit SpA 1% 22/01/2016	200,000	259,059	0.26
RCI Banque SA 2.875% 22/01/2018	126,000	163,220	0.16	Unicredit SpA 4.875% 07/03/2017	100,000	137,262	0.14
Rio Tinto Finance Plc 2% 11/05/2020	100,000	126,813	0.13	Valeo SA 5.75% 19/01/2017	100,000	146,951	0.15
Roche Holdings Inc 6.5% 04/03/2021	150,000	257,017	0.26	Vattenfall AB 6.75% 31/01/2019	100,000	163,827	0.16
Royal Bank of Scotland Plc 10.5% 16/03/2022	126,000	188,250	0.19	Vier Gas Transport GmbH 2.875% 12/06/2025	100,000	127,016	0.13
Royal Bank of Scotland Plc 4.75% 18/05/2016	205,000	289,534	0.29	Vivendi SA 4.125% 18/07/2017	100,000	141,562	0.14
Royal Bank of Scotland Plc Emtn 5.5% 23/03/2020	100,000	148,696	0.15	Volkswagen Intl Financial Services NV 7% 09/02/2016	100,000	150,070	0.15
Sampo 4.25% 27/02/2017	150,000	211,930	0.21	Wells Fargo & Company 2.25% 02/05/2023	100,000	125,840	0.13
Sanofi Aventis 3.125% 10/10/2014	200,000	269,115	0.27	Wells Fargo & Company 2.625% 16/08/2022	150,000	196,865	0.20
Santander Intl Debt SA 4% 27/03/2017	100,000	133,654	0.13	Wendel 5.875% 17/09/2019	100,000	137,442	0.14
SES SA Emtm 4.625% 09/03/2020	118,000	175,337	0.18	Willow PI 3.375% 27/06/2022	100,000	137,180	0.14
Skandinaviska Enskilda Banken 1.875% 14/11/2019	121,000	156,046	0.16	Ziggo BV 3.625% 27/03/2020	100,000	127,429	0.13
Snam SpA Sr 3.5% 13/02/2020	100,000	133,218	0.13				
						25,762,262	25.89

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP				Renta fija en USD (continuación)			
AT&T Inc 5.875% 28/04/2017	100,000	173,611	0.17	Altria Group Inc 9.25% 06/08/2019	250,000	329,334	0.33
Citigroup Inc 7.625% 03/04/2018	100,000	185,322	0.19	America Movil SAB de CV 5.5% 01/03/2014	250,000	258,285	0.26
Credit Agricole SA 7.375% 18/12/2023	100,000	174,269	0.18	American Express Co 7% 19/03/2018	550,000	663,089	0.67
E.ON Intl Fin BV 6% 30/10/2019	100,000	181,081	0.18	American Intl Group Inc 5.45% 18/05/2017	325,000	359,532	0.36
EDF Energy Network 5.75% 08/03/2024	80,000	139,797	0.14	Amgen Inc 6.4% 01/02/2039	250,000	288,021	0.29
Electricité de France 6.25% 30/05/2028	100,000	177,743	0.18	Apache Corp 3.625% 01/02/2021	300,000	308,896	0.31
Experian Finance Plc 4.75% 23/11/2018	100,000	167,571	0.17	Arcelormittal 5% 25/02/2017	300,000	306,000	0.31
France Telecom 7.25% 10/11/2020	100,000	188,364	0.19	Ashland Inc 3.875% 15/04/2018	159,000	158,205	0.16
GDF Suez 6.125% 11/02/2021	100,000	183,056	0.18	AT&T Inc 6.55% 15/02/2039	500,000	575,716	0.58
GE Capital UK Funding 5.875% 04/11/2020	100,000	175,888	0.18	Aviation Capital Group Corp 7.125% 15/10/2020	250,000	273,360	0.27
Glaxosmithkline Capital 5.25% 19/12/2033	75,000	131,437	0.13	Avnet Inc 4.875% 01/12/2022	475,000	474,753	0.48
Heineken NV 7.25% 10/03/2015	100,000	166,638	0.17	Bank of America Corp 4.5% 01/04/2015	350,000	367,451	0.37
Lloyds TSB Bank Plc 7.5% 15/04/2024	100,000	193,992	0.19	Bank of America Corp 5.625% 01/07/2020	850,000	941,151	0.95
Nationwide Building Society 5.625% 09/09/2019	100,000	170,347	0.17	BB&T Corp 5.2% 23/12/2015	250,000	273,390	0.27
Northern Gas Networks 5.875% 08/07/2019	60,000	106,522	0.11	Bemis Company Inc 5.65% 01/08/2014	170,000	178,145	0.18
Severn Trent Water Utilities 6% 22/01/2018	100,000	175,263	0.18	Blackstone Holdings Fin Co Llc 5.875% 15/03/2021	300,000	340,112	0.34
Vodafone Group Plc 8.125% 26/11/2018	60,000	116,678	0.12	Bottling Group Llc 5.125% 15/01/2019	300,000	342,413	0.34
Western Power Distribution West 5.75% 16/04/2032	100,000	174,182	0.17	BP Capital Plc 3.561% 01/11/2021	250,000	252,322	0.25
Westpac Banking Corp 5% 21/10/2019	100,000	172,537	0.17	Brandywine Oper Partners 4.95% 15/04/2018	300,000	321,546	0.32
		3,154,298	3.17	Broadcom Corp 2.7% 01/11/2018	320,000	328,265	0.33
Renta fija en USD				Burlington Northern Santa Fe 4.45% 15/03/2043	600,000	559,164	0.56
Abbvie Inc 1.75% 06/11/2017	134,000	131,548	0.13	Burlington Northern Santa Fe 4.95% 15/09/2041	150,000	149,622	0.15
ABN Amro Bank NV 4.25% 02/02/2017	300,000	321,198	0.32	CA Inc 5.375% 01/12/2019	300,000	327,129	0.33
Adobe Systems Inc 4.75% 01/02/2020	250,000	272,802	0.27	Capital One Fin Corp 5.5% 01/06/2015	500,000	537,353	0.54
ADT Corp 2.25% 15/07/2017	130,000	127,124	0.13	Capital One Fin Corp 6.15% 01/09/2016	300,000	335,242	0.34
AES Corp 9.75% 15/04/2016	200,000	232,500	0.23	CBS Corp 5.9% 15/10/2040	350,000	364,751	0.37
Aflac Inc 3.625% 15/06/2023	390,000	379,599	0.38	Citigroup Inc 3.375% 01/03/2023	214,000	205,662	0.21
Aircastle Ltd 6.75% 15/04/2017	250,000	264,375	0.27	Citigroup Inc 4.45% 10/01/2017	650,000	696,935	0.70
Allegheny Technologies 5.95% 15/01/2021	300,000	319,616	0.32	Citigroup Inc 6.375% 12/08/2014	300,000	316,894	0.32
				Citigroup Inc 6.875% 05/03/2038	300,000	360,550	0.36

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
City National Corp 5.25% 15/09/2020	300,000	326,549	0.33	France Telecom SA 8.5% 01/03/2031	250,000	340,748	0.34
Cnh Capital Llc 6.25% 01/11/2016	250,000	267,500	0.27	Freeport McMoran Copper & Gold 3.1% 15/03/2020	262,000	243,053	0.24
Comcast Corp 4.5% 15/01/2043	450,000	429,739	0.43	Frontier Communications 8.25% 15/04/2017	250,000	286,250	0.29
Comcast Corp 5.9% 15/03/2016	300,000	338,158	0.34	Gatx Corp 8.75% 15/05/2014	250,000	266,639	0.27
Comerica Bank 5.75% 21/11/2016	267,000	304,140	0.31	General Electric Capital Corp 5.625% 15/09/2017	400,000	453,770	0.46
Commonwealth REIT 6.25% 15/08/2016	250,000	268,681	0.27	General Electric Capital Corp MTN 5.875% 14/01/2038	300,000	325,857	0.33
Conocophillips 6.5% 01/02/2039	250,000	314,540	0.32	Georgia Power Company 4.3% 15/03/2042	350,000	321,018	0.32
Continental Resources Inc 4.5% 15/04/2023	371,000	359,870	0.36	Gilead Sciences Inc 5.65% 01/12/2041	325,000	361,521	0.36
Costco Wholesale Corp 1.7% 15/12/2019	264,000	254,956	0.26	Goldman Sachs Group Inc 3.7% 01/08/2015	200,000	208,501	0.21
CVS Caremark Corp 2.75% 01/12/2022	389,000	363,044	0.36	Harley-Davidson Funding Corp 144A 6.8% 15/06/2018	250,000	297,935	0.30
D.R. Horton Inc 3.625% 15/02/2018	397,000	393,030	0.39	Heineken NV 1.4% 01/10/2017	260,000	253,118	0.25
Daimler Finance North America Llc 2.25% 31/07/2019	375,000	365,313	0.37	Hess Corp 5.6% 15/02/2041	350,000	350,651	0.35
Deere Co 3.9% 09/06/2042	245,000	222,586	0.22	HSBC USA Inc 5% 27/09/2020	400,000	420,238	0.42
DirectTV Holdings Llc 3.55% 15/03/2015	300,000	311,721	0.31	Hyundai Capital Services Inc 4.375% 27/07/2016	300,000	319,820	0.32
Dollar General Corp 4.125% 15/07/2017	65,000	68,688	0.07	Indiana Michigan Power Co 7% 15/03/2019	250,000	301,116	0.30
Dow Chemical Co 8.55% 15/05/2019	250,000	318,523	0.32	ING US Inc 5.5% 15/07/2022	267,000	284,977	0.29
Duke Realty Lp 5.95% 15/02/2017	325,000	361,252	0.36	Inmarsat Finance Plc 7.375% 01/12/2017	250,000	261,875	0.26
Eastman Chemical Company 3.6% 15/08/2022	214,000	207,006	0.21	Intl Game Technology 7.5% 15/06/2019	250,000	290,140	0.29
Ecolab Inc 5.5% 08/12/2041	160,000	174,738	0.18	Jefferies Group Inc 8.5% 15/07/2019	250,000	303,750	0.31
Energy Transfer Partners 6.5% 01/02/2042	300,000	319,964	0.32	JP Morgan Chase & Co 4.5% 24/01/2022	500,000	526,058	0.53
Ensc0 Plc 3.25% 15/03/2016	300,000	313,938	0.32	JP Morgan Chase Bank 4.625% 10/05/2021	300,000	317,886	0.32
Enterprise Products Operating 5.2% 01/09/2020	300,000	336,061	0.34	Kaiser Foundation Hospital 3.5% 01/04/2022	100,000	99,241	0.10
Express Scripts Holding Co 4.75% 15/11/2021	300,000	322,005	0.32	Kansas City Southern 4.3% 15/05/2043	188,000	169,401	0.17
Fifth Third Bancorp 3.625% 25/01/2016	250,000	264,224	0.27	Key Bank 1.65% 01/02/2018	250,000	244,534	0.25
Fifth Third Bancorp 4.5% 01/06/2018	400,000	431,698	0.43	Keycorp 5.1% 24/03/2021	300,000	334,790	0.34
First Horizon National 5.375% 15/12/2015	250,000	270,446	0.27	KKR Group Finance 5.5% 01/02/2043	367,000	335,296	0.34
First Niagara Financial Group Inc 6.75% 19/03/2020	250,000	290,407	0.29	Kraft Foods Group Inc 5% 04/06/2042	162,000	161,105	0.16
Ford Motor Credit Co Llc 3.875% 15/01/2015	300,000	309,001	0.31	Leaseplan Corporation NV 2.5% 16/05/2018	585,000	565,013	0.57
				Lloyds TSB Bank Plc 4.875% 21/01/2016	450,000	486,490	0.49

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
LyondellBasell Industries NV 6% 15/11/2021	350,000	394,277	0.40	PNC Preferred Funding Trust 1% 31/12/2049	250,000	212,500	0.21
Macquarie Bank Ltd 3.45% 27/07/2015	400,000	414,948	0.42	Protective Life Corp 7.375% 15/10/2019	250,000	303,690	0.31
Macys Retail Holdings Inc 2.875% 15/02/2023	404,000	371,916	0.37	Rabobank Nederland 3.875% 08/02/2022	450,000	452,397	0.45
Manulife Financial Corp 3.4% 17/09/2015	300,000	313,775	0.32	Realty Income Corp 6.75% 15/08/2019	250,000	295,699	0.30
Marathon Oil Corp 2.8% 01/11/2022	220,000	203,973	0.20	Reliance Steel & Aluminium Company 4.5% 15/04/2023	87,000	82,809	0.08
Masco Corp 5.95% 15/03/2022	135,000	143,100	0.14	Rio Tinto Fin USA Ltd 3.5% 02/11/2020	300,000	299,386	0.30
McDonalds Corp 3.625% 01/05/2043	690,000	605,135	0.61	Roper Industries Inc 3.125% 15/11/2022	306,000	290,268	0.29
Merck & Co Inc 5% 30/06/2019	300,000	343,420	0.34	Royal Bank of Scotland Plc 4.375% 16/03/2016	400,000	422,295	0.42
Microsoft Corp 3.75% 01/05/2043	414,000	369,759	0.37	Sempra Energy 6% 15/10/2039	250,000	281,326	0.28
Morgan Stanley GMTN 5.5% 26/01/2020	300,000	322,680	0.32	SES Global 3.6% 04/04/2023	116,000	113,422	0.11
Motiva Enterprises Llc 5.75% 15/01/2020	250,000	286,037	0.29	Statoil ASA 3.125% 17/08/2017	300,000	317,403	0.32
Mutual of Omaha Insurance Co. 6.95% 15/10/2040	300,000	352,202	0.35	Sumitomo Mitsui Trust Bank 1.8% 28/03/2018	400,000	389,982	0.39
Nasdaq OMX Group Inc 5.25% 16/01/2018	300,000	322,716	0.32	Suncor Energy Inc 5.95% 01/12/2034	300,000	321,721	0.32
National Rural Utilities Cooperative Fin 5.45% 10/04/2017	250,000	283,580	0.28	SunTrust Banks Inc 3.5% 20/01/2017	600,000	628,928	0.63
Nationwide Financial Services Inc 5.375% 25/03/2021	300,000	328,611	0.33	Svenska Handelsbanken AB 3.125% 12/07/2016	300,000	316,210	0.32
Newmont Mining Corp 3.5% 15/03/2022	350,000	303,590	0.30	Symantec Corp 2.75% 15/06/2017	188,000	189,629	0.19
News America Inc 6.15% 01/03/2037	300,000	324,098	0.33	Target Corp 4% 01/07/2042	350,000	318,320	0.32
Nextera Energy Capital 1.611% 01/06/2014	152,000	153,322	0.15	Thermo Fisher Scientific Inc 3.2% 01/03/2016	350,000	363,712	0.37
Nissan Motor Acceptance Corp 4.5% 30/01/2015	300,000	316,743	0.32	Time Warner Cable Inc 6.55% 01/05/2037	300,000	307,799	0.31
Noble Energy Inc 8.25% 01/03/2019	250,000	315,595	0.32	Time Warner Inc 6.1% 15/07/2040	350,000	382,178	0.38
Norfolk Southern Corp 7.25% 15/02/2031	206,000	267,978	0.27	Toronto Dominion Bank 1.4% 30/04/2018	312,000	303,793	0.31
Omnicom Group Inc 4.45% 15/08/2020	300,000	312,596	0.31	Transcanada Pipelines Ltd 3.8% 01/10/2020	300,000	317,697	0.32
Penske Truck Leasing 3.375% 15/03/2018	525,000	540,920	0.54	Tyson Foods Inc 4.5% 15/06/2022	135,000	138,411	0.14
Pentair Finance SA 1.875% 15/09/2017	132,000	129,536	0.13	UDR Inc 4.25% 01/06/2018	400,000	427,134	0.43
People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	188,000	177,191	0.18	Union Bank of California 3% 06/06/2016	750,000	786,303	0.79
Phillips 66 4.3% 01/04/2022	250,000	259,190	0.26	Valero Energy Corp 6.125% 01/02/2020	250,000	291,278	0.29
Plains All Amer Pipeline 3.65% 01/06/2022	250,000	246,596	0.25	Verizon Global Fdg Corp 5.85% 15/09/2035	300,000	327,723	0.33
				Virginia Electric and Power Co 6.35% 30/11/2037	250,000	312,213	0.31

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				III. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Vodafone Group Plc 2.95% 19/02/2023	400,000	369,680	0.37	Renta fija en CAD			
Vornado Realty Lp 5% 15/01/2022	300,000	315,274	0.32	Bank of Montreal 4.87% 22/04/2020	160,000	160,544	0.16
Wachovia Bank Natl Assn 6% 15/11/2017	350,000	403,472	0.41	Canadian Imperial Bank of Commerce 3.15% 02/11/2020	250,000	243,682	0.24
WalMart Stores Inc 5.625% 01/04/2040	227,000	261,953	0.26	Canadian Imperial Bank of Commerce 3.95% 14/07/2017	50,000	50,335	0.05
WEA Finance LLC 5.75% 02/09/2015	250,000	273,440	0.27	Greater Toronto Airports 5.96% 20/11/2019	100,000	111,992	0.11
Wells Fargo & Company 3.5% 08/03/2022	350,000	350,994	0.35			566,553	0.56
Wells Fargo Bank 5.95% 26/08/2036	300,000	332,816	0.33	Renta fija en USD			
Western Union Co 2.875% 10/12/2017	153,000	153,705	0.15	Electricité de France 4.6% 27/01/2020	250,000	271,078	0.27
Western Union Co 5.93% 01/10/2016	250,000	277,654	0.28	Goodman Funding PTY LTD 6.375% 12/11/2020	300,000	338,271	0.34
Williams Partners Lp 3.35% 15/08/2022	325,000	299,549	0.30	JP Morgan Chase Bank 6% 05/07/2017	600,000	678,551	0.68
Willis North America Inc 7% 29/09/2019	250,000	287,865	0.29	National City Bank 5.8% 07/06/2017	250,000	285,086	0.29
Wyndham Worldwide 4.25% 01/03/2022	300,000	295,680	0.30	PPL Capital Funding Inc 3.5% 01/12/2022	385,000	369,679	0.37
		52,100,411	52.30			1,942,665	1.95
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR				TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			
Republic of France 0% 11/07/2013	500,000	650,150	0.65			2,509,218	2.51
Spain Government Bond 5.4% 31/01/2023	400,000	546,802	0.55	IV. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
		1,196,952	1.20	Fondos de inversión abiertos en EUR			
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				AXA IM Fixed Income Investment Strategies Europe Short Duration High Yield M Cap EUR	6,600	998,771	1.00
		84,075,462	84.45			998,771	1.00
II. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Fondos de inversión abiertos en GBP			
Renta fija en CAD				AXA Sterling Corporate Bond H Gross	2,760,291	4,982,029	5.01
Royal Bank of Canada 2.98% 07/05/2019	150,000	143,024	0.14			4,982,029	5.01
		143,024	0.14				
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO							
		143,024	0.14				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Fondos de inversión abiertos en USD			
AXA World Funds - Emerging Markets Class I	19,000	1,939,711	1.95
		1,939,711	1.95
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		7,920,511	7.96
Total Cartera de inversión		94,648,215	95.06
Tesorería y equivalentes de tesorería		5,116,091	5.14
Descubiertos bancarios		(34,291)	(0.03)
Otros Pasivos Netos		(166,034)	(0.17)
TOTAL PATRIMONIO NETO		99,563,981	100.00

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Bancos	32.90
Servicios financieros	12.80
Industriales	10.47
Fondos de inversión abiertos	7.96
Comunicaciones	4.01
Petróleo y gas	3.36
Suministro de energía y agua	3.09
Aparatos y componentes eléctricos	2.44
Inmobiliarias	1.95
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.90
Seguros	1.49
Tecnología	1.44
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.34
Medios de comunicación	1.29
Alimentación y bebidas	1.21
Bienes de consumo, no cíclicos	1.08
Materiales y productos de construcción	0.92
Productos químicos	0.66
Servicios y suministros comerciales	0.59
Tráfico y transporte	0.54
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.49
Agricultura	0.48
Metales y minería	0.43
Bienes de consumo, cíclicos	0.39
Internet, software y servicios de TI	0.33
Tubería	0.32
Publicidad	0.31
Servicios diversificados	0.29
Sociedades Holding	0.22
Ahorros y préstamos	0.18
Papel y embalaje	0.18
	95.06

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR				Nordea Bank AB Emtn 4.5% 26/03/2020	210,000	294,781	0.60
ABB Finance Bv 2.625% 26/03/2019	170,000	229,904	0.47	NYSE Euronext 5.375% 30/06/2015	150,000	211,295	0.43
ABN Amro Bank NV Emtn 6.375% 27/04/2021	150,000	215,233	0.44	Petrobras Global Finance 4.25% 02/10/2023	180,000	232,825	0.48
Amer Intl Grp 1% 26/04/2016	150,000	209,255	0.43	Petroleos Mexicanos 5.5% 09/01/2017	210,000	303,269	0.63
Anglo American Capital Plc Emtn 5.875% 17/04/2015	160,000	225,982	0.46	Philip Morris Intl Inc 2.875% 30/05/2024	180,000	233,231	0.48
ASF 5.625% 04/07/2022	200,000	322,217	0.67	PKO Finance AB 3.733% 21/10/2015	170,000	230,365	0.47
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 5% 30/09/2015	170,000	237,065	0.49	Pohjola Bank Plc 5.75% 28/02/2022	150,000	228,029	0.47
BBVA Senior Finance SA 3% 22/08/2013	200,000	260,745	0.53	Rabobank Nederland 4.125% 14/09/2022	170,000	226,385	0.46
Bertelsmann AG 7.875% 16/01/2014	200,000	270,265	0.55	RCI Banque SA 3.75% 07/07/2014	180,000	239,478	0.49
BPCE SA 2.875% 16/01/2024	200,000	256,118	0.52	Santander International Debt SA Unipersonal EMTN 2.875% 20/09/2013	200,000	261,205	0.53
Caterpillar Intl Fin Ltd 1.375% 18/05/2015	200,000	263,323	0.54	Snam SpA 3.875% 19/03/2018	170,000	233,168	0.48
Citigroup Inc 5% 02/08/2019	180,000	266,162	0.54	Standard Chartered Bank 5.875% 26/09/2017	200,000	293,581	0.60
Electricité de France 5.625% 21/02/2033	180,000	299,185	0.62	Suez Environnement Company 6.25% 08/04/2019	150,000	241,028	0.49
Enagas SA 4.375% 06/07/2015	150,000	205,730	0.42	Telenor ASA 2.625% 06/12/2024	190,000	243,643	0.50
ENI SpA 4.875% 11/10/2017	160,000	231,670	0.47	Unibail-Rodamco SE 3% 22/03/2019	170,000	231,682	0.47
Eutelsat SA 3.125% 10/10/2022	200,000	260,902	0.53	Unicredit SpA 5.25% 14/01/2014	180,000	239,474	0.49
France Telecom 8.125% 28/01/2033	110,000	217,205	0.44	Urengo Finance NV 4% 05/05/2017	150,000	209,258	0.43
Gas Natural Capital Markets 5.25% 09/07/2014	150,000	203,176	0.42	Vattenfall AB 1% 17/03/2021	140,000	232,902	0.48
Hammerson Plc 4.875% 19/06/2015	170,000	237,132	0.49	Volkswagen Leasing GmbH 2.375% 06/09/2022	200,000	256,308	0.52
HSBC Holdings Plc Emtn 6.25% 19/03/2018	200,000	300,315	0.62	Votorantim Cimentos SA 5.25% 28/04/2017	160,000	219,133	0.45
Iberdrola Finanzas SAU Emtn 4.75% 25/01/2016	100,000	140,284	0.29	Wesfarmers Ltd 2.75% 02/08/2022	180,000	234,787	0.48
Imperial Tobacco Finance 7.25% 15/09/2014	220,000	307,867	0.64	WPP Fin SA 5.25% 30/01/2015	160,000	222,186	0.45
Intesa Sanpaolo SpA 4% 09/11/2017	180,000	237,147	0.49			11,842,910	24.26
John Deere Capital Corp 7.5% 24/01/2014	160,000	216,290	0.44	Renta fija en GBP			
Lanxess Finance BV 7.75% 09/04/2014	160,000	219,328	0.45	Atlantia SpA 6.25% 09/06/2022	130,000	212,766	0.44
Luxottica Group SpA 3.625% 19/03/2019	170,000	238,024	0.49	Bae Systems Plc 4.125% 08/06/2022	150,000	229,493	0.47
McDonalds Corp 2.375% 27/11/2024	200,000	250,771	0.51	BASF SE 5.875% 31/03/2017	150,000	263,245	0.54
Morgan Stanley 4.5% 29/10/2014	150,000	203,602	0.42				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP (continuación)				Renta fija en GBP (continuación)			
BAT Holdings BV 5.5% 15/09/2016	130,000	220,055	0.45	UBS AG London 6.625% 11/04/2018	120,000	216,510	0.44
Bayer AG 5.625% 23/05/2018	150,000	265,712	0.54	Wales & West Finance Plc 6.25% 30/11/2021	120,000	219,834	0.45
BMW (UK) Capital Plc 5% 02/10/2017	130,000	221,550	0.45	Westpac Banking Corp 5% 21/10/2019	130,000	223,220	0.46
BP Capital Markets Plc 4% 29/12/2014	150,000	236,976	0.48			7,476,441	15.27
BSKYB Finance UK Plc 5.75% 20/10/2017	130,000	225,617	0.46	Renta fija en USD			
Bupa Finance Plc 7.5% 04/07/2016	130,000	226,251	0.46	Abbvie Inc 4.4% 06/11/2042	300,000	280,112	0.57
Carlsberg Breweries AS 7.25% 28/11/2016	130,000	230,880	0.47	Adib Sukuk Co Ltd 3.745% 04/11/2015	240,000	249,882	0.51
Credit Agricole SA 7.375% 18/12/2023	100,000	172,795	0.35	Agrium Inc 6.75% 15/01/2019	200,000	236,434	0.48
Daimler International Finance BV 3.5% 06/06/2019	140,000	221,860	0.45	Akbank Tas 5.125% 22/07/2015	230,000	238,050	0.49
DNB Bank ASA 4.25% 27/01/2020	130,000	211,764	0.43	Allied World Assurance 7.5% 01/08/2016	200,000	230,666	0.47
Experian Finance Plc 4.75% 23/11/2018	140,000	233,959	0.48	Allstate Corp 6.125% 15/12/2032	200,000	233,758	0.48
Gaz Capital SA EMTN 6.58% 31/10/2013	150,000	230,609	0.47	Altria Group Inc 9.25% 06/08/2019	180,000	238,684	0.49
GDF Suez 6.125% 11/02/2021	100,000	181,815	0.37	America Movil SAB de CV 3.125% 16/07/2022	250,000	230,974	0.47
GE Capital UK Funding 5.875% 04/11/2020	130,000	227,242	0.47	American Express Co 8.15% 19/03/2038	150,000	217,092	0.44
Lloyds TSB Bank Plc 7.5% 15/04/2024	110,000	212,142	0.43	Ameriprise Financial Inc 5.3% 15/03/2020	210,000	239,065	0.49
Merrill Lynch & Co 7.75% 30/04/2018	150,000	276,543	0.57	Apache Corp 2.625% 15/01/2023	290,000	267,945	0.55
Motability Operations 5.25% 28/09/2016	140,000	235,721	0.48	AT&T Inc 6.8% 15/05/2036	190,000	224,341	0.46
National Grid Plc 5.5% 24/07/2013	150,000	228,105	0.47	Avalonbay Communities Inc 2.95% 15/09/2022	250,000	231,720	0.47
Nationwide Building Society 5.625% 09/09/2019	130,000	221,472	0.45	Banco Bradesco (Cayman) 4.5% 12/01/2017	230,000	239,775	0.49
Northern Gas Networks 4.875% 30/06/2027	140,000	223,845	0.46	Banco De Credito del Peru 4.75% 16/03/2016	230,000	238,901	0.49
Pearson Funding One 6% 15/12/2015	140,000	234,596	0.48	Bancolombia SA 4.25% 16/01/2016	240,000	247,200	0.51
Phoenix Natural Gas Finance 5.5% 10/07/2017	140,000	234,946	0.48	Bank of China Hong Kong 5.55% 11/02/2020	210,000	220,127	0.45
Reed Elsevier Investment 5.625% 20/10/2016	150,000	253,748	0.52	Barclays Bank Plc 6.75% 22/05/2019	200,000	238,179	0.49
Rolls Royce Holdings Plc 6.75% 30/04/2019	120,000	224,275	0.46	Baxter International Inc 2.4% 15/08/2022	250,000	231,410	0.47
Severn Trent Water Utilities 6% 22/01/2018	130,000	226,914	0.46	BB&T Corp 3.95% 22/03/2022	220,000	222,036	0.45
Southern Gas Network Plc 5.125% 02/11/2018	130,000	221,977	0.45	Berkley Corporation 7.375% 15/09/2019	200,000	242,067	0.50
Tesco Plc 6.125% 24/02/2022	120,000	210,004	0.43	Blackstone Holdings Fin 5.875% 15/03/2021	210,000	234,045	0.48
				BNP Paribas Bank 5% 15/01/2021	270,000	287,531	0.59
				Boeing Co 6.875% 15/03/2039	215,000	282,689	0.58

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Boston Properties Lp 3.85% 01/02/2023	240,000	236,154	0.48	Home Depot Inc 5.875% 16/12/2036	240,000	283,158	0.58
Bristol Myers Squibb Co 6.8% 15/11/2026	180,000	230,410	0.47	Hutchison Whampoa Intl Ltd 6.25% 24/01/2014	230,000	236,507	0.48
Burlington Northern Santa Fe 4.7% 01/10/2019	220,000	244,617	0.50	ING Bank NV 3.75% 07/03/2017	230,000	240,934	0.49
Camden Property Trust 2.95% 15/12/2022	260,000	236,704	0.48	Jefferies Group Llc 5.125% 13/04/2018	190,000	199,500	0.41
Capital One Fin Corp 4.75% 15/07/2021	220,000	232,427	0.48	JP Morgan Chase & Co 4.5% 24/01/2022	260,000	272,735	0.56
CBS Corp 1.95% 01/07/2017	250,000	248,592	0.51	Keycorp 5.1% 24/03/2021	210,000	234,015	0.48
CEZ AS 4.25% 03/04/2022	230,000	229,547	0.47	Kimberly Clark Corp 6.625% 01/08/2037	170,000	222,713	0.46
CFE 4.875% 26/05/2021	220,000	226,050	0.46	Kinder Morgan Energy Partners Lp 3.45% 15/02/2023	240,000	225,813	0.46
Cisco Systems Inc 5.9% 15/02/2039	240,000	285,760	0.58	Kookmin Bank 3.625% 14/01/2017	230,000	235,925	0.48
City National Corp 5.25% 15/09/2020	220,000	238,788	0.49	Korea Gas Corp 2.25% 25/07/2017	240,000	233,203	0.48
Clorox Company 3.8% 15/11/2021	230,000	233,237	0.48	Korea Hydro and Nuclear Po 3% 19/09/2022	250,000	223,846	0.46
CNOOC Finance Ltd 4.25% 26/01/2021	220,000	223,508	0.46	Kraft Foods Group Inc 3.5% 06/06/2022	240,000	238,119	0.49
Crédit Suisse New York 5.3% 13/08/2019	210,000	236,559	0.48	KT Corp 3.875% 20/01/2017	230,000	237,574	0.49
CVS Caremark Corp 6.25% 01/06/2027	190,000	225,764	0.46	Laboratory Corporation of American Holdings 3.75% 23/08/2022	240,000	229,694	0.47
Danske Bank A/S 3.875% 14/04/2016	230,000	241,075	0.49	Li & Fung Ltd 5.5% 16/05/2017	220,000	237,398	0.49
Dolphin Energy Ltd 5.5% 15/12/2021	210,000	227,325	0.47	Lincoln National Corp 4.85% 24/06/2021	220,000	234,155	0.48
Eastman Chemical Company 3.6% 15/08/2022	230,000	222,113	0.45	Manulife Financial Corp 4.9% 17/09/2020	220,000	237,517	0.49
Ecolab Inc 3% 08/12/2016	230,000	240,162	0.49	Mckesson Corp 2.7% 15/12/2022	250,000	233,576	0.48
Endurance Specialty Holding 7% 15/07/2034	230,000	257,507	0.53	Midamerican Energy Holdings 6.125% 01/04/2036	245,000	278,840	0.57
Enel Finance Intl NV 3.875% 07/10/2014	240,000	245,831	0.50	Mondelez International 4.125% 09/02/2016	230,000	246,011	0.50
Ensco Plc 4.7% 15/03/2021	220,000	233,716	0.48	Montpelier Holdings 4.7% 15/10/2022	240,000	236,381	0.48
ERP Operating Lp 4.625% 15/12/2021	220,000	233,434	0.48	National Rural Utilities Cooperative Fin 10.375% 01/11/2018	170,000	235,787	0.48
Express Scripts Holding Co 3.9% 15/02/2022	230,000	233,305	0.48	NBC Universal Media Llc 2.875% 15/01/2023	250,000	236,875	0.48
Fifth Third Bancorp 3.5% 15/03/2022	240,000	238,841	0.49	Noble Energy Inc 8.25% 01/03/2019	190,000	239,561	0.49
Gilead Sciences Inc 4.5% 01/04/2021	220,000	238,792	0.49	Oneok Partners Lp 3.375% 01/10/2022	290,000	267,125	0.55
Grupo Bimbo 4.5% 25/01/2022	220,000	220,572	0.45	Oversea Chinese Banking 1.625% 13/03/2015	240,000	243,226	0.50
Hana Bank 4.25% 14/06/2017	230,000	239,784	0.49	Partnerre Finance B Llc 5.5% 01/06/2020	220,000	242,492	0.50
Hartford Financial Services Group 6% 15/01/2019	210,000	237,014	0.49				
HCP Inc 5.65% 15/12/2013	240,000	245,374	0.50				
Heinz (H.J.) Finance Co 6.75% 15/03/2032	200,000	208,000	0.43				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
PSA International 3.875% 11/02/2021	230,000	233,243	0.48	Vale Overseas Ltd 6.25% 23/01/2017	210,000	234,966	0.48
PTTEP Australia International Finance 4.152% 19/07/2015	230,000	238,852	0.49	Verizon Communications Inc 6.4% 15/02/2038	180,000	210,286	0.43
Qtel International Finance 4.75% 16/02/2021	220,000	230,084	0.47	Viacom Inc 6.125% 05/10/2017	200,000	230,505	0.47
Quest Diagnostic Inc 4.7% 01/04/2021	220,000	229,067	0.47	Vodafone Group Plc 7.875% 15/02/2030	220,000	283,138	0.58
Reliance Holdings USA 4.5% 19/10/2020	250,000	246,271	0.50	WalMart Stores Inc 6.5% 15/08/2037	240,000	304,281	0.63
Royal Bank of Scotland Plc 6.4% 21/10/2019	210,000	233,635	0.48	WEA Finance 6.75% 02/09/2019	200,000	236,504	0.48
RZD Capital Plc 5.739% 03/04/2017	220,000	233,994	0.48	Woori Bank 7% 02/02/2015	220,000	237,175	0.49
Sabmiller Holdings Inc 3.75% 15/01/2022	230,000	234,494	0.48	Xcel Energy Inc 4.7% 15/05/2020	210,000	233,331	0.48
Sberbank Rossii 5.499% 07/07/2015	230,000	243,909	0.50			28,089,239	57.49
Schneider Electric SA 2.95% 27/09/2022	300,000	285,851	0.58	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		47,408,590	97.02
SES Global 3.6% 04/04/2023	200,000	194,975	0.40	II. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Shinhan Bank 4.375% 27/07/2017	220,000	231,507	0.47	Renta fija en USD			
Simon Property Group Lp 3.375% 15/03/2022	290,000	285,084	0.58	Broadcom Corp 2.5% 15/08/2022	250,000	229,827	0.47
Societe Generale 3.1% 14/09/2015	240,000	247,562	0.51	Siemens Financieringsmaatschap 6.125% 17/08/2026	190,000	227,004	0.46
Southern Company 1.95% 01/09/2016	240,000	243,698	0.50			456,831	0.93
Stanley Black & Decker 2.9% 01/11/2022	240,000	225,812	0.46	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		456,831	0.93
SunTrust Banks Inc 3.5% 20/01/2017	230,000	240,888	0.49	Total Cartera de inversión		47,865,421	97.95
Taqa Abu Dhabi National 4.75% 15/09/2014	230,000	238,547	0.49	Tresoría y equivalentes de tesorería		224,589	0.46
Teck Resources Ltd 3% 01/03/2019	240,000	233,666	0.48	Otros Activos Netos		775,012	1.59
Telecom Italia Capital 5.25% 01/10/2015	230,000	241,724	0.49	TOTAL PATRIMONIO NETO		48,865,022	100.00
Telefonica Emisiones SAU 4.949% 15/01/2015	240,000	250,562	0.51				
Telstra Corp Ltd 4.8% 12/10/2021	255,000	279,139	0.57				
Tencent Holdings Ltd 4.625% 12/12/2016	230,000	245,091	0.50				
Time Warner Cable Inc 6.75% 01/07/2018	200,000	229,177	0.47				
Tyco Electronics Group 6.55% 01/10/2017	210,000	243,325	0.50				
UDR Inc 4.625% 10/01/2022	230,000	238,352	0.49				
United Technologies Corp 7.5% 15/09/2029	160,000	220,385	0.45				
Unitedhealth Group Inc 5.375% 15/03/2016	220,000	243,834	0.50				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Bancos	33.86
Servicios financieros	23.08
Industriales	17.32
Comunicaciones	4.82
Suministro de energía y agua	4.51
Bienes de consumo, no cíclicos	2.45
Servicios públicos	2.40
Petróleo y gas	2.36
Agricultura	1.61
Medios de comunicación	1.00
Metales y minería	0.94
Comercio al por menor	0.51
Bienes de consumo, cíclicos	0.49
Inmobiliarias	0.49
Materiales y productos de construcción	0.48
Servicios diversificados	0.48
Alimentación y bebidas	0.43
Seguros	0.43
Aparatos y componentes eléctricos	0.29
	97.95

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en NGN			
Renta fija en USD				Republic of Nigeria 10.5% 18/03/2014	400,000,000	2,435,822	2.48
						2,435,822	2.48
				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
Cemex Finance Llc 9.375% 12/10/2022	1,000,000	1,095,000	1.12	Bolivia Government 4.875% 29/10/2022	667,000	625,312	0.64
CFE 4.875% 26/05/2021	2,000,000	2,050,000	2.10	Brazil Government Bond 7.125% 20/01/2037	500,000	598,500	0.61
CNPC HK Overseas Capital 5.95% 28/04/2041	222,000	237,411	0.24	City Of Buenos Aires 12.5% 06/04/2015	750,000	750,079	0.77
Corporacion Nacional Del Cobre De Chile 3.75% 04/11/2020	1,750,000	1,688,584	1.73	Eskom Holdings Ltd Regs 5.75% 26/01/2021	500,000	497,784	0.51
Dubai Ltd 6.45% 02/05/2022	750,000	788,152	0.81	Federal Republic of Brazil 5.625% 07/01/2041	750,000	750,750	0.77
Electricidad De Caracas 8.5% 10/04/2018	2,000,000	1,629,290	1.67	Ivory Coast 3.75% 31/12/2032	2,000,000	1,657,610	1.70
Gajah Tunggal 7.75% 06/02/2018	1,500,000	1,462,500	1.50	Kingdom of Morocco 4.25% 11/12/2022	560,000	492,800	0.50
Gazprom SA 7.288% 16/08/2037	750,000	810,000	0.83	Lebanese Republic 6% 27/01/2023	1,750,000	1,627,500	1.67
Grupo Elektra SA De Cv 7.25% 06/08/2018	1,500,000	1,513,898	1.55	Lebanese Republic 9% 20/03/2017	1,000,000	1,108,745	1.14
Kazmunaigaz Fin Sub Bv Regs 9.125% 02/07/2018	500,000	598,125	0.61	Mexican Bonos 6.05% 11/01/2040	2,000,000	2,200,000	2.24
Kazmunaigaz Finance 7% 05/05/2020	500,000	563,635	0.58	Republic of Angola (Northern) 7% 16/08/2019	1,000,000	1,033,750	1.06
Kazmunaygas National Co 4.4% 30/04/2023	1,000,000	925,000	0.95	Republic of Argentina 8.28% 31/12/2033	683,749	379,481	0.39
Kazmunaygas National Co 5.75% 30/04/2043	1,118,000	990,828	1.01	Republic of Colombia 4.375% 12/07/2021	1,000,000	1,042,500	1.07
Pacific Rubiales Energy 5.125% 28/03/2023	500,000	475,000	0.49	Republic of Colombia 6.125% 18/01/2041	2,000,000	2,205,000	2.25
Pacific Rubiales Energy 7.25% 12/12/2021	1,000,000	1,065,000	1.09	Republic of Croatia 6.25% 27/04/2017	1,400,000	1,464,064	1.50
Petrobras Intl Fin Co 5.375% 27/01/2021	1,000,000	1,013,595	1.04	Republic of Croatia 6.375% 24/03/2021	1,800,000	1,883,025	1.93
Petrobras Intl Fin Co 6.75% 27/01/2041	1,000,000	1,000,445	1.02	Republic of Dominican 7.5% 06/05/2021	1,000,000	1,065,000	1.09
Petroleos de Venezuela SA 4.9% 28/10/2014	2,000,000	1,880,000	1.92	Republic of Dominican 9.04% 23/01/2018	1,092,977	1,199,542	1.23
Petroleos de Venezuela SA Regs 8.5% 02/11/2017	1,000,000	915,000	0.94	Republic of Hungary 4.75% 03/02/2015	1,500,000	1,526,738	1.56
PKO Finance AB 4.63% 26/09/2022	1,000,000	983,020	1.01	Republic of Hungary 6.375% 29/03/2021	1,250,000	1,318,750	1.35
Power Sector Assets And Li 7.25% 27/05/2019	58,000	68,071	0.07	Republic of Hungary 7.625% 29/03/2041	500,000	525,000	0.54
Rosneft 4.199% 06/03/2022	692,000	643,560	0.66	Republic of Indonesia 3.375% 15/04/2023	1,500,000	1,301,250	1.33
TransNet Soc Ltd 4% 26/07/2022	625,000	551,251	0.56	Republic of Indonesia 4.625% 15/04/2043	1,000,000	850,000	0.87
Transportadora de Gas Internacional S.A 5.7% 20/03/2022	700,000	728,074	0.75				
Usiminas Commercial Ltd 7.25% 18/01/2018	1,000,000	1,035,000	1.06				
		24,710,439	25.31				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)				
Republic of Indonesia 8.5% 12/10/2035	1,000,000	1,257,500	1.29	Republic of Zambia 5.375% 20/09/2022	577,000	516,253	0.53	
Republic of Iraq 5.8% 15/01/2028	1,000,000	814,415	0.83	Romania Regs 6.75% 07/02/2022	1,000,000	1,121,250	1.15	
Republic of Jamaica 8% 24/06/2019	1,000,000	975,000	1.00	Russian Federation 4.5% 04/04/2022	1,400,000	1,432,396	1.47	
Republic of Jamaica 9% 02/06/2015	250,000	258,750	0.26	Russian Federation 5.625% 04/04/2042	1,000,000	1,042,020	1.07	
Republic of Lithuania 6.125% 09/03/2021	500,000	560,010	0.57	United Mexican States 3.625% 15/03/2022	1,000,000	984,000	1.01	
Republic of Lithuania 6.625% 01/02/2022	1,750,000	2,021,451	2.07	United Mexican States 6.75% 27/09/2034	500,000	591,250	0.61	
Republic of Nigeria 6.75% 28/01/2021	500,000	525,408	0.54	Venezuela Government Intl Bond 9.25% 15/09/2027	1,000,000	847,500	0.87	
Republic of Panama 5.2% 30/01/2020	500,000	548,452	0.56	Wakala Global Sukuk 4.646% 06/07/2021	2,000,000	2,100,420	2.15	
Republic of Panama 6.7% 26/01/2036	1,750,000	2,038,750	2.09			65,554,603	67.13	
Republic of Peru 7.35% 21/07/2025	1,000,000	1,260,000	1.29	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			92,700,864	94.92
Republic of Peru 8.75% 21/11/2033	1,500,000	2,160,000	2.21	Total Cartera de inversión			92,700,864	94.92
Republic of Philippines 10.625% 16/03/2025	500,000	775,108	0.79	Tresoría y equivalentes de tesorería		4,589,917	4.70	
Republic of Philippines 4% 15/01/2021	1,200,000	1,252,140	1.28	Otros Activos Netos		372,039	0.38	
Republic of Philippines 5.5% 30/03/2026	1,500,000	1,678,125	1.72	TOTAL PATRIMONIO NETO			97,662,820	100.00
Republic of Poland 5% 23/03/2022	1,000,000	1,079,055	1.10					
Republic of Russia 1% 31/03/2030	745,000	871,110	0.89					
Republic of Senegal 8.75% 13/05/2021	1,000,000	1,040,985	1.07					
Republic of South Africa 4.665% 17/01/2024	500,000	485,000	0.50					
Republic of Sri Lanka 6.25% 04/10/2020	1,500,000	1,432,500	1.47					
Republic of Turkey 3.25% 23/03/2023	1,500,000	1,323,750	1.36					
Republic of Turkey 4.875% 16/04/2043	2,500,000	2,212,500	2.26					
Republic of Ukraine 6.58% 21/11/2016	1,000,000	934,825	0.96					
Republic of Ukraine 7.5% 17/04/2023	1,500,000	1,320,000	1.35					
Republic of Ukraine 7.95% 23/02/2021	1,000,000	925,000	0.95					
Republic of Ukraine 9.25% 24/07/2017	1,000,000	1,005,000	1.03					
Republic of Uruguay 4.125% 20/11/2045	1,000,000	816,500	0.84					
Republic of Venezuela 7.75% 13/10/2019	1,500,000	1,245,000	1.27					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	70.42
Petróleo y gas	11.03
Suministro de energía y agua	4.33
Bancos	2.62
Metales y minería	1.73
Servicios públicos	1.67
Bienes de consumo, cíclicos	1.50
Materiales y productos de construcción	1.06
Tráfico y transporte	0.56
	94.92

Carta de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en CHF				Convatec Healthcare 7.375% 15/12/2017	450,000	620,243	0.10
Matterhorn Mobile SA 6.75% 15/05/2019	1,090,000	1,175,490	0.19	Credit Agricole SA 7.875% 31/12/2049	200,000	274,493	0.04
Sunrise Communications 5.625% 31/12/2017	383,000	409,809	0.07	Crown European Holdings SA Regs 7.125% 15/08/2018	836,000	1,157,710	0.19
Sunrise Communications 7% 31/12/2017	861,000	950,767	0.15	eAccess Ltd 8.375% 01/04/2018	577,000	829,615	0.13
		2,536,066	0.41	Eileme 2 AB 11.75% 31/01/2020	530,000	782,196	0.13
Renta fija en EUR				Eircom Finance Ltd 9.25% 15/05/2020	651,000	783,008	0.13
Abengoa SA 9.625% 25/02/2015	500,000	664,779	0.11	Elmor Finance and Co 6.5% 01/05/2020	417,000	553,205	0.09
ABN Amro Bank NV 4.31% 31/12/2049	940,000	1,094,982	0.18	ELM BV Limited 5.849% 31/12/2049	500,000	638,834	0.10
Agrokor DD 10% 07/12/2016	1,069,000	1,487,045	0.24	Fiat Finance & Trade SA Emtn 7.375% 09/07/2018	951,000	1,328,704	0.21
Albea Beauty Holdings Sa 8.75% 01/11/2019	750,000	958,725	0.15	Fiat Finance & Trade SA Gmtn 6.375% 01/04/2016	720,000	977,007	0.16
Ardagh Packaging Finance 7.375% 15/10/2017	1,150,000	1,573,851	0.25	GCL Poly Energy Holdings 9.375% 15/04/2018	975,000	1,362,877	0.22
Aviva Plc 4.7291% 29/11/2049	805,000	1,017,417	0.16	Geo Debt Finance 7.5% 01/08/2018	862,000	1,118,057	0.18
Barclays Bank PLC Emtn 4.75% 31/12/2049	580,000	543,737	0.09	Geo Travel Finance 10.375% 01/05/2019	250,000	325,888	0.05
Befesa ZC 8.875% 15/05/2018	600,000	823,090	0.13	Goodyear Tire & Rubber 6.75% 15/04/2019	467,000	642,066	0.10
Beverage Packaging Holding 8% 15/12/2016	700,000	907,935	0.15	HeidelbergCement AG 8.5% 31/10/2019	696,000	1,110,899	0.18
Bite Finance International 1% 15/02/2018	667,000	871,637	0.14	Ineos Group Holdings Plc REGS 7.875% 15/02/2016	909,436	1,186,916	0.19
Boats Inv (Neth) 11% 31/03/2017	502,316	302,087	0.05	Ineos Group Holdings SA 6.5% 15/08/2018	767,000	959,881	0.15
Bormioli Rocco Holdings SA Regs 10% 01/08/2018	760,000	1,007,993	0.16	Interxion Holding NV 6% 15/07/2020	636,000	822,856	0.13
BPCE SA 1% 31/12/2049	710,000	1,140,630	0.18	Interxion Holding NV 9.5% 12/02/2017	1,083,000	1,544,823	0.25
Carlson Wagonlit BV 7.5% 15/06/2019	1,015,000	1,346,201	0.22	Intl Personal Fin Plc 11.5% 06/08/2015	875,000	1,299,894	0.21
Central European Media Enterprises Ltd Regs 11.625% 15/09/2016	394,000	552,023	0.09	Iron Mountain Inc 6.75% 15/10/2018	622,000	827,065	0.13
Chesapeake Energy Corp 6.25% 15/01/2017	930,000	1,266,720	0.20	Kabel Deutschland GmbH 6.5% 29/06/2018	1,118,000	1,551,863	0.25
Cirsa Funding Luxembourg 8.75% 15/05/2018	665,000	873,347	0.14	Kerling Plc 10.625% 01/02/2017	430,000	587,785	0.09
Clerical Medical Fin Plc 4.25% 31/12/2049	340,000	421,162	0.07	Kion Finance Sa 6.75% 15/02/2020	871,000	1,216,088	0.19
CNP Assurances 4.75% 31/12/2049	850,000	1,011,906	0.16	La Finac Atalian SA 7.25% 15/01/2020	822,000	1,048,806	0.17
Convatec Healthcare 10.875% 15/12/2018	400,000	573,433	0.09	Lecta SA 8.875% 15/05/2019	1,135,000	1,387,291	0.22
				Levi Strauss & Co 7.75% 15/05/2018	380,000	518,820	0.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
Lottomatica SpA 1% 31/03/2066	850,000	1,148,084	0.18	SPCM SA 5.5% 15/06/2020	1,161,000	1,596,454	0.26
Loxam SAS 7.375% 24/01/2020	900,000	1,158,568	0.19	Stork Technical Services 11% 15/08/2017	500,000	642,049	0.10
Mark IV Europe Lux SCA 8.875% 15/12/2017	192,800	265,740	0.04	Styrolution Group GmbH 7.625% 15/05/2016	735,000	986,782	0.16
Mol Hungarian Oil & Gas 5.875% 20/04/2017	240,000	322,636	0.05	Sunrise Communications 7% 31/12/2017	180,000	247,512	0.04
Nara Cable Funding Limited 8.875% 01/12/2018	400,000	547,427	0.09	Swiss Life 5% 31/12/2049	400,000	508,324	0.08
New World Resources NV Regs 7.875% 01/05/2018	602,000	514,678	0.08	Teamsystem Holding Spa 7.375% 15/05/2020	788,000	973,405	0.16
Nexans SA 5.75% 02/05/2017	500,000	689,972	0.11	Techem GmbH 6.125% 01/10/2019	800,000	1,092,252	0.17
Nokia Siemens Networks 6.75% 15/04/2018	803,000	1,063,510	0.17	Telenet Fin Luxembourg SCA 6.625% 15/02/2021	754,000	1,004,937	0.16
Novalis SAS 6% 15/06/2018	519,000	673,506	0.11	Tereos Europe SA 6.375% 15/04/2014	650,000	870,551	0.14
Numericable Finance 12.375% 15/02/2019	444,000	674,037	0.11	Thomas Cook Group Plc 6.75% 22/06/2015	350,000	464,776	0.07
Numericable Finance 8.75% 15/02/2019	100,000	139,457	0.02	Trionista Holdco GmbH 5% 30/04/2020	386,000	495,642	0.08
Ono Finance Plc 11.125% 15/07/2019	530,000	727,063	0.12	Trionista Topco GmbH 6.875% 30/04/2021	600,000	776,279	0.12
Ontex IV 7.5% 15/04/2018	750,000	1,004,482	0.16	UBS AG Jersey Branch 7.152% 29/12/2049	750,000	1,053,097	0.17
Orion Engineered Carbons 10% 15/06/2018	945,000	1,348,590	0.22	UCB SA 1% 31/12/2049	250,000	346,205	0.06
Oxea Finance 9.625% 15/07/2017	514,425	719,911	0.12	UPC Holding BV 6.75% 15/03/2023	500,000	633,896	0.10
Picard Bondco 9% 01/10/2018	650,000	918,093	0.15	Viridian Group Fundco II 11.125% 01/04/2017	318,000	433,137	0.07
Polish Telev Holding BV Regs 11% 15/05/2017	615,000	833,671	0.13	Wendel 6.75% 20/04/2018	600,000	853,127	0.14
Portucel SA 5.375% 15/05/2020	500,000	652,718	0.10	Wepa Hygieneprodukte GmbH 6.5% 15/05/2020	1,100,000	1,462,513	0.23
Renault SA 4.625% 18/09/2017	400,000	538,872	0.09	Wind Acquisition Fin SA 11.75% 15/07/2017	868,000	1,176,629	0.19
Rexam Plc 6.75% 29/06/2067	620,000	828,356	0.13	Ziggo Bond Company BV 8% 15/05/2018	1,040,000	1,450,355	0.23
Rexel SA 5.125% 15/06/2020	267,000	348,048	0.06			83,022,233	13.32
Rexel SA 7% 17/12/2018	700,000	979,614	0.16	Renta fija en GBP			
Rottapharm Ltd 6.125% 15/11/2019	800,000	1,040,448	0.17	Arqiva Broadc Finance 9.5% 31/03/2020	425,000	668,852	0.11
Royal Bank of Scotland Plc 4.625% 22/09/2021	610,000	720,904	0.12	Barclays Bank Plc 54% 29/11/2049	252,000	500,960	0.08
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.625% 27/01/2014	529,000	703,336	0.11	BNP Paribas 1% 31/12/2049	450,000	663,720	0.11
Santos Fin Ltd Emtn 8.125% 22/09/2070	748,000	1,108,799	0.18	Boparan Finance Plc 9.875% 30/04/2018	860,000	1,415,556	0.23
Smurfit Kappa Acquisitions REGS 7.25% 15/11/2017	350,000	476,245	0.08	Cable & Wireless Intl Fin NV 8.625% 25/03/2019	320,000	541,316	0.09
Smurfit Kappa Acquisitions Regs 7.75% 15/11/2019	800,000	1,118,123	0.18	Care UK Health & Social Care Newco Limited 9.75% 01/08/2017	480,000	748,110	0.12
Societe Generale 9.375% 31/12/2049	550,000	793,833	0.13	Credit Agricole SA 7.375% 18/12/2023	500,000	865,411	0.14

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP (continuación)				Renta fija en GBP (continuación)			
Daily Mail & General Trust Plc 10% 09/04/2021	540,000	1,063,877	0.17	UPM Kymmene Corp 6.625% 23/01/2017	960,000	1,580,155	0.25
DFS Furniture Holdings Plc 7.625% 15/08/2018	870,000	1,377,447	0.22	Virgin Media Fin Plc 8.875% 15/10/2019	844,000	1,404,620	0.22
Enterprise Inns Plc 6.5% 06/12/2018	583,000	872,758	0.14	William Hill Plc 4.25% 05/06/2020	581,000	852,519	0.14
Enterprise Inns Plc 6.875% 15/02/2021	390,000	567,811	0.09			33,760,353	5.40
Equiniti Newco 7.125% 15/12/2018	586,000	884,537	0.14	Renta fija en USD			
Exova 10.5% 15/10/2018	460,000	755,409	0.12	99 Cents Only Stores 11% 15/12/2019	1,394,000	1,575,220	0.25
Gala Group Finance Plc 8.875% 01/09/2018	800,000	1,271,179	0.20	Ace Cash Express Inc 11% 01/02/2019	4,272,000	4,122,480	0.65
HBos Plc 1% 18/10/2017	309,000	423,047	0.07	Advanced Micro Devices Inc 8.125% 15/12/2017	2,576,000	2,666,160	0.43
HSBC Bank Funding 1% 31/12/2049	560,000	816,383	0.13	Aercap Aviation Solution 6.375% 30/05/2017	2,306,000	2,432,830	0.39
HSBC Bank Funding 90.862% 31/12/2049	330,000	497,448	0.08	AES Corp 9.75% 15/04/2016	2,795,000	3,235,212	0.52
Infinis Plc 7% 15/02/2019	935,000	1,425,268	0.23	Ahern Rentals Inc 9.5% 15/06/2018	4,190,000	4,174,289	0.66
ITV Plc 7.375% 05/01/2017	375,000	642,115	0.10	Air Lease Corp 6.125% 01/04/2017	1,500,000	1,560,000	0.25
Jaguar Land Rover Plc 8.125% 15/05/2018	850,000	1,408,789	0.23	Aircastle Ltd 7.625% 15/04/2020	750,000	828,750	0.13
Ladbrokes Group Fin Plc 7.625% 05/03/2017	862,000	1,451,615	0.23	Aircastle Ltd 9.75% 01/08/2018	1,265,000	1,397,825	0.22
Lafarge SA Emtm 10% 30/05/2017	865,000	1,576,515	0.25	Alphabet Holding Co Inc 7.75% 01/11/2017	2,227,000	2,282,675	0.37
LBG Capital No.1 Plc 11.04% 19/03/2020	245,000	419,418	0.07	Alta Mesa Holdings / Alta Mesa Finance Services Corp 9.625% 15/10/2018	505,000	526,462	0.08
Legal & General Group 1% 31/12/2049	750,000	1,163,220	0.19	AMC Entertainment Inc 9.75% 01/12/2020	3,066,000	3,464,580	0.55
Lowell Group Fin Plc 10.75% 01/04/2019	650,000	1,089,664	0.17	American Axle + Mfg Inc 6.625% 15/10/2022	562,000	573,240	0.09
Matalan Finance Ltd 8.875% 29/04/2016	700,000	1,075,092	0.17	American Axle + Mfg Inc 7.75% 15/11/2019	585,000	646,425	0.10
Pipe Holdings Plc Regs 9.5% 01/11/2015	240,000	388,652	0.06	American Intl Group Inc 8.175% 15/05/2068	920,000	1,124,700	0.18
Scottish Widows Plc 5.125% 31/12/2049	620,000	907,888	0.15	Antero Resources Finance 6% 01/12/2020	2,160,000	2,133,000	0.34
Societe Generale 8.875% 31/12/2049	338,000	526,794	0.08	Apria Healthcare Group Inc 12.375% 01/11/2014	793,000	806,878	0.13
Society of Lloyd 7.421% 29/06/2049	550,000	878,117	0.14	Arcelormittal 6.25% 25/02/2022	1,323,000	1,362,690	0.22
Taylor Wimpey Plc 10.375% 31/12/2015	138,000	228,721	0.04	Arcelormittal 7% 15/10/2039	2,981,000	2,846,855	0.46
Telecom Italia SpA 7.375% 15/12/2017	500,000	834,573	0.13	Arch Coal Inc 8.75% 01/08/2016	656,000	654,360	0.10
Thistle Hotels Plc 10.75% 20/12/2014	185,000	296,239	0.05	ARD Fin SA 11.125% 01/06/2018	2,256,650	2,403,332	0.38
Thomas Cook Group Plc 7.75% 22/06/2017	220,000	333,685	0.05	A-S Co-Issuer Subs Inc 7.875% 15/12/2020	1,046,000	1,053,845	0.17
Towergate Fin Plc 8.5% 15/02/2018	850,000	1,342,873	0.21				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Ashland Inc 6.875% 15/05/2043	1,915,000	1,943,725	0.31	Chaparral Energy Inc 9.875% 01/10/2020	1,545,000	1,726,538	0.28
Aspect Software Inc 10.625% 15/05/2017	1,300,000	1,306,500	0.21	Chesapeake Energy Corp 9.5% 15/02/2015	1,105,000	1,221,025	0.20
Atwood Oceanics Inc 6.5% 01/02/2020	2,667,000	2,760,345	0.44	Choice Hotels Intl Inc 5.75% 01/07/2022	579,000	610,845	0.10
Aviation Capital Group Corp 7.125% 15/10/2020	2,611,000	2,850,893	0.46	Cincinnati Bell Inc 8.75% 15/03/2018	1,100,000	1,100,000	0.18
Avis Budget Car Rental Llc 9.75% 15/03/2020	610,000	696,162	0.11	CIT Group Inc 5.5% 15/02/2019	1,565,000	1,623,688	0.26
Axiall Corp 4.875% 15/05/2023	2,430,000	2,323,688	0.37	Citizens Communications Co 9% 15/08/2031	490,000	481,425	0.08
Bankrate Inc/Old 11.75% 15/07/2015	588,000	624,750	0.10	CKE Restaurants Inc 11.375% 15/07/2018	123,000	127,460	0.02
Barmingo Finance Pty Ltd 9% 01/06/2018	4,695,000	4,155,076	0.65	Claire S Stores Inc 10.5% 01/06/2017	1,005,000	1,045,200	0.17
Beazer Homes Usa 9.125% 15/05/2019	1,550,000	1,631,375	0.26	Claire S Stores Inc 7.75% 01/06/2020	4,011,000	3,870,615	0.61
Berry Plastics Corp 9.5% 15/05/2018	1,148,000	1,251,320	0.20	Claire S Stores Inc 8.875% 15/03/2019	3,914,000	4,129,271	0.65
Bi Lo Llc/Bi Lo Fin Corp 9.25% 15/02/2019	1,565,000	1,678,462	0.27	Clubcorp Club Operations 10% 01/12/2018	2,724,000	2,996,400	0.48
BNP Paribas 7.195% 31/12/2049	500,000	494,375	0.08	Cnh Capital Llc 6.25% 01/11/2016	1,293,000	1,377,045	0.22
Boe Intermediate Holding 9% 01/11/2017	2,315,000	2,233,975	0.36	Coeur d'Alene Mines Corp 7.875% 01/02/2021	2,060,000	2,049,700	0.33
Bombardier Inc 6.125% 15/01/2023	3,112,000	3,127,560	0.50	Coinstar Inc 6% 15/03/2019	1,440,000	1,429,200	0.23
Bonanza Creek Energy Inc 6.75% 15/04/2021	437,000	442,462	0.07	Coleman Cable Inc 9% 15/02/2018	2,527,000	2,691,255	0.43
Brickman Group Holdings Inc 9.125% 01/11/2018	1,800,000	1,935,000	0.31	Columbus McKinnon Corp New York 7.875% 01/02/2019	460,000	489,900	0.08
Brookfield Residential Properties Inc 6.125% 01/07/2022	990,000	972,675	0.16	Commscope Holdings Inc 6.625% 01/06/2020	2,750,000	2,640,000	0.42
Burlington Holding 9% 15/02/2018	1,400,000	1,421,000	0.23	Concho Resources Inc 7% 15/01/2021	2,538,000	2,728,350	0.44
Cablevision Systems Corp 8.625% 15/09/2017	2,805,000	3,176,662	0.51	Cons Cnt Co/Cons Cnt Cap 10.125% 15/07/2020	1,615,000	1,699,788	0.27
Calumet Specialty Prod 9.625% 01/08/2020	1,904,000	2,082,500	0.33	Constellation Brands Inc 4.25% 01/05/2023	1,514,000	1,434,515	0.23
Carrizo Oil + Gas Inc 8.625% 15/10/2018	1,665,000	1,781,550	0.28	Constellation Enterprise 10.625% 01/02/2016	650,000	669,500	0.11
Carrols Restaurant Group 11.25% 15/05/2018	1,205,000	1,361,650	0.22	Continental Resources Inc 4.5% 15/04/2023	3,168,000	3,069,000	0.49
Case New Holland Inc 7.875% 01/12/2017	1,422,000	1,617,525	0.26	Continental Resources Inc 7.375% 01/10/2020	1,000,000	1,112,500	0.18
Castle (Am) & Co 12.75% 15/12/2016	935,000	1,079,925	0.17	Cooper Standard Holdings 7.375% 01/04/2018	1,455,000	1,451,362	0.23
Catalent Pharma Solution 7.875% 15/10/2018	1,115,000	1,124,756	0.18	Covanta Holding Corp 6.375% 01/10/2022	965,000	979,889	0.16
CDRT Holding Corp 9.25% 01/10/2017	1,755,000	1,785,712	0.29	Cpl Inernational Inc 8% 15/02/2018	1,895,000	1,961,325	0.31
CDW Llc & Cdw Fin Corp 12.535% 12/10/2017	1,422,000	1,503,765	0.24	Credit Acceptance Corp 9.125% 01/02/2017	1,000,000	1,065,000	0.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Crescent Resources Llc 10.25% 15/08/2017	873,000	907,920	0.15	Genesis Energy Lp/Genesi 5.75% 15/02/2021	1,097,000	1,075,060	0.17
Crestwood Midstream Part 7.75% 01/04/2019	156,000	161,460	0.03	GenOn Energy Inc 9.875% 15/10/2020	2,329,000	2,573,545	0.41
Crestwood Midstream Part 7.75% 01/04/2019	732,000	757,620	0.12	Global Brass And Copper 9.5% 01/06/2019	3,563,000	3,839,132	0.60
Dave And Busters Inc 11% 01/06/2018	3,605,000	4,001,550	0.63	GMAC Inc 8% 01/11/2031	1,170,000	1,409,850	0.23
Dematic SS / Dh Serv Lux 7.75% 15/12/2020	1,594,000	1,669,715	0.27	Greif Inc 7.75% 01/08/2019	800,000	920,000	0.15
Denbury Resources Inc 8.25% 15/02/2020	3,924,000	4,257,541	0.67	Gulfmark Offshore Inc 6.375% 15/03/2022	1,250,000	1,246,875	0.20
Digicel SA 10.5% 15/04/2018	2,230,000	2,386,100	0.38	GXS Worldwide Inc 9.75% 15/06/2015	2,568,000	2,616,150	0.42
Djo Fin Llc/Djo Fin Corp 9.75% 15/10/2017	980,000	980,000	0.16	Gymboree Corp 9.125% 01/12/2018	955,000	895,312	0.14
Drivetime Auto GP 12.625% 15/06/2017	1,000,000	1,075,000	0.17	Halcon Resources Corp 9.75% 15/07/2020	2,235,000	2,240,588	0.36
Dynacast Intl Llc/Fin In 9.25% 15/07/2019	1,395,000	1,520,550	0.24	HBos Plc 6% 01/11/2033	520,000	483,517	0.08
Dyncorp Interntl Inc 10.375% 01/07/2017	4,760,000	4,783,801	0.76	HCA Holdings Inc 7.75% 15/05/2021	1,640,000	1,775,300	0.28
Echostar DBS Corp 5.875% 15/07/2022	1,250,000	1,268,750	0.20	HD Supply Inc 10.5% 15/01/2021	1,856,000	1,930,240	0.31
El Paso Energy 7.8% 01/08/2031	3,025,000	3,194,666	0.51	HD Supply Inc 11.5% 15/07/2020	3,318,000	3,861,322	0.61
Energy Solutions Inc 10.75% 15/08/2018	1,745,000	1,875,875	0.30	Hecla Mining Co 6.875% 01/05/2021	1,457,000	1,362,295	0.22
Energy XXI Gulf Coast In 9.25% 15/12/2017	957,000	1,055,092	0.17	Hexion US Fin Corp 9% 15/11/2020	1,686,000	1,605,915	0.26
EP Energy/Ep Finance Inc 9.375% 01/05/2020	1,584,000	1,789,920	0.29	Hologic Inc 6.25% 01/08/2020	564,000	580,920	0.09
EPE Hldng/EP Energy 8.125% 15/12/2017	1,163,303	1,186,569	0.19	Hot Topic Inc 9.25% 15/06/2021	525,000	531,562	0.09
Equinix Inc 7% 15/07/2021	1,854,000	2,009,272	0.32	Hudbay Minerals Inc 9.5% 01/10/2020	585,000	573,300	0.09
Exopack Holding Corp 10% 01/06/2018	1,600,000	1,616,000	0.26	Hudbay Minerals Inc 9.5% 01/10/2020	1,248,000	1,223,040	0.20
FGI Operating Co Llc/Fin 7.875% 01/05/2020	734,000	767,030	0.12	Igate Corp 9% 01/05/2016	3,400,000	3,540,250	0.57
Fiesta Restaurant Group 8.875% 15/08/2016	850,000	909,500	0.15	Igloo Holdings Corp 8.25% 15/12/2017	1,856,000	1,902,400	0.30
Fifth + Pacific Cos Inc 10.5% 15/04/2019	1,854,000	2,041,718	0.33	Ineos Finance Plc 7.5% 01/05/2020	956,000	1,013,360	0.16
FMG Resources Ltd 7% 01/11/2015	2,400,000	2,430,000	0.39	Ineos Group Holdings SA 6.125% 15/08/2018	830,000	786,425	0.13
FMG Resources Ltd 8.25% 01/11/2019	4,525,000	4,660,751	0.74	Infor US Inc 11.5% 15/07/2018	780,000	885,300	0.14
Frontier Communications 8.75% 15/04/2022	300,000	327,750	0.05	Infor US Inc 9.375% 01/04/2019	1,939,000	2,108,662	0.34
Frontier Communications 9.25% 01/07/2021	1,820,000	2,088,450	0.33	Ingles Markets Inc 5.75% 15/06/2023	2,320,000	2,279,400	0.36
Garda World Security 9.75% 15/03/2017	1,075,000	1,146,891	0.18	Inmarsat Finance Plc 7.375% 01/12/2017	2,015,000	2,100,638	0.34
General Motors Finl Co 4.25% 15/05/2023	2,267,000	2,102,642	0.34	Inmet Mining Corp 7.5% 01/06/2021	591,000	568,838	0.09
				Innovation Ventures/Finance 9.5% 15/08/2019	2,594,000	2,165,990	0.35

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Intelsat Luxembourg SA 7.75% 01/06/2021	2,555,000	2,583,744	0.41	MGM Resorts Intl 11.375% 01/03/2018	3,609,000	4,493,206	0.71
Interface Inc 7.625% 01/12/2018	1,277,000	1,347,235	0.22	Michaels Stores Inc 11.375% 01/11/2016	609,000	636,411	0.10
Interline Brands Inc 10% 15/11/2018	870,000	935,250	0.15	Milocron Finance 8.375% 15/05/2019	778,000	797,450	0.13
Interpublic Group of Companies Inc 10% 15/07/2017	400,000	422,120	0.07	MMI International Ltd 8% 01/03/2017	3,005,000	2,967,438	0.47
Intl Lease Finance Corp 8.625% 15/01/2022	1,950,000	2,262,000	0.36	Murray Energy Corp 8.625% 15/06/2021	1,149,000	1,151,872	0.18
iPayment Inc 10.25% 15/05/2018	1,647,000	1,358,775	0.22	Neff Fin Corp 9.625% 15/05/2016	1,725,000	1,819,875	0.29
iStar Financial Inc 4.875% 01/07/2018	2,275,000	2,144,188	0.34	Neovia Logistics Int Holding 10% 15/02/2018	3,005,000	2,989,975	0.48
J2 Global Communications 8% 01/08/2020	420,000	441,000	0.07	Nes Rentals Holdings 7.875% 01/05/2018	743,000	735,570	0.12
JBS Fin II Ltd 8.25% 29/01/2018	2,980,000	3,069,400	0.49	Nesco Lic/Holdings Corp 11.75% 15/04/2017	3,225,000	3,499,125	0.56
Jbs Usa Llc/Jbs Usa Fin 8.25% 01/02/2020	892,000	938,830	0.15	New Academy Finance Co 8% 15/06/2018	3,003,000	3,093,090	0.49
Jefferies Finance Llc 7.375% 01/04/2020	1,175,000	1,145,625	0.18	New Look Bondco Plc 8.375% 14/05/2018	1,880,000	1,823,600	0.29
Jefferies Loancore Finance 6.875% 01/06/2020	1,191,000	1,161,225	0.19	Nexeo Solutions Llc/Corp 8.375% 01/03/2018	932,000	932,000	0.15
JM Huber Corp 9.875% 01/11/2019	1,587,000	1,785,375	0.29	Nexstar Broadcasting Inc 6.875% 15/11/2020	857,000	874,140	0.14
Jones Grp/App Grp Hldg/A 6.875% 15/03/2019	3,693,000	3,729,930	0.60	Nord Anglia Education 8.5% 15/02/2018	2,151,000	2,107,980	0.34
Kenan Advantage Group 8.375% 15/12/2018	2,437,000	2,546,665	0.41	Nord Anglia Education UK 10.25% 01/04/2017	3,412,000	3,702,020	0.59
Kennedy Wilson Inc 8.75% 01/04/2019	953,000	1,029,240	0.16	Nortek Inc 8.5% 15/04/2021	273,000	288,015	0.05
Kindred Healthcare Inc 8.25% 01/06/2019	505,000	512,575	0.08	Nortek Inc 8.5% 15/04/2021	1,085,000	1,155,525	0.18
Kinetics Concepts Inc/KCI USA Inc 12.5% 01/11/2019	1,170,000	1,220,456	0.20	Nufarm Australia Limited 6.375% 15/10/2019	3,629,000	3,638,072	0.58
Lennar Corp 12.25% 01/06/2017	510,000	659,175	0.11	Optima Specialty Steel 12.5% 15/12/2016	799,000	834,955	0.13
Linn Energy Llc/Fin Corp 7.75% 01/02/2021	810,000	818,100	0.13	Orion Engineered Carbons Finance 9.25% 01/08/2019	2,400,000	2,412,000	0.39
Magnachip Semiconductor SA 10.5% 15/04/2018	2,025,000	2,207,250	0.35	Packaging Dynamics Corp 8.75% 01/02/2016	1,090,000	1,106,350	0.18
Magnum Hunter Resources 9.75% 15/05/2020	576,000	586,080	0.09	Paetec Holding Corp 9.875% 01/12/2018	1,375,000	1,524,531	0.24
Mattamy Group Corp 6.5% 15/11/2020	1,610,000	1,585,850	0.25	Pantry Inc 8.375% 01/08/2020	1,256,000	1,354,910	0.22
McGraw Hill Global 9.75% 01/04/2021	4,056,000	4,137,121	0.65	Park Ohio Industries Inc 8.125% 01/04/2021	1,550,000	1,689,500	0.27
Memorial Production Partners LP 7.625% 01/05/2021	1,819,000	1,814,452	0.29	Party City Holdings Inc 8.875% 01/08/2020	420,000	452,550	0.07
Metropcs Wireless Inc 6.625% 01/04/2023	2,505,000	2,558,231	0.41	Penn Virginia Corp 8.5% 01/05/2020	1,471,000	1,430,548	0.23
MGM Resorts Intl 10% 01/11/2016	1,686,000	1,976,835	0.32	Penn Virginia Resource 8.375% 01/06/2020	2,125,000	2,241,875	0.36
				Petco Holdings Inc 8.5% 15/10/2017	1,926,000	1,974,150	0.32

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Carta de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
PHH Corp 7.375% 01/09/2019	860,000	924,500	0.15	Sandridge Energy Inc 8.125% 15/10/2022	500,000	497,500	0.08
Pioneer Energy Services 9.875% 15/03/2018	1,170,000	1,260,675	0.20	Schaeffler Finance BV 7.75% 15/02/2017	770,000	847,000	0.14
Pittsburgh Glass Works Llc 8.5% 15/04/2016	950,000	945,250	0.15	Schaeffler Finance BV 8.5% 15/02/2019	395,000	436,475	0.07
Plains Exploration & Production 6.625% 01/05/2021	926,000	976,361	0.16	Seadrill Ltd 5.625% 15/09/2017	1,580,000	1,568,150	0.25
Plains Exploration & Production 6.875% 15/02/2023	1,220,000	1,306,999	0.21	Seagate Hdd Cayman 7% 01/11/2021	2,545,000	2,735,875	0.44
Prince Mineral Hold Corp 11.5% 15/12/2019	2,481,000	2,667,075	0.43	Sealed Air Corp 5.25% 01/04/2023	1,725,000	1,677,562	0.27
Production Ressources Group 8.875% 01/05/2019	2,026,000	1,539,760	0.25	Sequa Corp 7% 15/12/2017	2,758,000	2,744,210	0.44
Provident Funding Associates L.P. 10.125% 15/02/2019	1,277,000	1,417,470	0.23	Servicemaster 7% 15/08/2020	1,740,000	1,666,050	0.27
Provident Funding Associates L.P. 6.75% 15/06/2021	1,049,000	1,051,622	0.17	Sesi Llc 7.125% 15/12/2021	600,000	651,000	0.10
Pulte Home Inc 7.875% 15/06/2032	855,000	931,950	0.15	Severstal Columbus Llc 10.25% 15/02/2018	3,090,000	3,221,325	0.52
QEP Resources Inc 5.375% 01/10/2022	1,044,000	1,038,780	0.17	Shale Hold Llc/Shale Fin 8.75% 15/11/2019	1,250,000	1,293,750	0.21
Rabobank Nederland 4.2% 31/12/2049	780,000	833,781	0.13	Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/05/2023	2,845,000	2,638,738	0.42
Radio Systems Corp 8.375% 01/11/2019	118,000	125,670	0.02	Sitel Llc/Sitel Fin Corp 11.5% 01/04/2018	7,406,000	5,554,501	0.88
Range Resources Corp 6.75% 01/08/2020	1,930,000	2,065,100	0.33	Siwf Merger 6.25% 01/06/2021	789,000	771,248	0.12
Realogy Corp 9% 15/01/2020	1,255,000	1,405,600	0.22	Sophia Lp/Fin Inc 9.75% 15/01/2019	1,604,000	1,724,300	0.28
Realogy Group Llc 7.875% 15/02/2019	2,000,000	2,120,000	0.34	Southern States Coop Inc 11.25% 15/05/2015	2,455,000	2,553,200	0.41
Regal Entertainment Group 9.125% 15/08/2018	1,441,000	1,577,895	0.25	Speedy Cash Intermediate Hldgs Corp 10.75% 15/05/2018	1,663,000	1,746,150	0.28
Res Care Inc 10.75% 15/01/2019	2,050,000	2,306,250	0.37	Speedy Group Holdings Co 12% 15/11/2017	2,895,000	3,025,275	0.48
Reynolds Group Issuer Inc/Reynold 9.875% 15/08/2019	4,080,000	4,386,001	0.69	Sprint Cap Corp 8.75% 15/03/2032	800,000	884,000	0.14
Roofing Supply Group 10% 01/06/2020	809,000	883,832	0.14	Sprint Capital Corp 6.9% 01/05/2019	1,157,000	1,206,172	0.19
Royal Caribbean Cruises 5.25% 15/11/2022	1,779,000	1,738,972	0.28	Sprint Nextel Corp 6% 15/11/2022	1,430,000	1,412,125	0.23
Royal Caribbean Cruises Ltd 11.875% 15/07/2015	2,165,000	2,538,462	0.41	Sra International Inc 11% 01/10/2019	3,170,000	3,265,100	0.52
RSI Home Products Inc 6.875% 01/03/2018	2,912,000	2,984,800	0.48	Standard Pacific Corp 10.75% 15/09/2016	950,000	1,135,250	0.18
Safway Group Holding 7% 15/05/2018	2,009,000	1,963,798	0.31	Steel Dynamics Inc 5.25% 15/04/2023	1,406,000	1,384,910	0.22
Samson Investment Company 9.75% 15/02/2020	900,000	951,750	0.15	Stoneridge Inc 9.5% 15/10/2017	940,000	1,010,500	0.16
Sandridge Energy Inc 7.5% 15/02/2023	1,360,000	1,295,400	0.21	Summit Materials Llc/Fin 10.5% 31/01/2020	915,000	992,775	0.16
				Sun Products Corp 7.75% 15/03/2021	3,160,000	3,144,200	0.50
				Sunstate Equipment Co Inc 12% 15/06/2016	2,036,000	2,229,420	0.36

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Carta de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Swift Energy Co 8.875% 15/01/2020	1,470,000	1,517,775	0.24	Wok Acquisition Corp 10.25% 30/06/2020	1,712,000	1,883,200	0.30
Symetra Financial Corp 1% 15/10/2037	1,000,000	1,064,500	0.17	Wyle Services Corp 10.5% 01/04/2018	2,125,000	2,178,125	0.35
Syncreon Global Ire/Fin 9.5% 01/05/2018	1,266,000	1,348,290	0.22	Ycc Holdings/Yankee Fina 10.25% 15/02/2016	5,312,000	5,471,361	0.87
Targa Resources Partners 6.375% 01/08/2022	950,000	1,002,250	0.16			477,894,515	76.37
Targa Resources Partners 7.875% 15/10/2018	1,185,000	1,267,950	0.20	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Taylor Morrison 5.25% 15/04/2021	1,478,000	1,407,795	0.23			597,213,167	95.50
Tekni Plex Inc 9.75% 01/06/2019	560,000	599,200	0.10	II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Telesat Canada 6% 15/05/2017	3,702,000	3,789,922	0.60	Renta fija en EUR			
Tower Automotive Holdings USA Llc / TA Holdings Fin Inc 10.625% 01/09/2017	77,000	81,235	0.01	Unitymedia Hessen / Nrw 7.5% 15/03/2019	730,000	1,011,232	0.16
Toys R Us Inc 10.375% 15/08/2017	2,553,000	2,565,765	0.41			1,011,232	0.16
Toys R Us Property Co I 10.75% 15/07/2017	2,000,000	2,120,000	0.34	Renta fija en GBP			
TransUnion Co 11.375% 15/06/2018	3,000,000	3,318,750	0.53	Spirit Issuer 5.86% 28/12/2021	523,000	783,319	0.13
TransUnion Holding Co 8.125% 15/06/2018	2,363,000	2,495,919	0.40			783,319	0.13
TransUnion Holding Co 9.625% 15/06/2018	1,150,000	1,221,875	0.20	Renta fija en USD			
Tutor Perini Corp 7.625% 01/11/2018	2,254,000	2,377,970	0.38	American Reprographics Co 10.5% 15/12/2016	560,000	560,000	0.09
Unifrax Llc 7.5% 15/02/2019	1,318,000	1,350,950	0.22	Boe Merger Corp 9.5% 01/11/2017	1,525,000	1,540,250	0.25
United Rentals North America Inc 9.25% 15/12/2019	800,000	888,000	0.14	International Wire Group 8.5% 15/10/2017	2,036,000	2,076,720	0.33
Valassis Communication 6.625% 01/02/2021	865,000	854,188	0.14	JMC Steel Group 8.25% 15/03/2018	1,344,000	1,323,840	0.21
Vanguard Company 7.875% 01/04/2020	938,000	961,450	0.15	Tops Holding Corporation and Tops Markets 8.875% 15/12/2017	845,000	914,712	0.15
Vantage Oncology Llc 9.5% 15/06/2017	2,460,000	2,472,300	0.40			6,415,522	1.03
Viasystem Inc 7.875% 01/05/2019	1,257,000	1,332,420	0.21	TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			
Watco Companies 6.375% 01/04/2023	1,818,000	1,818,000	0.29			8,210,073	1.32
Wex Inc 4.75% 01/02/2023	1,200,000	1,140,000	0.18	Total Cartera de inversión			
Windstream Corp 6.375% 01/08/2023	2,000,000	1,865,000	0.30			605,423,240	96.82
WireCo Worldgroup Inc 10.25% 15/05/2017	3,326,000	3,459,040	0.55	Tresoría y equivalentes de tesorería		21,687,494	3.47
				Otros Pasivos Netos		(1,814,473)	(0.29)
				TOTAL PATRIMONIO NETO			
						625,296,261	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Industriales	36.70
Bancos	12.83
Servicios financieros	10.41
Petróleo y gas	2.85
Suministro de energía y agua	2.67
Comunicaciones	2.62
Materiales y productos de construcción	2.62
Comercio al por menor	1.90
Servicios y suministros comerciales	1.86
Alimentación y bebidas	1.75
Alojamiento	1.44
Bienes de consumo, cíclicos	1.44
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.23
Metales y minería	1.22
Bienes de consumo, no cíclicos	1.11
Tecnología	1.10
Medios de comunicación	1.05
Aparatos y componentes eléctricos	1.04
Internet, software y servicios de TI	1.01
Seguros	0.91
Industria aeroespacial y de defensa	0.79
Productos y equipos de semiconductores	0.78
Productos químicos	0.71
Papel y embalaje	0.65
Tráfico y transporte	0.63
Hoteles, restaurantes y ocio	0.54
Elementos metálicos y componentes físicos	0.52
Productos forestales y papel	0.51
Tubería	0.51
Entretenimiento	0.43
Servicios diversificados	0.37
Automóviles	0.33
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.27
Atención sanitaria	0.25
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.23
Camión y leasing	0.22
Inmobiliarias	0.22
Materiales básicos	0.21
Sociedades Holding	0.19
Productos y artículos para el hogar	0.16
Distribución y comercio al por mayor	0.15
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.13
Ingeniería y construcción	0.11
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.08
Publicidad	0.07
	96.82

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR				Republic of France 0.25% 25/07/2018	9,015,723	9,119,178	0.40
France Telecom SA 3% 25/07/2018	1,076,570	1,150,509	0.05	Republic of France 0.25% 25/07/2024	9,110,160	8,570,155	0.38
		1,150,509	0.05	Republic of France 1.1% 25/07/2022	810,698	848,983	0.04
Renta fija en GBP				Republic of France 1.8% 25/07/2040	45,990,763	52,498,456	2.32
BAA Funding Ltd 3.334% 09/12/2041	2,315,020	3,611,481	0.16	Republic of France 1.85% 25/07/2027	34,672,711	38,679,143	1.71
Network Rail Infrastructure Fin 1.125% 22/09/2047	4,386,538	6,461,866	0.29	Republic of France 2.1% 25/07/2023	22,762,064	25,997,691	1.15
		10,073,347	0.45	Republic of France 2.25% 25/07/2020	1,215,940	1,383,740	0.06
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en AUD				Republic of France 3.15% 25/07/2032	8,500,731	11,485,125	0.51
Australian Index Linked 1.25% 21/02/2022	5,300,000	3,822,027	0.17	Republic of France 3.4% 25/07/2029	27,944,896	38,466,149	1.70
Australian Index Linked 2.5% 20/09/2030	12,000,000	10,164,884	0.45	Republic of France OAT 1.3% 25/07/2019	5,311,600	5,713,157	0.25
Australian Index Linked 4% 20/08/2015	400,000	509,782	0.02	Republic of Italy 1.7% 15/09/2018	39,287,820	37,412,809	1.65
Australian Index Linked 6.2004% 20/08/2020	2,000,000	2,608,639	0.12	Republic of Italy 2.1% 15/09/2016	99,208,680	99,382,295	4.37
		17,105,332	0.76	Republic of Italy 2.1% 15/09/2017	72,960,930	72,096,343	3.18
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en BRL				Republic of Italy 2.15% 15/09/2014	92,424,360	93,782,998	4.13
Nota Do Tesouro Nacional 6% 15/08/2024	1,000,000	8,870,248	0.39			531,111,396	23.42
		8,870,248	0.39	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP			
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD				UK Government Bond 0.125% 22/03/2024	60,189,480	73,266,810	3.23
Canada Government Bond 2% 01/12/2041	12,689,215	11,360,924	0.50	UK Government Bond 0.125% 22/03/2029	10,032,657	12,036,759	0.53
Canada Government Real Return 1.5% 01/12/2044	15,817,691	12,746,987	0.56	UK Government Bond 0.25% 22/03/2052	23,439,506	29,662,845	1.31
		24,107,911	1.06	UK Government Bond 0.375% 22/03/2062	14,595,294	20,463,068	0.90
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR				UK Government Bond 0.5% 22/03/2050	36,316,161	49,994,871	2.21
Germany (Fed Rep) 0% 15/04/2023	13,206,656	13,096,711	0.58	UK Government Bond 0.625% 22/03/2040	5,759,700	7,822,204	0.35
Germany (Fed Rep) 0.75% 15/04/2018	1,588,500	1,665,860	0.07	UK Government Bond 0.625% 22/11/2042	9,508,914	13,200,868	0.58
Germany (Fed Rep) 1.75% 15/04/2020	18,558,050	20,912,603	0.92	UK Government Bond 0.75% 22/03/2034	25,024,899	33,802,494	1.49
				UK Government Bond 0.75% 22/11/2047	17,166,864	25,154,027	1.11
				UK Government Bond 1.125% 22/11/2037	13,565,970	20,304,892	0.90

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP (continuación)				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)			
UK Government Bond 1.25% 22/11/2017	22,016,250	28,825,229	1.27	United States Treasury Bonds 0.5% 15/04/2015	2,146,220	1,691,370	0.07
UK Government Bond 1.25% 22/11/2027	21,848,910	30,741,455	1.36	United States Treasury Bonds 0.625% 15/02/2043	100,441,950	64,514,791	2.85
UK Government Bond 1.25% 22/11/2032	33,944,085	49,926,661	2.20	United States Treasury Bonds 0.625% 15/07/2021	53,654,640	42,665,553	1.88
UK Government Bond 1.25% 22/11/2055	15,442,749	27,789,308	1.23	United States Treasury Bonds 0.75% 15/02/2042	25,729,500	17,306,194	0.76
UK Government Bond 1.875% 22/11/2022	40,022,070	57,386,380	2.53	United States Treasury Bonds 1.25% 15/04/2014	2,197,720	1,712,876	0.08
UK Treasury Stock 2% 26/01/2035	12,000,000	28,614,922	1.26	United States Treasury Bonds 1.375% 15/07/2018	70,098,600	58,904,581	2.60
UK Treasury Stock 2.5% 17/07/2024	600,000	2,310,011	0.10	United States Treasury Bonds 1.875% 15/07/2019	27,229,000	23,635,006	1.04
UK Treasury Stock 2.5% 26/07/2016	16,300,000	64,958,747	2.87	United States Treasury Bonds 2% 15/01/2026	65,966,710	58,603,254	2.58
UK Treasury Stock 4.125% 22/07/2030	1,000,000	3,664,262	0.16	United States Treasury Bonds 2.125% 15/02/2040	29,265,840	27,182,447	1.20
		579,925,813	25.59	United States Treasury Bonds 2.125% 15/02/2041	32,176,782	29,948,028	1.32
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en MXN				United States Treasury Bonds 2.375% 15/01/2025	51,817,080	47,567,926	2.10
Mexican Bonos 4% 15/11/2040	148,548,540	9,500,553	0.42	United States Treasury Bonds 2.5% 15/01/2029	36,827,440	34,842,999	1.54
		9,500,553	0.42	United States Treasury Bonds 2.5% 15/07/2016	18,424,640	15,663,970	0.69
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en PLN				United States Treasury Bonds 2.625% 15/07/2017	39,552,967	34,497,487	1.52
Poland Government 2.75% 25/08/2023	46,375,600	11,113,638	0.49	United States Treasury Bonds 3.375% 15/04/2032	36,029,675	38,823,616	1.71
		11,113,638	0.49	United States Treasury Bonds 3.875% 15/04/2029	32,536,490	35,994,958	1.59
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en SEK				United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2022	54,456,440	41,102,807	1.81
Sweden (Kingdom of) 3.5% 01/12/2015	10,000,000	1,509,445	0.07	United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2023	163,216,620	122,026,186	5.37
Sweden (Kingdom of) 3.5% 01/12/2028	10,000,000	1,936,247	0.09	United States Treasury Notes 1.625% 15/01/2015	6,089,600	4,868,358	0.21
Sweden (Kingdom of) 4% 01/12/2020	72,000,000	13,108,596	0.58	United States Treasury Notes 2% 15/01/2016	11,717,000	9,674,852	0.43
		16,554,288	0.74	United States Treasury Notes 2.125% 15/01/2019	15,164,240	13,197,315	0.58
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD				United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2017	12,684,980	10,812,510	0.48
United States Treasury Bonds 0.125% 15/04/2016	30,553,530	24,090,214	1.06	United States Treasury Stock 1.75% 15/01/2028	37,742,380	32,457,970	1.43
United States Treasury Bonds 0.125% 15/04/2017	71,671,600	56,548,942	2.49			876,826,704	38.65
United States Treasury Bonds 0.125% 15/07/2022	37,821,498	28,492,494	1.26				
				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		2,086,339,739	92.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD			
Canada Government Bond 4% 01/12/2031	11,414,820	12,667,445	0.56
Canada Government Bond 4.25% 01/12/2021	24,816,456	23,814,119	1.05
Canada Government Bond 4.25% 01/12/2026	8,383,860	8,856,068	0.39
		45,337,632	2.00
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
United States Treasury Notes 1.625% 15/01/2018	75,484,760	63,562,172	2.80
		63,562,172	2.80
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		108,899,804	4.80
Total Cartera de inversión		2,195,239,543	96.82
Tesorería y equivalentes de tesorería		89,488,110	3.95
Descubiertos bancarios		(2,441,830)	(0.11)
Otros Pasivos Netos		(15,034,439)	(0.66)
TOTAL PATRIMONIO NETO		2,267,251,384	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	96.32
Bancos	0.50
	96.82

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en AUD				Republic of France 1.1% 25/07/2022	6,350,661	8,656,618	6.23
Australian Index Linked 1.25% 21/02/2022	2,095,000	1,966,512	1.42	Republic of France OAT 1.3% 25/07/2019	106,232	148,673	0.11
Australian Index Linked 4% 20/08/2015	200,000	331,594	0.24	Republic of Italy 2.1% 15/09/2016	3,413,632	4,451,398	3.20
Australian Index Linked 6.2004% 20/08/2020	2,110,000	3,580,940	2.58	Republic of Italy 2.1% 15/09/2017	3,271,661	4,207,985	3.03
		5,879,046	4.24			34,028,981	24.49
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en BRL				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP			
Nota Do Tesouro Nacional 6% 15/08/2024	300,000	3,481,954	2.51	UK Government Bond 1.25% 22/11/2017	3,933,312	6,699,389	4.82
		3,481,954	2.51	UK Government Bond 1.875% 22/11/2022	1,879,824	3,507,787	2.53
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CLP				UK Treasury Stock 2.5% 16/04/2020	428,000	2,380,056	1.71
Bono Bco Cent Chile 3% 01/02/2016	342,790,050	701,394	0.50	UK Treasury Stock 2.5% 26/07/2016	115,000	596,152	0.43
Bono Bco Cent Chile Uf 3% 01/01/2018	422,774,395	879,314	0.63			13,183,384	9.49
Bono Bco Cent Chile Uf Bonds 3% 01/02/2021	354,216,385	747,518	0.54	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en ILS			
		2,328,226	1.67	Israel Cpi Linked Bonds 1% 30/05/2017	1,700,000	498,020	0.36
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en COP				Israel Cpi Linked Bonds 1.5% 30/06/2014	150,000	47,418	0.03
Titulos de Tesoreria B Bonds 4.25% 17/05/2017	2,483,280,000	1,335,861	0.96	Israel Cpi Linked Bonds 2.75% 30/09/2022	300,000	96,359	0.07
		1,335,861	0.96	Israel Cpi Linked Bonds 3% 31/10/2019	130,000	45,381	0.03
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR				Israel Cpi Linked Bonds 3.5% 30/04/2018	2,930,000	1,088,840	0.78
France 0.1% 25/07/2021	588,540	745,841	0.54	Israel Galil I/L Modern Bonds 4% 30/07/2021	630,000	280,707	0.20
Germany (Fed Rep) 0% 15/04/2023	3,662,784	4,727,475	3.40	Israel Galil I/L Modern Bonds 5% 30/04/2015	100,000	40,339	0.03
Germany (Fed Rep) 0.75% 15/04/2018	1,636,155	2,232,272	1.61			2,097,064	1.50
Germany (Fed Rep) 1.5% 15/04/2016	3,846,083	5,268,121	3.79	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en MXN			
Germany (Fed Rep) 1.75% 15/04/2020	1,746,640	2,561,070	1.84	Mexican Bonos 2% 09/06/2022	136,713,648	10,275,162	7.40
Republic of France 0.25% 25/07/2018	207,258	272,812	0.20	Mexican Bonos 2.5% 10/12/2020	990,320	77,453	0.06
Republic of France 1.06546% 25/07/2017	553,137	756,716	0.54	Mexican Bonos 3.5% 14/12/2017	990,320	81,950	0.06

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en MXN (continuación)				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
Mexican Bonos 4% 13/06/2019	4,951,599	421,878	0.30	United States Treasury Bonds 0.125% 15/04/2016	3,950,888	4,053,054	2.92
Mexican Bonos 4.5% 18/12/2014	1,287,416	104,682	0.08	United States Treasury Bonds 0.125% 15/04/2017	1,222,922	1,255,406	0.90
Mexican Bonos 5% 16/06/2016	990,320	84,417	0.06	United States Treasury Bonds 0.125% 15/07/2022	1,088,632	1,067,795	0.77
		11,045,542	7.96	United States Treasury Bonds 0.5% 15/04/2015	2,554,002	2,619,050	1.89
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en NZD				United States Treasury Bonds 0.625% 15/07/2021	309,546	320,453	0.23
New Zealand Index Linked 4.5% 15/02/2016	650,000	810,356	0.58	United States Treasury Bonds 1.25% 15/07/2020	293,246	319,409	0.23
		810,356	0.58	United States Treasury Bonds 1.375% 15/07/2018	2,852,474	3,119,003	2.25
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en PLN				United States Treasury Bonds 1.875% 15/07/2019	141,591	159,964	0.12
Poland Government 3% 24/08/2016	14,293,854	4,472,860	3.22	United States Treasury Bonds 2.5% 15/07/2016	241,823	267,517	0.19
		4,472,860	3.22	United States Treasury Bonds 2.625% 15/07/2017	639,580	725,823	0.52
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en SEK				United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2022	657,073	645,677	0.46
Sweden (Kingdom of) 4% 01/12/2020	2,710,000	642,622	0.46	United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2023	11,672,003	11,357,409	8.19
Swedish (Kingdom of) 0.25% 01/06/2022	4,350,000	628,045	0.45	United States Treasury Notes 1.125% 15/01/2021	744,170	798,180	0.57
Swedish (Kingdom of) 0.5% 01/06/2017	5,910,000	914,669	0.66	United States Treasury Notes 1.375% 15/01/2020	602,235	657,660	0.47
		2,185,336	1.57	United States Treasury Notes 1.625% 15/01/2015	243,584	253,365	0.18
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en THB				United States Treasury Notes 2% 15/01/2014	3,744,305	3,798,130	2.73
Thailand Government Bond 1.2% 14/07/2021	130,175,262	4,116,252	2.96	United States Treasury Notes 2% 15/01/2016	164,038	176,251	0.13
		4,116,252	2.96	United States Treasury Notes 2.125% 15/01/2019	839,449	950,741	0.68
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en TRY				United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2017	795,694	882,474	0.64
Turkey Government Bond 2.5% 04/05/2016	4,293,493	2,248,140	1.62			33,427,361	24.07
Turkey Government Bond 3% 21/07/2021	4,436,166	2,321,919	1.67	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en ZAR			
Turkey Government Bond 4% 01/04/2020	2,903,075	1,619,163	1.17	Republic of South Africa 2.5% 31/01/2017	17,916,369	1,973,252	1.42
Turkey Government Bond 7% 01/10/2014	563,621	309,931	0.22	Republic of South Africa 2.75% 31/01/2022	13,495,342	1,498,967	1.08
		6,499,153	4.68			3,472,219	2.50
				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
						128,363,595	92.40

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD			
Canada Government Bond 4.25% 01/12/2021	6,942,695	8,673,720	6.24
		8,673,720	6.24
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
United States Treasury Notes 1.625% 15/01/2018	782,599	857,619	0.62
		857,619	0.62
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		9,531,339	6.86
Total Cartera de inversión		137,894,934	99.26
Tesorería y equivalentes de tesorería		352,039	0.25
Descubiertos bancarios		(710,248)	(0.51)
Otros Activos Netos		1,383,149	1.00
TOTAL PATRIMONIO NETO		138,919,874	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	99.26
	99.26

Carta de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en USD (continuación)			
Renta fija en USD				Avaya Inc 9.75% 01/11/2015	8,750,000	8,662,500	0.15
99 Cents Only Stores 11% 15/12/2019	14,912,000	16,850,560	0.30	Aviation Capital Group Corp 7.125% 15/10/2020	29,409,000	32,111,040	0.57
Ace Cash Express Inc 11% 01/02/2019	34,976,000	33,751,840	0.60	Avis Budget Car Rental Llc 9.75% 15/03/2020	4,710,000	5,375,288	0.10
Advanced Micro Devices Inc 8.125% 15/12/2017	33,832,000	35,016,120	0.62	Axiall Corp 4.875% 15/05/2023	29,561,000	28,267,706	0.50
Aercap Aviation Solution 6.375% 30/05/2017	24,913,000	26,283,215	0.47	Bankrate Inc/Old 11.75% 15/07/2015	3,731,000	3,964,188	0.07
AES Corp 9.75% 15/04/2016	21,176,000	24,511,220	0.44	Barmarco Finance Pty Ltd 9% 01/06/2018	43,333,000	38,349,705	0.68
Ahern Rentals Inc 9.5% 15/06/2018	40,325,000	40,173,781	0.72	Beazer Homes Usa 9.125% 15/05/2019	4,530,000	4,767,825	0.08
Air Lease Corp 6.125% 01/04/2017	23,255,000	24,185,200	0.43	Berry Plastics Corp 9.5% 15/05/2018	4,908,000	5,349,720	0.10
Aircastle Ltd 7.625% 15/04/2020	10,550,000	11,657,750	0.21	Bi Lo Llc/Bi Lo Fin Corp 9.25% 15/02/2019	18,395,000	19,728,638	0.35
Aircastle Ltd 9.75% 01/08/2018	19,633,000	21,694,465	0.39	Boe Intermediate Holding 9% 01/11/2017	24,950,000	24,076,750	0.43
Alphabet Holding Co Inc 7.75% 01/11/2017	13,865,000	14,211,625	0.25	Bombardier Inc 6.125% 15/01/2023	34,086,000	34,256,430	0.61
Alta Mesa Holdings / Alta Mesa Finance Services Corp 9.625% 15/10/2018	19,639,000	20,473,658	0.36	Bonanza Creek Energy Inc 6.75% 15/04/2021	5,059,000	5,122,238	0.09
AMC Entertainment Inc 9.75% 01/12/2020	40,100,000	45,313,000	0.82	Brickman Group Holdings Inc 9.125% 01/11/2018	16,973,000	18,245,975	0.32
American Axle + Mfg Inc 6.625% 15/10/2022	13,995,000	14,274,900	0.25	Brookfield Residential Properties Inc 6.125% 01/07/2022	21,500,000	21,123,750	0.38
American Axle + Mfg Inc 7.75% 15/11/2019	5,005,000	5,530,525	0.10	Burlington Holding 9% 15/02/2018	16,994,000	17,248,910	0.31
American Intl Group Inc 8.175% 15/05/2068	16,930,000	20,696,925	0.37	BWAY Holding Co 10% 15/06/2018	10,170,000	11,187,000	0.20
Antero Resources Finance 6% 01/12/2020	15,840,000	15,642,000	0.28	Calumet Specialty Prod 9.625% 01/08/2020	17,618,000	19,269,688	0.34
Apria Healthcare Group Inc 12.375% 01/11/2014	5,612,000	5,710,210	0.10	Carrizo Oil + Gas Inc 8.625% 15/10/2018	8,825,000	9,442,750	0.17
Arcelormittal 6.25% 25/02/2022	18,029,000	18,569,870	0.33	Carrols Restaurant Group 11.25% 15/05/2018	14,936,000	16,877,680	0.30
Arcelormittal 7% 15/10/2039	32,520,000	31,056,600	0.55	Case New Holland Inc 7.875% 01/12/2017	4,805,000	5,465,688	0.10
Arch Coal Inc 8.75% 01/08/2016	6,038,000	6,022,905	0.11	Castle (Am) & Co 12.75% 15/12/2016	13,215,000	15,263,325	0.27
ARD Fin SA 11.125% 01/06/2018	26,736,637	28,474,518	0.51	Catalent Pharma Solution 7.875% 15/10/2018	25,860,000	26,086,275	0.46
Arvinmeritor Inc 8.125% 15/09/2015	10,631,000	11,946,693	0.21	CCO Holdings Capital Corp 7.25% 30/10/2017	6,723,000	7,143,188	0.13
A-S Co-Issuer Subs Inc 7.875% 15/12/2020	13,551,000	13,652,632	0.24	CDRT Holding Corp 9.25% 01/10/2017	25,525,000	25,971,688	0.46
Ashland Inc 6.875% 15/05/2043	21,205,000	21,523,075	0.38	CDW Llc & Cdw Fin Corp 12.535% 12/10/2017	23,018,000	24,341,535	0.43
Aspect Software Inc 10.625% 15/05/2017	17,401,000	17,488,005	0.31	Chaparral Energy Inc 9.875% 01/10/2020	22,995,000	25,696,912	0.46
Atwood Oceanics Inc 6.5% 01/02/2020	29,029,000	30,045,015	0.54	Chesapeake Energy Corp 9.5% 15/02/2015	14,715,000	16,260,075	0.29

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Choice Hotels Intl Inc 5.75% 01/07/2022	8,329,000	8,787,095	0.16	Credit Acceptance Corp 9.125% 01/02/2017	6,505,000	6,927,825	0.12
Cincinnati Bell Inc 8.75% 15/03/2018	13,790,000	13,790,000	0.25	Crescent Resources Llc 10.25% 15/08/2017	14,702,000	15,290,080	0.27
CIT Group Inc 5.5% 15/02/2019	15,975,000	16,574,062	0.30	Crestwood Midstream Part 7.75% 01/04/2019	928,000	960,480	0.02
Citizens Communications Co 9% 15/08/2031	6,940,000	6,818,550	0.12	Crestwood Midstream Part 7.75% 01/04/2019	10,914,000	11,295,990	0.20
CKE Restaurants Inc 11.375% 15/07/2018	1,633,000	1,692,213	0.03	Dave And Busters Inc 11% 01/06/2018	19,906,000	22,095,660	0.39
Claire S Stores Inc 10.5% 01/06/2017	9,661,000	10,047,440	0.18	Dematic SS / Dh Serv Lux 7.75% 15/12/2020	10,628,000	11,132,830	0.20
Claire S Stores Inc 7.75% 01/06/2020	44,583,000	43,022,595	0.78	Denbury Resources Inc 8.25% 15/02/2020	26,435,000	28,681,975	0.51
Claire S Stores Inc 8.875% 15/03/2019	44,739,000	47,199,645	0.85	Digicel SA 10.5% 15/04/2018	16,462,000	17,614,340	0.31
Clubcorp Club Operations 10% 01/12/2018	22,024,000	24,226,400	0.43	Djo Fin Llc/Djo Fin Corp 9.75% 15/10/2017	6,865,000	6,865,000	0.12
Cnh Capital Llc 6.25% 01/11/2016	15,961,000	16,998,465	0.30	Drill Rigs Holdings Inc 6.5% 01/10/2017	13,736,000	13,667,320	0.24
Coeur d'Alene Mines Corp 7.875% 01/02/2021	23,564,000	23,446,180	0.42	Drivetime Auto GP 12.625% 15/06/2017	11,500,000	12,362,500	0.22
Coinstar Inc 6% 15/03/2019	16,808,000	16,681,940	0.30	Dynacast Intl Llc/Fin In 9.25% 15/07/2019	12,520,000	13,646,800	0.24
Coleman Cable Inc 9% 15/02/2018	23,368,000	24,886,920	0.44	Dyncorp Interntl Inc 10.375% 01/07/2017	44,949,000	45,173,745	0.81
Columbus McKinnon Corp New York 7.875% 01/02/2019	5,385,000	5,735,025	0.10	Echostar DBS Corp 5.875% 15/07/2022	26,250,000	26,643,750	0.47
Commercial Vehicle Group 7.875% 15/04/2019	8,115,000	8,165,719	0.15	El Paso Energy 7.8% 01/08/2031	7,899,000	8,342,039	0.15
Commscope Holdings Inc 6.625% 01/06/2020	29,160,000	27,993,600	0.50	Energy Solutions Inc 10.75% 15/08/2018	16,410,000	17,640,750	0.31
CommScope Inc 8.25% 15/01/2019	6,125,000	6,569,062	0.12	Energy XXI Gulf Coast In 9.25% 15/12/2017	14,334,000	15,803,235	0.28
Concho Resources Inc 7% 15/01/2021	7,267,000	7,812,025	0.14	EP Energy/Ep Finance Inc 9.375% 01/05/2020	6,480,000	7,322,400	0.13
Cons Cnt Co/Cons Cnt Cap 10.125% 15/07/2020	9,982,000	10,506,055	0.19	EPE Hldng/EP Energy 8.125% 15/12/2017	16,032,257	16,352,902	0.29
Consol Energy Inc 8% 01/04/2017	4,737,000	4,997,535	0.09	Equinix Inc 5.375% 01/04/2023	20,946,000	20,631,810	0.37
Constellation Brands Inc 4.25% 01/05/2023	16,767,000	15,886,732	0.28	Equinix Inc 7% 15/07/2021	17,328,000	18,779,220	0.33
Constellation Enterprise 10.625% 01/02/2016	6,745,000	6,947,350	0.12	Exopack Holding Corp 10% 01/06/2018	23,225,000	23,457,250	0.42
Continental Resources Inc 4.5% 15/04/2023	41,583,000	40,283,531	0.72	Felcor Lodging Lp 10% 01/10/2014	7,838,000	8,523,825	0.15
Continental Resources Inc 7.125% 01/04/2021	11,705,000	12,963,288	0.23	FGI Operating Co Llc/Fin 7.875% 01/05/2020	10,271,000	10,733,195	0.19
Cooper Standard Holdings 7.375% 01/04/2018	16,820,000	16,777,950	0.30	Fiesta Restaurant Group 8.875% 15/08/2016	12,395,000	13,262,650	0.24
Covanta Holding Corp 6.375% 01/10/2022	10,485,000	10,646,773	0.19	Fifth + Pacific Cos Inc 10.5% 15/04/2019	12,187,000	13,420,934	0.24
Cpl International Inc 8% 15/02/2018	16,518,000	17,096,130	0.30	FMG Resources 6% 01/04/2017	12,065,000	11,793,538	0.21
				FMG Resources Ltd 7% 01/11/2015	20,556,000	20,812,950	0.37

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Carta de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
FMG Resources Ltd 8.25% 01/11/2019	43,725,000	45,036,750	0.81	Infor US Inc 9.375% 01/04/2019	18,900,000	20,553,750	0.37
Ford Motor Credit Co Llc 12% 15/05/2015	10,705,000	12,697,115	0.23	Ingles Markets Inc 5.75% 15/06/2023	25,225,000	24,783,562	0.44
Frontier Communications 9.25% 01/07/2021	20,979,000	24,073,402	0.43	Inmarsat Finance Plc 7.375% 01/12/2017	11,765,000	12,265,012	0.22
Garda World Security 9.75% 15/03/2017	15,315,000	16,339,191	0.29	Inmet Mining Corp 7.5% 01/06/2021	8,518,000	8,198,575	0.15
General Motors Finl Co 4.25% 15/05/2023	32,894,000	30,509,185	0.54	Innovation Ventures/Finance 9.5% 15/08/2019	28,957,000	24,179,095	0.43
Genesis Energy Lp/Genesi 5.75% 15/02/2021	12,662,000	12,408,760	0.22	Intelsat Luxembourg SA 7.75% 01/06/2021	29,475,000	29,806,594	0.53
GenOn Energy Inc 9.875% 15/10/2020	18,159,000	20,065,695	0.36	Interline Brands Inc 10% 15/11/2018	10,090,000	10,846,750	0.19
Global Brass And Copper 9.5% 01/06/2019	31,995,000	34,474,612	0.61	Intl Lease Finance Corp 1% 15/09/2015	12,180,000	13,321,875	0.24
GMAC Inc 8% 01/11/2031	13,470,000	16,231,350	0.29	Intl Lease Finance Corp 3.875% 15/04/2018	16,922,000	16,171,086	0.29
Greif Inc 7.75% 01/08/2019	6,000,000	6,900,000	0.12	Intl Lease Finance Corp 8.625% 15/01/2022	26,403,000	30,627,480	0.55
Gulfmark Offshore Inc 6.375% 15/03/2022	15,000,000	14,962,500	0.27	iPayment Inc 10.25% 15/05/2018	26,823,000	22,128,975	0.39
GXS Worldwide Inc 9.75% 15/06/2015	32,462,000	33,070,662	0.59	iStar Financial Inc 4.875% 01/07/2018	25,337,000	23,880,122	0.43
Gymboree Corp 9.125% 01/12/2018	7,727,000	7,244,062	0.13	J2 Global Communications 8% 01/08/2020	6,353,000	6,670,650	0.12
Halcon Resources Corp 9.75% 15/07/2020	26,010,000	26,075,025	0.46	JBS Fin II Ltd 8.25% 29/01/2018	24,200,000	24,926,000	0.44
HCA Holdings Inc 7.75% 15/05/2021	20,894,000	22,617,755	0.40	Jbs Usa Llc/Jbs Usa Fin 8.25% 01/02/2020	9,050,000	9,525,125	0.17
HCA Inc 8.5% 15/04/2019	12,515,000	13,500,556	0.24	Jefferies Finance Llc 7.375% 01/04/2020	12,171,000	11,866,725	0.21
HD Supply Inc 10.5% 15/01/2021	42,156,000	43,842,240	0.79	Jefferies Loancore Finance 6.875% 01/06/2020	12,836,000	12,515,100	0.22
HD Supply Inc 11.5% 15/07/2020	37,454,000	43,587,092	0.79	JM Huber Corp 9.875% 01/11/2019	18,628,000	20,956,500	0.37
Hecla Mining Co 6.875% 01/05/2021	16,857,000	15,761,295	0.28	Jones Apparel Group Inc 6.125% 15/11/2034	11,205,000	8,795,925	0.16
Hexion US Fin Corp 9% 15/11/2020	18,468,000	17,590,770	0.31	Jones Grp/App Grp Hldg/A 6.875% 15/03/2019	29,106,000	29,397,060	0.52
Hologic Inc 6.25% 01/08/2020	8,415,000	8,667,450	0.15	Kenan Advantage Group 8.375% 15/12/2018	19,796,000	20,686,820	0.37
Hot Topic Inc 9.25% 15/06/2021	5,865,000	5,938,312	0.11	Kennedy Wilson Inc 8.75% 01/04/2019	16,851,000	18,199,080	0.32
Hudbay Minerals Inc 9.5% 01/10/2020	9,110,000	8,927,800	0.16	Kindred Healthcare Inc 8.25% 01/06/2019	6,180,000	6,272,700	0.11
Hudbay Minerals Inc 9.5% 01/10/2020	25,860,000	25,342,800	0.45	Kinetics Concepts Inc/KCI USA Inc 12.5% 01/11/2019	15,000,000	15,646,875	0.28
Igate Corp 9% 01/05/2016	31,112,000	32,395,370	0.58	Lennar Corp 12.25% 01/06/2017	3,908,000	5,051,090	0.09
Igloo Holdings Corp 8.25% 15/12/2017	26,785,000	27,454,625	0.49	Linn Energy Llc/Fin Corp 7.75% 01/02/2021	13,185,000	13,316,850	0.24
Ineos Finance Plc 7.5% 01/05/2020	9,684,000	10,265,040	0.18	Magnachip Semiconductor SA 10.5% 15/04/2018	16,640,000	18,137,600	0.32
Ineos Group Holdings SA 6.125% 15/08/2018	9,060,000	8,584,350	0.15				
Infor US Inc 11.5% 15/07/2018	13,858,000	15,728,830	0.28				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Carta de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Magnum Hunter Resources 9.75% 15/05/2020	6,608,000	6,723,640	0.12	Packaging Dynamics Corp 8.75% 01/02/2016	10,200,000	10,353,000	0.18
Mattamy Group Corp 6.5% 15/11/2020	13,065,000	12,869,025	0.23	Paetec Holding Corp 9.875% 01/12/2018	7,720,000	8,559,550	0.15
McGraw Hill Global 9.75% 01/04/2021	42,076,000	42,917,520	0.76	Pantry Inc 8.375% 01/08/2020	18,744,000	20,220,090	0.36
Memorial Production Partners LP 7.625% 01/05/2021	19,295,000	19,246,762	0.34	Park Ohio Industries Inc 8.125% 01/04/2021	22,768,000	24,817,120	0.44
Metropcs Wireless Inc 6.625% 01/04/2023	29,000,000	29,616,250	0.53	Party City Holdings Inc 8.875% 01/08/2020	6,353,000	6,845,358	0.12
MGM Resorts Intl 10% 01/11/2016	11,260,000	13,202,350	0.24	Penn Virginia Corp 8.5% 01/05/2020	18,357,000	17,852,182	0.32
MGM Resorts Intl 11.375% 01/03/2018	39,858,000	49,623,210	0.89	Penn Virginia Resource 8.375% 01/06/2020	22,994,000	24,258,670	0.43
Michaels Stores Inc 11.375% 01/11/2016	5,897,000	6,162,424	0.11	Petco Animal Supplies In 9.25% 01/12/2018	17,500,000	18,856,250	0.34
Milocron Finance 8.375% 15/05/2019	8,086,000	8,288,150	0.15	Petco Holdings Inc 8.5% 15/10/2017	22,534,000	23,097,350	0.41
MMI International Ltd 8% 01/03/2017	29,248,000	28,882,400	0.51	Petrobakken Energy Ltd 8.625% 01/02/2020	7,910,000	7,554,050	0.13
Murray Energy Corp 8.625% 15/06/2021	12,592,000	12,623,480	0.22	PHH Corp 7.375% 01/09/2019	12,740,000	13,695,500	0.24
Neff Fin Corp 9.625% 15/05/2016	19,405,000	20,472,275	0.36	Pioneer Energy Services 9.875% 15/03/2018	12,565,000	13,538,788	0.24
Neovia Logistics Int Holding 10% 15/02/2018	12,080,000	12,019,600	0.21	Pittsburgh Glass Works Llc 8.5% 15/04/2016	14,512,000	14,439,440	0.26
Nes Rentals Holdings 7.875% 01/05/2018	8,576,000	8,490,240	0.15	Plains Exploration & Production 6.625% 01/05/2021	13,383,000	14,110,834	0.25
Nesco Llc/Holdings Corp 11.75% 15/04/2017	27,975,000	30,352,875	0.54	Plains Exploration & Production 6.875% 15/02/2023	18,190,000	19,487,147	0.35
NetFlix Inc 5.375% 01/02/2021	19,644,000	19,349,340	0.34	Prince Mineral Hold Corp 11.5% 15/12/2019	27,364,000	29,416,300	0.52
New Academy Finance Co 8% 15/06/2018	38,925,000	40,092,750	0.71	Production Ressources Group 8.875% 01/05/2019	22,074,000	16,776,240	0.30
New Look Bondco Plc 8.375% 14/05/2018	20,760,000	20,137,200	0.36	Provident Funding Associates L.P. 10.125% 15/02/2019	18,371,000	20,391,810	0.36
Nexeo Solutions Llc/Corp 8.375% 01/03/2018	11,805,000	11,805,000	0.21	Provident Funding Associates L.P. 6.75% 15/06/2021	17,875,000	17,919,688	0.32
Nexstar Broadcasting Inc 6.875% 15/11/2020	12,811,000	13,067,220	0.23	Pulte Home Inc 7.875% 15/06/2032	13,120,000	14,300,800	0.25
Nord Anglia Education 8.5% 15/02/2018	14,575,000	14,283,500	0.25	QEP Resources Inc 5.375% 01/10/2022	16,593,000	16,510,035	0.29
Nord Anglia Education UK 10.25% 01/04/2017	45,743,000	49,631,155	0.89	Radio Systems Corp 8.375% 01/11/2019	1,702,000	1,812,630	0.03
Nortek Inc 8.5% 15/04/2021	4,553,000	4,803,415	0.09	Range Resources Corp 6.75% 01/08/2020	16,940,000	18,125,800	0.32
Nortek Inc 8.5% 15/04/2021	11,964,000	12,741,660	0.23	Realogy Corp 9% 15/01/2020	13,701,000	15,345,120	0.27
Nufarm Australia Limited 6.375% 15/10/2019	30,412,000	30,488,030	0.54	Realogy Group Llc 7.875% 15/02/2019	12,185,000	12,916,100	0.23
Nxp Funding Llc 9.75% 01/08/2018	14,665,000	16,369,806	0.29	Regal Entertainment Group 9.125% 15/08/2018	7,299,000	7,992,405	0.14
Optima Specialty Steel 12.5% 15/12/2016	8,464,000	8,844,880	0.16	Rentech Nit Part 6.5% 15/04/2021	7,587,000	7,539,581	0.13
Orion Engineered Carbons Finance 9.25% 01/08/2019	35,950,000	36,129,750	0.64				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Res Care Inc 10.75% 15/01/2019	8,025,000	9,028,125	0.16	Sophia Lp/Fin Inc 9.75% 15/01/2019	18,686,000	20,087,450	0.36
Reynolds Group Issuer Inc/Reynold 9% 15/04/2019	13,800,000	14,317,500	0.25	Southern States Coop Inc 11.25% 15/05/2015	12,558,000	13,060,320	0.23
Reynolds Group Issuer Inc/Reynold 9.875% 15/08/2019	46,265,000	49,734,876	0.90	Speedy Cash Intermediate Hldgs Corp 10.75% 15/05/2018	32,224,000	33,835,200	0.60
Roofing Supply Group 10% 01/06/2020	12,364,000	13,507,670	0.24	Speedy Group Holdings Co 12% 15/11/2017	12,032,000	12,573,440	0.22
Royal Caribbean Cruises 5.25% 15/11/2022	21,508,000	21,024,070	0.37	Spirit Aerosystems Inc 6.75% 15/12/2020	7,410,000	7,743,450	0.14
Royal Caribbean Cruises Ltd 11.875% 15/07/2015	19,540,000	22,910,650	0.41	SPL Logistics Escrow Llc 8.875% 01/08/2020	17,272,000	18,092,420	0.32
RSI Home Products Inc 6.875% 01/03/2018	32,209,000	33,014,225	0.59	Sprint Cap Corp 8.75% 15/03/2032	5,735,000	6,337,175	0.11
Safway Group Holding 7% 15/05/2018	22,331,000	21,828,552	0.39	Sprint Capital Corp 6.9% 01/05/2019	13,299,000	13,864,208	0.25
Sally Holdings 6.875% 15/11/2019	7,155,000	7,673,738	0.14	Sprint Nextel Corp 6% 15/11/2022	21,360,000	21,093,000	0.38
Samson Investment Company 9.75% 15/02/2020	16,985,000	17,961,638	0.32	Sra International Inc 11% 01/10/2019	35,590,000	36,657,700	0.65
Sandridge Energy Inc 7.5% 15/02/2023	17,098,000	16,285,845	0.29	Standard Pacific Corp 10.75% 15/09/2016	6,410,000	7,659,950	0.14
Sandridge Energy Inc 8.125% 15/10/2022	7,500,000	7,462,500	0.13	Steel Dynamics Inc 5.25% 15/04/2023	16,882,000	16,628,770	0.30
Schaeffler Finance BV 7.75% 15/02/2017	13,414,000	14,755,400	0.26	Stewart Enterprises 6.5% 15/04/2019	9,051,000	9,616,688	0.17
Schaeffler Finance BV 8.5% 15/02/2019	3,946,000	4,360,330	0.08	Stoneridge Inc 9.5% 15/10/2017	11,711,000	12,589,325	0.22
Scientific Games Intl Inc 9.25% 15/06/2019	9,811,000	10,644,935	0.19	Summit Materials Llc/Fin 10.5% 31/01/2020	11,840,000	12,846,400	0.23
Seadrill Ltd 5.625% 15/09/2017	16,155,000	16,033,838	0.29	Summit Mid Holdings 7.5% 01/07/2021	15,390,000	15,697,800	0.28
Seagate Hdd Cayman 7% 01/11/2021	31,764,000	34,146,300	0.61	Sun Products Corp 7.75% 15/03/2021	25,162,000	25,036,190	0.45
Sealed Air Corp 5.25% 01/04/2023	22,250,000	21,638,125	0.39	Sunstate Equipment Co Inc 12% 15/06/2016	16,955,000	18,565,725	0.33
Sequa Corp 7% 15/12/2017	25,875,000	25,745,625	0.46	Swift Energy Co 8.875% 15/01/2020	15,786,000	16,299,045	0.29
Service Corp Intl 5.375% 15/01/2022	8,436,000	8,414,910	0.15	Symetra Financial Corp 1% 15/10/2037	9,340,000	9,942,430	0.18
Servicemaster 7% 15/08/2020	18,235,000	17,460,012	0.31	Syncreon Global Ire/Fin 9.5% 01/05/2018	18,066,000	19,240,290	0.34
Sesi Llc 7.125% 15/12/2021	5,340,000	5,793,900	0.10	Targa Resources Partners 6.375% 01/08/2022	14,250,000	15,033,750	0.27
Severstal Columbus Llc 10.25% 15/02/2018	29,005,000	30,237,712	0.54	Taylor Morrison 5.25% 15/04/2021	16,790,000	15,992,475	0.28
Shale Hold Llc/Shale Fin 8.75% 15/11/2019	15,000,000	15,525,000	0.28	Tekni Plex Inc 9.75% 01/06/2019	13,196,000	14,119,720	0.25
Sinclair Television Group 9.25% 01/11/2017	6,725,000	7,145,312	0.13	Telesat Canada 6% 15/05/2017	30,970,000	31,705,538	0.56
Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/05/2023	31,589,000	29,298,798	0.52	Titan International Inc 7.875% 01/10/2017	20,551,000	21,681,305	0.39
Sitel Llc/Sitel Fin Corp 11.5% 01/04/2018	49,909,000	37,431,750	0.67	Tomkins Llc/Tomkins Inc 9% 01/10/2018	14,095,000	15,434,025	0.27
Siwf Merger 6.25% 01/06/2021	8,366,000	8,177,765	0.15				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Carta de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Tower Automotive Holdings USA Llc / TA Holdings Fin Inc 10.625% 01/09/2017	783,000	826,065	0.01	Renta fija en USD			
Toys R Us Inc 10.375% 15/08/2017	36,615,000	36,798,075	0.66	American Reprographics Co 10.5% 15/12/2016	5,960,000	5,960,000	0.11
Toys R Us Property Co I 10.75% 15/07/2017	19,900,000	21,094,000	0.38	Boe Merger Corp 9.5% 01/11/2017	18,265,000	18,447,650	0.33
TransUnion Co 11.375% 15/06/2018	29,601,000	32,746,106	0.58	International Wire Group 8.5% 15/10/2017	20,800,000	21,216,000	0.38
TransUnion Holding Co 8.125% 15/06/2018	24,672,000	26,059,800	0.46	JMC Steel Group 8.25% 15/03/2018	19,586,000	19,292,210	0.34
TransUnion Holding Co 9.625% 15/06/2018	12,050,000	12,803,125	0.23	Tops Holding Corporation and Tops Markets 8.875% 15/12/2017	12,725,000	13,774,812	0.25
Tutor Perini Corp 7.625% 01/11/2018	26,497,000	27,954,335	0.50			78,690,672	1.41
Unifrax Llc 7.5% 15/02/2019	7,137,000	7,315,425	0.13	TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		78,690,672	1.41
Unisys Corp 6.25% 15/08/2017	13,722,000	14,408,100	0.26	Total Cartera de inversión		5,435,738,130	96.80
United Rentals North America Inc 9.25% 15/12/2019	9,955,000	11,050,050	0.20	Tresoría y equivalentes de tesorería		195,619,737	3.48
Valassis Communication 6.625% 01/02/2021	9,270,000	9,154,125	0.16	Otros Pasivos Netos		(16,010,066)	(0.28)
Vanguard Company 7.875% 01/04/2020	11,705,000	11,997,625	0.21	TOTAL PATRIMONIO NETO		5,615,347,801	100.00
Vantage Oncology Llc 9.5% 15/06/2017	24,900,000	25,024,500	0.45				
Viasystem Inc 7.875% 01/05/2019	13,938,000	14,774,280	0.26				
Watco Companies 6.375% 01/04/2023	12,916,000	12,916,000	0.23				
Wex Inc 4.75% 01/02/2023	13,800,000	13,110,000	0.23				
Windstream Corp 6.375% 01/08/2023	22,500,000	20,981,250	0.37				
WireCo Worldgroup Inc 10.25% 15/05/2017	39,645,000	41,230,800	0.73				
Wok Acquisition Corp 10.25% 30/06/2020	17,522,000	19,274,200	0.34				
Wyle Services Corp 10.5% 01/04/2018	16,907,000	17,329,675	0.31				
Ycc Holdings/Yankee Fina 10.25% 15/02/2016	31,089,000	32,021,670	0.57				
		5,357,047,458	95.39				
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO							
		5,357,047,458	95.39				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Industriales	46.00
Servicios financieros	12.88
Suministro de energía y agua	3.35
Petróleo y gas	3.23
Materiales y productos de construcción	2.81
Comunicaciones	2.61
Bienes de consumo, cíclicos	2.23
Servicios y suministros comerciales	1.90
Tecnología	1.88
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.80
Comercio al por menor	1.75
Alojamiento	1.54
Metales y minería	1.33
Alimentación y bebidas	1.32
Bienes de consumo, no cíclicos	1.01
Productos y equipos de semiconductores	0.94
Industria aeroespacial y de defensa	0.91
Internet, software y servicios de TI	0.90
Bancos	0.89
Aparatos y componentes eléctricos	0.80
Tráfico y transporte	0.71
Medios de comunicación	0.69
Seguros	0.55
Elementos metálicos y componentes físicos	0.54
Hoteles, restaurantes y ocio	0.53
Papel y embalaje	0.50
Inmobiliarias	0.42
Camión y leasing	0.39
Atención sanitaria	0.34
Materiales básicos	0.34
Entretenimiento	0.33
Productos químicos	0.31
Distribución y comercio al por mayor	0.25
Servicios diversificados	0.25
Automóviles	0.22
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.20
Tubería	0.15
	96.80

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)				Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD (continuación)			
Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD							
**Ameriquest Mtg Secs Inc 6.42063% 25/05/2034	665,108	232,067	0.73	**Master Adj Rate Mortgage Trust 6.42% 25/03/2034	3,848,805	3,685,189	11.58
**Ameriquest Mtg Secs Inc 6.52% 25/11/2034	2,384,257	277,295	0.87	**Mellon Residential Fdg Corp 5.9987% 15/08/2032	166,608	103,730	0.33
**Argent Secs Inc 6.77% 25/03/2034	279,611	206,463	0.65	**Novastar Mtg Fdg Tr 6.945% 25/02/2034	597,904	552,847	1.74
**Asset Backed Secs Corp Hm Eqty 1.7002% 25/03/2035	6,005	5	0.00	**Park Pl Secs Inc 1% 25/12/2034	2,325,000	1,959,296	6.15
**Bayview Coml Asset Tr 6.27% 25/07/2037	350,470	8,762	0.03	**Park Pl Secs Inc 6.53% 25/12/2034	1,622,494	1,107,227	3.48
**Bear Stearns Alt A Tr 6.37438% 25/11/2034	349,573	4,801	0.02	**Park Pl Secs Inc 6.57% 25/09/2034	2,320,000	1,948,542	6.13
**Boams 2003 6 2A4 5.8% 25/08/2018	127,238	118,115	0.37	**Residential Funding Sec Corp 1% 25/07/2041	1,227,032	1,087,498	3.42
**Chase Fdg Loan Acquisition Tr 6.53% 25/05/2034	314,733	203,911	0.64	**Saco I Trust 6.47438% 25/12/2035	1,328,107	954,948	3.00
**Chase Funding Mortgage Loan 6.2% 25/07/2033	412,186	345,689	1.09	**Semt B3 1.711846% 20/04/2033	577,482	146,866	0.46
**Chase Funding Mortgage Loan 6.56% 25/11/2032	1,061,886	834,073	2.62	**Structured Adj Rate Mtg Loan Trust 5.23875% 25/03/2035	438,426	10,756	0.03
**Citigroup Funding Mortgage Loan Trust B1 1.830444% 25/08/2035	871,854	211,590	0.67	**Structured Adj Rate Mtg Loan Trust 5.51813% 25/11/2034	242,891	3,649	0.01
**Citigroup Funding Mortgage Loan Trust B2 1.830444% 25/08/2035	242,045	5,569	0.02	**Structured Adj Rate Mtg Loan Trust 6.42438% 25/07/2034	290,600	2,317	0.01
**Conseco Fin Securitizations Co 8.08% 15/04/2032	667,036	539,079	1.70	**Structured Asset Mortgage Investment 5.97625% 19/10/2034	423,565	6,177	0.02
**Crédit Suisse First Boston Mortgage 2.77222% 25/11/2032	94,779	32,478	0.10	**Structured Asset Secs Corp 6.83063% 25/05/2032	637,748	642,071	2.02
**Cwabs Inc 7.07438% 25/12/2033	478,813	51,431	0.16	**Wells Fargo Home Equity Asset 6.23125% 25/11/2035	852,000	492,965	1.55
**Cwmbs Inc 6.37% 25/09/2034	283,433	2,522	0.01	**Wells Fargo Home Equity Asset 7.2% 25/05/2034	1,169,499	1,015,797	3.19
**First Franklin Mtg Ln Tr 6.06813% 25/01/2035	351,696	11,818	0.04	Acacia Cdo 11 Ltd 3.24625% 15/03/2047	1,117,343	53,632	0.17
**First Republic Mortgage Loan Trust 5.7987% 15/11/2032	229,020	157,763	0.50	Ameriquest Mtg Secs Inc 5% 25/11/2033	573,755	395,317	1.24
**GSAA Home Equity Trust 6.05% 25/03/2035	1,000,000	239,616	0.75	Ameriquest Mtg Secs Inc 6.10938% 25/05/2034	108,786	15,328	0.05
**Homebanc Mortgage Trust 5.88% 25/03/2035	674,742	426,670	1.34	Ameriquest Mtg Secs Inc 6.23063% 25/12/2033	340,509	47,978	0.15
**JP Morgan Mortgage Acquisition Corp 5.97438% 25/07/2035	3,400,000	2,862,702	8.99	Ameriquest Mtg Secs Inc 6.28063% 25/04/2034	179,342	11,460	0.04
**Long Beach Mortgage Loan Trust 6.32438% 25/02/2034	248,791	214,853	0.68	Ameriquest Mtg Secs Inc 6.37% 25/04/2034	286,173	189,590	0.60
**Long Beach Mortgage Loan Trust 7.1% 25/08/2033	386,027	354,671	1.12	Argent Secs Inc 6.53063% 25/04/2034	186,701	11,930	0.04
				Argent Secs Inc 8.33063% 25/10/2033	80,288	5,130	0.02
				Asset Backed Fdg Corp 5.58063% 25/07/2033	134,821	18,996	0.06

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

(**) Consulte el octavo párrafo de la nota 2d) sobre la valoración del Subfondo AXA World Funds - US Libor Plus.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD (continuación)				Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD (continuación)			
Asset Backed Fdg Corp 6.18063% 25/05/2033	108,146	15,238	0.05	Cwabs Inc 6.38063% 25/01/2034	257,722	16,468	0.05
Asset Backed Fdg Corp 6.5% 25/01/2034	206,110	29,041	0.09	Cwabs Inc 6.4225% 25/06/2035	1,920,000	122,688	0.39
Ayresome Cdo I Ltd 1% 08/12/2045	2,250,000	0	0.00	Cwabs Inc 6.43063% 25/09/2033	55,989	3,578	0.01
Bank of America Fdg Corp 2.638829% 25/05/2035	1,527,064	57,570	0.18	Cwabs Inc 6.627772% 25/10/2033	946,365	60,473	0.19
Bank of America Fdg Corp 6.425% 20/12/2034	1,073,467	267,700	0.84	Cwabs Inc 7.08063% 25/10/2034	3,730	238	0.00
Bank of America Inc 3.109339% 25/08/2033	357,971	28,101	0.09	Cwalt Inc 1% 25/02/2035	454,673	29,054	0.09
Bayview Coml Asset Tr 6.12% 25/07/2037	907,551	66,705	0.21	Cwalt Inc 5.4029% 25/08/2034	3,332,381	212,939	0.67
Bayview Finl Asset Tr 6.072% 25/02/2033	273,889	38,591	0.12	Cwalt Inc 7.535% 25/06/2034	922,564	58,952	0.19
Bayview Finl Revolving Asset 1% 28/02/2040	1,948,560	124,513	0.39	Cwalt Inc J9 5.751237% 25/10/2034	272,255	17,397	0.05
Bayview Finl Revolving Asset 7.19328% 28/12/2040	2,212,860	141,402	0.44	Empire Fdg Home Ln Owner Tr 7.46% 25/06/2024	407,203	41	0.00
Bayview Finl Revolving Asset Tr 3.99328% 28/05/2039	6,645,958	424,677	1.34	Empire Fdg Home Ln Owner Tr 7.73% 25/06/2024	5,995	1	0.00
Bayview Finl Secs Co Llc 1% 28/08/2044	656,251	92,466	0.29	Fieldstone Mortgage Investment Trust 7.02438% 25/10/2035	1,320,000	84,348	0.27
Bayview Finl Secs Co Llc 1% 28/08/2044	1,312,502	184,932	0.58	Finance America Mortgage Loan Trust 1% 25/08/2034	253,218	16,181	0.05
Bear Stearns Alt A Tr 6.535% 25/04/2034	455,151	64,131	0.20	First Plus Home Loan Trust 1% 10/05/2024	175,835	18	0.00
Bear Stearns Asset Backed Secs 1% 25/01/2034	326,118	20,839	0.07	First Plus Home Loan Trust 1% 11/09/2023	4,468	0	0.00
Bear Stearns Asst Bck Secs I 1% 25/11/2034	193,101	27,208	0.09	First Plus Home Loan Trust 7.67% 10/05/2024	209,750	21	0.00
C Bass Cbo V Ltd 5.41603% 25/01/2035	172,609	11,030	0.03	GS Mtg Secs Corp 4.60546% 25/06/2034	1,766,298	112,866	0.35
C Bass Cbo V Ltd 7.469% 22/09/2036	416,476	416,476	1.31	GS Mtg Secs Corp 7.53063% 25/08/2033	97,488	6,230	0.02
C Bass Cbo XI Ltd 7.61% 15/09/2039	684,000	0	0.00	Harborview Mortgage Loan Trust 5.7% 19/02/2034	611,890	39,100	0.12
Cederwoods Ltd 0.793% 25/02/2052	3,300,590	59,411	0.19	Harborview Mortgage Loan Trust 5.92625% 20/06/2035	1,212,724	77,493	0.24
Citigroup Funding Mortgage Loan Trust 5.166235% 25/12/2033	1,500,000	1,033,500	3.25	Home Equity Mtg Ln Asset Back 6.18% 25/03/2035	2,000,000	127,800	0.40
Crédit Suisse First Boston Mortgage 2.27057% 01/01/2033	147,016	101,294	0.32	Homebanc Mortgage Trust 6.23125% 25/08/2029	230,713	14,743	0.05
Crédit Suisse First Boston Mortgage 2.60996% 25/06/2033	435,615	24,612	0.08	Homestar Mortgage Acceptance 1% 25/06/2034	578,261	36,951	0.12
Crédit Suisse First Boston Mortgage 6.144% 25/04/2035	619,864	39,609	0.12	Impac Cmb Tr 6.07% 25/02/2036	719,388	101,362	0.32
Cwabs Inc 5.46395% 25/05/2036	1,362,986	87,095	0.27	Impac Cmb Tr 6.82% 25/10/2033	302,640	42,642	0.13
Cwabs Inc 6.28063% 25/11/2033	139,328	8,903	0.03	Impac Cmb Tr 9.82438% 25/10/2033	238,211	15,222	0.05
				Irwin Whole Loan Home Equity Trust 7.32% 25/06/2028	186,856	26,328	0.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD (continuación)				Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD (continuación)			
Keystone Owner Tr 7.91% 25/01/2029	753,048	48,120	0.15	Sequoia Mortgage Trust 6.4281% 20/02/2030	540,360	19,453	0.06
Lehman Bros Small Balance Coml 1% 25/09/2036	1,000,000	27,000	0.08	Structured Adj Rate Mtg Loan Trust 1% 25/02/2035	423,585	27,067	0.09
Long Beach Mortgage Loan Trust 6.42% 25/10/2034	172,772	11,040	0.03	Structured Adj Rate Mtg Loan Trust 5.68063% 25/09/2034	1,141,217	72,924	0.23
Long Beach Mortgage Loan Trust 6.72% 25/02/2034	194,368	12,420	0.04	Structured Adj Rate Mtg Loan Trust 5.68063% 25/10/2034	866,700	55,382	0.17
Long Beach Mortgage Loan Trust 7.07% 25/10/2034	259,152	16,560	0.05	Structured Adj Rate Mtg Loan Trust 6.32% 25/09/2034	1,885,228	265,629	0.84
Master Adj Rate Mortgage Trust 7.08% 25/03/2034	1,998,240	127,688	0.40	Structured Asset Investment Loan Trust 6.33063% 25/11/2033	128,616	8,219	0.03
MLCC Mortgage Investors Inc 1.8502% 25/03/2030	239,220	65,785	0.21	Structured Asset Investment Loan Trust 6.33063% 25/11/2033	150,996	9,649	0.03
Morgan Stanley Abs Cap I 6.57% 25/09/2034	547,273	34,971	0.11	Structured Asset Investment Loan Trust 7.58063% 25/10/2033	26,381	1,686	0.01
Morgan Stanley Abs Cap I 6.63063% 25/03/2034	170,421	10,890	0.03	Structured Asset Mortgage Investment 6.52% 19/03/2034	311,115	31	0.00
New Centy Home Equity Ln Tr 1% 25/11/2033	177,869	25,062	0.08	Structured Asset Secs Corp 1.2075% 25/12/2033	190,479	12,172	0.04
New Centy Home Equity Ln Tr 7.15% 25/10/2033	253,806	35,761	0.11	Structured Asset Secs Corp 2.043% 25/12/2033	300,479	19,201	0.06
Newcastle Cdo VIII Ltd 6.0824% 25/11/2052	6,750,000	1,080,000	3.40	Structured Asset Secs Corp 2.64527% 25/08/2034	426,617	27,261	0.09
Nomura Asset Accep Corp 5.93063% 25/11/2034	28,047	3	0.00	Structured Asset Secs Corp 6.27% 25/04/2034	387,374	54,581	0.17
Nomura Asset Accep Corp 6.4725% 25/11/2034	421,940	26,962	0.08	Terwin Mortgage Trust 6.03063% 25/07/2034	304,721	42,935	0.14
Novastar Home Equity Ln Tr 7.18% 25/09/2033	816,781	115,084	0.36	Terwin Mortgage Trust 6.93063% 25/07/2034	167,597	10,709	0.03
Novastar Mtg Fdg Tr 5.91% 25/01/2036	1,000,000	63,900	0.20			30,515,744	95.96
Novastar Mtg Fdg Tr 6.97% 25/12/2033	229,849	32,386	0.10	TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		30,515,744	95.96
Novastar Mtg Fdg Tr 7.33% 25/12/2033	109,249	6,981	0.02	Total Cartera de inversión		30,515,744	95.96
Option One Mortgage Loan Trust 6.35% 25/02/2035	461,681	29,501	0.09	Tresoría y equivalentes de tesorería		1,156,199	3.64
Option One Mortgage Loan Trust 6.38063% 25/05/2034	227,103	14,512	0.05	Otros Activos Netos		129,272	0.40
Option One Mortgage Loan Trust 7.18063% 25/06/2033	41,099	2,626	0.01	TOTAL PATRIMONIO NETO		31,801,215	100.00
Resi Fin Ltd Partnership 1% 10/02/2036	535,220	315,512	0.99				
Residential Asset Mortgage Products 4.12% 25/06/2033	353,189	243,347	0.77				
Resix Fin Ltd 20.82% 10/03/2035	497,082	538,737	1.69				
Resix Fin Ltd 26.82% 10/03/2035	258,538	295,768	0.93				
Sequoia Mortgage Trust 1.687513% 20/09/2032	315,577	119,604	0.38				
Sequoia Mortgage Trust 11 1.69339% 20/10/2033	508,103	189,268	0.60				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Títulos respaldados por hipotecas o activos	95.96
	95.96

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en IDR			
Renta fija en RUB				Indonesia Government 10.5% 15/08/2030	4,000,000,000	505,249	1.17
RZD Capital Limited 8.3% 02/04/2019	20,000,000	614,215	1.42	Indonesia Government 6.375% 15/04/2042	5,000,000,000	418,038	0.97
		614,215	1.42	Indonesia Government 7% 15/05/2027	15,000,000,000	1,427,811	3.30
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en BRL				Indonesia Government 8.25% 15/06/2032	4,000,000,000	419,633	0.97
Letra Tesouro Nacional Bills 0% 01/01/2014	100,000	437,491	1.01			2,770,731	6.41
Letra Tesouro Nacional Bills 0% 01/07/2013	100,000	457,266	1.06	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en MXN			
Nota Do Tesouro Nacional 10% 01/01/2015	400,000	1,920,672	4.44	Mexican Bonos 20 10% 05/12/2024	15,000,000	1,539,061	3.56
Nota Do Tesouro Nacional 10% 01/01/2023	200,000	916,572	2.12	Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	17,000,000	1,500,706	3.47
Nota Do Tesouro Nacional 9.76178% 01/01/2014	200,000	962,132	2.22			3,039,767	7.03
		4,694,133	10.85	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en MYR			
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en COP				Malaysia Government 4.16% 15/07/2021	3,500,000	1,138,746	2.63
Republic of Colombia 12% 22/10/2015	2,300,000,000	1,376,650	3.18	Malaysian Government 4.392% 15/04/2026	2,000,000	665,732	1.54
Republic of Colombia 7.75% 14/04/2021	1,450,000,000	844,166	1.95			1,804,478	4.17
		2,220,816	5.13	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en NGN			
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en HUF				Republic of Nigeria 10.5% 18/03/2014	350,000,000	2,131,346	4.91
Hungary Government Bond 5.5% 20/12/2018	90,000,000	394,492	0.91			2,131,346	4.91
Hungary Government Bond 6% 24/11/2023	100,000,000	435,131	1.01	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en PEN			
Hungary Government Bond 7% 24/06/2022	120,000,000	554,484	1.28	Peruvian Government Intl Bond Regs 6.9% 12/08/2037	1,000,000	369,953	0.85
		1,384,107	3.20	Republic of Peru 6.95% 12/08/2031	546,000	202,588	0.47
						572,541	1.32
				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en PHP			
				Republic of Philippines 3.9% 26/11/2022	20,000,000	445,877	1.03
						445,877	1.03

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en PLN				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en TRY			
Poland Government 5.5% 25/10/2019	2,000,000	657,061	1.52	Turkey Government Bond 10% 17/06/2015	1,900,000	1,027,686	2.37
Poland Government 5.75% 25/10/2021	1,000,000	333,695	0.77	Turkey Government Bond 3% 23/02/2022	1,092,452	566,374	1.31
Republic of Poland 5.25% 25/10/2017	5,000,000	1,602,526	3.70	Turkey Government Bond 8.5% 14/09/2022	3,000,000	1,571,277	3.63
Republic of Poland 5.75% 23/09/2022	2,800,000	937,212	2.16	Turkey Government Bond 9% 08/03/2017	2,000,000	1,072,749	2.48
		3,530,494	8.15	Turkey Government Bond 9.5% 12/01/2022	1,000,000	551,126	1.27
						4,789,212	11.06
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en RON				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en ZAR			
Romania Government 5.85% 28/07/2014	3,500,000	1,030,403	2.38	Republic of South Africa 10.5% 21/12/2026	12,000,000	1,464,433	3.38
		1,030,403	2.38	South Africa Government Bond 6.25% 31/03/2036	11,500,000	888,301	2.05
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en RUB				South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	7,000,000	612,857	1.42
Republic of Russia 7.4% 14/06/2017	40,000,000	1,247,348	2.88	South Africa Government Bond 7.25% 15/01/2020	3,000,000	299,999	0.69
Republic of Russia 7.5% 15/03/2018	45,000,000	1,421,761	3.28	South Africa Government Bond 8% 21/12/2018	6,000,000	626,802	1.45
Republic of Russia 7.5% 27/02/2019	20,000,000	620,186	1.43			3,892,392	8.99
Republic of Russia 8.15% 03/02/2027	57,000,000	1,793,846	4.14				
		5,083,141	11.73				
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en THB				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Thailand Government Bond 2.8% 10/10/2017	35,000,000	1,099,331	2.54			41,182,182	95.13
Thailand Government Bond 3.58% 17/12/2027	10,000,000	304,127	0.70	II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Thailand Government Bond 3.625% 16/06/2023	8,000,000	253,325	0.59	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en MYR			
Thailand Government Bond 3.65% 17/12/2021	25,000,000	800,104	1.85	Malaysian Government 3.418% 15/08/2022	1,000,000	308,301	0.71
Thailand Government Bond 5.25% 12/05/2014	22,000,000	721,642	1.67			308,301	0.71
		3,178,529	7.35				
				TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			
						308,301	0.71
				Total Cartera de inversión			
						41,490,483	95.84
				Tesorería y equivalentes de tesorería		1,340,277	3.10
				Otros Activos Netos		460,033	1.06
				TOTAL PATRIMONIO NETO			
						43,290,793	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	94.42
Tráfico y transporte	1.42
	95.84

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en USD (continuación)			
Renta fija en BRL				BBVA Bancomer SA 7.25% 22/04/2020	4,000,000	4,353,740	1.21
Anheuser Busch InBev Worldwide 9.75% 17/11/2015	6,000,000	2,771,870	0.77	Berau Capital Resources 12.5% 08/07/2015	2,050,000	2,171,852	0.60
		2,771,870	0.77	Bertin SA + Finance Ltd 10.25% 05/10/2016	3,000,000	3,240,000	0.90
Renta fija en EUR				Cemex SA ADR 9% 11/01/2018	4,000,000	4,220,000	1.17
Agrokor DD 9.125% 01/02/2020	750,000	1,031,301	0.29	China Liansu Group Hold 7.875% 13/05/2016	3,500,000	3,482,500	0.96
Dubai Holding Comm Op 4.75% 30/01/2014	3,000,000	3,891,149	1.08	China Overseas Fin Cayman 4.875% 15/02/2017	2,000,000	2,111,720	0.59
		4,922,450	1.37	China Shanshui Cement Group Ltd 8.5% 25/05/2016	4,000,000	3,960,000	1.10
Renta fija en TRY				Controladora Mabe SA 7.875% 28/10/2019	1,500,000	1,623,750	0.45
Akbank Tas 7.5% 05/02/2018	3,000,000	1,444,834	0.40	Country Garden Holdings Co Ltd 10.5% 11/08/2015	4,000,000	4,266,068	1.18
		1,444,834	0.40	Dar Al Arkan Internation 10.75% 18/02/2015	4,500,000	4,803,750	1.33
Renta fija en USD				Digicel Limited 8.25% 01/09/2017	1,500,000	1,560,000	0.43
AE Rotor Holding BV 4.969% 28/03/2018	5,286,000	5,190,720	1.44	Dubai Electricity + Wate 7.375% 21/10/2020	2,500,000	2,800,000	0.78
Aerospace Satellite Corp 12.75% 16/11/2015	3,500,000	3,775,625	1.05	Electricidad De Caracas 8.5% 10/04/2018	4,000,000	3,258,580	0.90
Afren Plc 11.5% 01/02/2016	4,000,000	4,480,000	1.24	Emaar Sukuk Ltd 8.5% 03/08/2016	3,500,000	3,823,750	1.06
Agile Property Holdings Ltd 8.875% 28/04/2017	4,000,000	4,060,000	1.12	Enersis SA 7.4% 01/12/2016	1,500,000	1,730,937	0.48
Agrokor DD 8.875% 01/02/2020	3,500,000	3,697,750	1.02	Evergrande Real Estate 13% 27/01/2015	4,000,000	4,120,000	1.14
Akbank Tas 3.875% 24/10/2017	1,250,000	1,209,375	0.34	Evrax Group SA 7.4% 24/04/2017	4,000,000	4,030,000	1.12
Alfa Bank (Alfa Bond) 7.875% 25/09/2017	2,000,000	2,130,000	0.59	Ferrexpo Finance Plc 7.875% 07/04/2016	3,000,000	2,776,140	0.77
Alfa Mtn Issuance Ltd 8% 18/03/2015	2,500,000	2,662,500	0.74	Fibria Overseas Finance 7.5% 04/05/2020	4,000,000	4,340,000	1.20
Alliance Oil Co Ltd 7% 04/05/2020	5,000,000	4,556,250	1.26	Finansbank AS 5.5% 11/05/2016	4,500,000	4,455,000	1.23
Alrosa Finance Sa 8.875% 17/11/2014	1,250,000	1,354,375	0.38	Franshion Investment Ltd 4.7% 26/10/2017	4,000,000	3,839,488	1.06
Atlantic Finance Ltd 9.75% 27/05/2014	3,500,000	3,731,385	1.03	Gajah Tunggal 7.75% 06/02/2018	4,000,000	3,900,000	1.08
Axis Bank 4.75% 02/05/2016	2,500,000	2,582,798	0.72	Georgian Oil + Gas Corp 6.875% 16/05/2017	4,000,000	4,080,000	1.13
Axis Bank/Dubai 5.125% 05/09/2017	4,500,000	4,591,598	1.27	Grupo Elektra SA De Cv 7.25% 06/08/2018	4,500,000	4,541,692	1.26
Bahrain Mumtalakat Hldng 5% 30/06/2015	5,500,000	5,590,310	1.55	Icici Bank Ltd 4.75% 25/11/2016	3,000,000	3,134,640	0.87
Banco BTG Pactual/Cayman 4.875% 08/07/2016	3,500,000	3,570,000	0.99	Indo Integrated Energy II 9.75% 05/11/2016	3,500,000	3,659,688	1.01
Bank of Moscow (Kuznetski) 1% 25/11/2015	2,500,000	2,617,562	0.73	Indosat Palapa Co Bv 7.375% 29/07/2020	4,000,000	4,275,000	1.18

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Kaisa Group Holdings Ltd 8.875% 19/03/2018	3,500,000	3,386,250	0.94	TBG Global Ltd 4.625% 03/04/2018	4,000,000	3,690,000	1.02
Kuwait Projects Co 8.875% 17/10/2016	4,500,000	5,101,875	1.41	Texhong Textile Group LT 6.5% 18/01/2019	4,000,000	3,761,428	1.04
Listrindo Capital BV 6.95% 21/02/2019	4,000,000	4,100,000	1.14	TNK BP Finance SA 7.5% 18/07/2016	2,000,000	2,226,810	0.62
Longfor Properties 9.5% 07/04/2016	4,000,000	4,317,500	1.20	Trade & Development Bank Mongolia 8.5% 20/09/2015	2,500,000	2,456,895	0.68
Marfrig Overseas Ltd Company 9.625% 16/11/2016	4,300,000	4,278,500	1.19	Türkiye Garanti Bankası 4% 13/09/2017	1,300,000	1,264,250	0.35
Metallinvest Finance Lt 5.625% 17/04/2020	4,294,000	3,929,010	1.09	Türkiye Vakıflar Bankası 5.75% 24/04/2017	3,000,000	3,099,510	0.86
Metinvest BV 10.25% 20/05/2015	3,000,000	3,030,000	0.84	Usiminas Commercial Ltd 7.25% 18/01/2018	3,000,000	3,105,000	0.86
MHP SA 10.25% 29/04/2015	305,000	317,203	0.09	Vedanta Resources Plc 6.75% 07/06/2016	6,000,000	6,067,500	1.67
MHP SA 8.25% 02/04/2020	3,636,000	3,248,766	0.90	Vimpelcom 8.25% 23/05/2016	3,000,000	3,262,500	0.90
Mongolian Mining Corp 8.875% 29/03/2017	900,000	742,500	0.21	Vimpelcom 9.125% 30/04/2018	2,000,000	2,275,900	0.63
Mriya Agro Holding Plc 9.45% 19/04/2018	3,500,000	3,123,750	0.87	VTB Bank North-West 5.01% 29/09/2015	3,760,000	3,846,555	1.07
Naftogaz Ukraine 9.5% 30/09/2014	2,000,000	1,994,180	0.55	Wharf Finance Ltd 4.625% 08/02/2017	2,500,000	2,602,638	0.72
Noble Group Ltd 6.75% 29/01/2020	3,500,000	3,535,000	0.98	Wiseyear Holdings Ltd 5% 15/02/2017	2,500,000	2,605,402	0.72
OAQ Tmk 7.75% 27/01/2018	4,000,000	4,020,000	1.11	Yapi (Unicredit Luxembourg) 5.1875% 13/10/2015	4,000,000	4,060,000	1.12
Petrobras Global Finance 3% 15/01/2019	2,500,000	2,328,262	0.64	Zhaikmunai Lp 7.125% 13/11/2019	3,500,000	3,526,250	0.98
Petrobras Intl Fin Co 6.125% 06/10/2016	1,500,000	1,649,602	0.46			282,666,703	78.31
Petroleos de Venezuela 8% 17/11/2013	1,850,000	1,855,504	0.51	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Petroleos de Venezuela SA 4.9% 28/10/2014	4,000,000	3,760,000	1.04	Republic of Hungary 3.5% 18/07/2016	5,000,000	6,452,742	1.78
PT Adaro Indonesia 7.625% 22/10/2019	4,000,000	4,135,000	1.15			6,452,742	1.78
Qqog Atlantic 5.25% 30/07/2018	3,387,600	3,446,883	0.95	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en MXN			
Rearden G Holdings 7.875% 30/03/2020	4,000,000	4,115,000	1.14	Mexican Bonos 8% 19/12/2013	27,000,000	2,109,657	0.58
RZD Capital Plc 5.739% 03/04/2017	2,500,000	2,657,712	0.74			2,109,657	0.58
Sable Intl Finance Ltd 7.75% 15/02/2017	220,000	233,200	0.06	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en NGN			
Sable Intl Finance Ltd 8.75% 01/02/2020	3,282,000	3,610,200	1.00	Republic of Nigeria 10.5% 18/03/2014	750,000,000	4,567,168	1.27
Severstal (Steel Cap) 6.7% 25/10/2017	2,500,000	2,584,125	0.72			4,567,168	1.27
Sistema Intl Funding 6.95% 17/05/2019	3,000,000	3,127,500	0.87				
Star Energy Geothermal 6.125% 27/03/2020	4,000,000	3,770,000	1.04				
State Oil Company Of The Azer 5.45% 09/02/2017	2,000,000	2,060,000	0.57				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en TRY			
Turkey Government Bond 9% 05/03/2014	4,100,000	2,153,099	0.60
		2,153,099	0.60
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
City Of Buenos Aires 12.5% 06/04/2015	3,500,000	3,500,368	0.97
Lebanese Republic 8.5% 19/01/2016	4,500,000	4,848,750	1.34
Republic of Croatia 6.25% 27/04/2017	4,000,000	4,183,040	1.16
Republic of Dominican 9.04% 23/01/2018	3,825,419	4,198,397	1.16
Republic of Jamaica 9% 02/06/2015	500,000	517,500	0.14
Republic of Venezuela 8.5% 08/10/2014	5,000,000	4,925,000	1.36
		22,173,055	6.13
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		329,261,578	91.21
Total Cartera de inversión		329,261,578	91.21
Tesorería y equivalentes de tesorería		28,292,797	7.84
Otros Activos Netos		3,421,089	0.95
TOTAL PATRIMONIO NETO		360,975,464	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Servicios financieros	13.57
Bancos	11.20
Petróleo y gas	10.57
Deuda soberana y de entidades supranacionales	10.36
Industriales	6.99
Comunicaciones	6.21
Inmobiliarias	5.55
Materiales y productos de construcción	5.37
Servicios públicos	3.86
Bienes de consumo, cíclicos	3.31
Suministro de energía y agua	2.64
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	2.42
Servicios diversificados	2.13
Alimentación y bebidas	1.92
Bienes de consumo, no cíclicos	1.77
Metales y minería	1.05
Sociedades Holding	0.98
Materiales básicos	0.77
Aparatos y componentes eléctricos	0.45
Agricultura	0.09
	91.21

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR				Interxion Holding NV 6% 15/07/2020	344,000	447,303	0.31
ABN Amro Bank NV 4.31% 31/12/2049	1,240,000	1,460,326	1.02	Interxion Holding NV 9.5% 12/02/2017	400,000	573,172	0.40
Achmea BV 1% 04/04/2043	410,000	550,978	0.39	Intl Personal Fin Plc 11.5% 06/08/2015	400,000	598,138	0.42
Albea Beauty Holdings Sa 8.75% 01/11/2019	650,000	835,121	0.59	Kerling Plc 10.625% 01/02/2017	100,000	137,344	0.10
Allianz SE 5.625% 17/10/2042	800,000	1,143,463	0.80	La Finac Atalian SA 7.25% 15/01/2020	310,000	397,551	0.28
Arcelormittal 5.875% 17/11/2017	500,000	687,339	0.48	Loxam SAS 7.375% 24/01/2020	340,000	439,892	0.31
Ardagh Glass 7.125% 15/06/2017	460,000	607,110	0.43	Nationwide Building Society Emtn 6.75% 22/07/2020	950,000	1,345,362	0.94
Assicurazioni Generali 7.75% 12/12/2042	500,000	695,661	0.49	Nordea Bank AB 4.625% 15/02/2022	900,000	1,255,571	0.88
Atlantia SpA 3.375% 18/09/2017	800,000	1,083,691	0.76	Numericable Finance 12.375% 15/02/2019	200,000	305,571	0.21
Aviva Plc 40.7% 29/09/2049	900,000	1,173,173	0.82	Numericable Finance 8.75% 15/02/2019	100,000	140,432	0.10
Bank of Ireland 2.75% 05/06/2016	696,000	877,171	0.62	Ono Finance Plc 11.125% 15/07/2019	170,000	234,314	0.16
Barclays Bank PLC Emtn 4.75% 31/12/2049	1,170,000	1,105,931	0.78	Portucel SA 5.375% 15/05/2020	200,000	262,063	0.18
Carlson Wagonlit BV 7.5% 15/06/2019	633,000	843,667	0.59	Santander Intl Debt Sa 4.625% 21/03/2016	800,000	1,083,036	0.76
Central European Media Enterprises Ltd Regs 11.625% 15/09/2016	150,000	211,624	0.15	Smurfit Kappa Acquisitions Regs 7.75% 15/11/2019	450,000	631,139	0.44
Chesapeake Energy Corp 6.25% 15/01/2017	455,000	622,698	0.44	SPCM SA 5.5% 15/06/2020	588,000	812,363	0.57
eAccess Ltd 8.375% 01/04/2018	160,000	231,089	0.16	Sunrise Communications 7% 31/12/2017	420,000	580,259	0.41
Eircom Finance Ltd 9.25% 15/05/2020	197,000	238,228	0.17	Teamsystem Holding Spa 7.375% 15/05/2020	624,000	774,875	0.54
Electricité de France 1% 31/12/2049	1,000,000	1,321,469	0.93	Techem GmbH 6.125% 01/10/2019	200,000	274,363	0.19
Enagas Financiaciones Sa 4.25% 05/10/2017	900,000	1,260,159	0.88	Trionista Holdco GmbH 5% 30/04/2020	193,000	248,448	0.17
Fortis Bank SA 1% 31/12/2049	750,000	959,890	0.67	Trionista Topco GmbH 6.875% 30/04/2021	263,000	341,979	0.24
Gazprom SA 3.389% 20/03/2020	850,000	1,058,989	0.74	Unicredit SpA 4.375% 11/09/2015	605,000	823,971	0.58
Geo Debt Finance 7.5% 01/08/2018	675,000	879,897	0.62	Unitymedia Hessen / NRW 5.75% 15/01/2023	564,000	719,435	0.50
Hammerson Plc 2.75% 26/09/2019	416,000	551,111	0.39	Wind Acquisition Fin SA 11.75% 15/07/2017	330,000	448,409	0.31
HeidelbergCement AG 8.5% 31/10/2019	450,000	719,716	0.50			33,841,347	23.72
Iberdrola Intl Bv 4.5% 21/09/2017	800,000	1,123,678	0.79				
Ineos Group Holdings Plc REGS 7.875% 15/02/2016	303,146	396,624	0.28				
Ineos Group Holdings SA 6.5% 15/08/2018	261,000	327,554	0.23				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP				Renta fija en GBP (continuación)			
Anglo American Capital 6.875% 01/05/2018	580,000	1,002,706	0.70	Telefonica Emisiones SAU 5.597% 12/03/2020	800,000	1,256,765	0.88
Barclays Bank Plc 10% 21/05/2021	420,000	813,296	0.57	Veolia Environnement 1% 31/12/2049	800,000	1,154,949	0.81
Bupa Finance Plc 5% 25/04/2023	761,000	1,107,960	0.78	Virgin Media Fin Plc 8.875% 15/10/2019	514,000	861,282	0.60
Care UK Health & Social Care Newco Limited 9.75% 01/08/2017	523,000	819,105	0.57	William Hill Plc 4.25% 05/06/2020	266,000	392,332	0.28
Coventry Building Society 4.625% 19/04/2018	700,000	1,187,098	0.83	William Hill Plc Emtn 7.125% 11/11/2016	200,000	336,802	0.24
DFS Furniture Holdings Plc 7.625% 15/08/2018	222,000	353,174	0.25	WT Finance - Wea Company 5.5% 27/06/2017	750,000	1,284,914	0.90
Enel Finance Intl NV 5.625% 14/08/2024	750,000	1,126,590	0.79			31,366,037	22.01
Equiniti Newco 7.125% 15/12/2018	407,000	615,893	0.43	Renta fija en USD			
Gatwick Funding Limited 5.25% 23/01/2024	582,000	961,226	0.67	Ace Cash Express Inc 11% 01/02/2019	235,000	227,950	0.16
Infinis Plc 7% 15/02/2019	335,000	513,204	0.36	Advanced Micro Devices Inc 8.125% 15/12/2017	280,000	291,200	0.20
ITV Plc 7.375% 05/01/2017	370,000	635,663	0.45	AES Corp 9.75% 15/04/2016	268,000	311,550	0.22
Ladbroke's Group Fin Plc 7.625% 05/03/2017	260,000	439,819	0.31	Ahern Rentals Inc 9.5% 15/06/2018	150,000	150,000	0.11
Land Securities Cm Plc 1% 07/11/2019	800,000	1,366,011	0.96	Aircastle Ltd 9.75% 01/08/2018	226,000	250,860	0.18
Legal & General Group 1% 31/12/2049	650,000	1,018,008	0.71	Akbank Tas 5% 24/10/2022	300,000	283,500	0.20
Lloyds TSB Bank Plc 7.5% 15/04/2024	506,000	981,598	0.69	Altria Group Inc 9.25% 06/08/2019	400,000	526,934	0.37
Marks & Spencer Group Plc 4.75% 12/06/2025	741,000	1,076,153	0.75	American Express Co 7% 19/03/2018	300,000	361,685	0.25
Matalan Finance Ltd 8.875% 29/04/2016	450,000	694,552	0.49	American Intl Group Inc 5.45% 18/05/2017	350,000	387,189	0.27
Nie Finance Plc 6.375% 02/06/2026	500,000	892,249	0.63	Arcelormittal 7% 15/10/2039	361,000	348,365	0.24
Royal Bank of Scotland Plc 7.5% 29/04/2024	462,000	880,105	0.62	AT&T Inc 4.35% 15/06/2045	591,000	513,428	0.36
RWE AG 1% 31/12/2049	800,000	1,292,292	0.91	Atwood Oceanics Inc 6.5% 01/02/2020	252,000	262,080	0.18
Safeway Ltd Company 6% 10/01/2017	611,000	1,045,736	0.73	Bank of America Corp 4.5% 01/04/2015	500,000	524,930	0.37
Scottish Widows Plc 5.125% 31/12/2049	432,000	635,654	0.45	Barminco Finance Pty Ltd 9% 01/06/2018	238,000	211,820	0.15
Scottish Widows Plc 5.5% 16/06/2023	602,000	884,752	0.62	Berry Petroleum Co 10.25% 01/06/2014	175,000	186,375	0.13
Segro Plc 6.75% 23/11/2021	556,000	1,022,162	0.72	Blackstone Holdings Fin Co Llc 5.875% 15/03/2021	350,000	396,798	0.28
Societe Generale 8.875% 31/12/2049	835,000	1,314,097	0.92	Boe Intermediate Holding 9% 01/11/2017	190,000	184,300	0.13
Standard Chartered Plc 94.375% 31/12/2049	1,000,000	1,542,126	1.08	Bombardier Inc 6.125% 15/01/2023	319,000	322,190	0.23
Standard Life Plc 90.5% 04/12/2042	399,000	609,247	0.43	CA Inc 5.375% 01/12/2019	500,000	545,216	0.38
Telecom Italia SpA 6.375% 24/06/2019	800,000	1,248,517	0.88	Calumet Specialty Prod 9.625% 01/08/2020	158,000	173,602	0.12
				Castle (Am) & Co 12.75% 15/12/2016	200,000	232,000	0.16

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
CBS Corp 4.3% 15/02/2021	350,000	364,496	0.26	Georgian Railway Llc 7.75% 11/07/2022	350,000	373,450	0.26
CDW Llc & Cdw Fin Corp 12.535% 12/10/2017	146,000	155,125	0.11	Gilead Sciences Inc 5.65% 01/12/2041	500,000	556,186	0.39
Cemex Finance Llc 9.375% 12/10/2022	250,000	275,000	0.19	Global Brass And Copper 9.5% 01/06/2019	272,000	294,440	0.21
CFE 4.875% 26/05/2021	500,000	515,000	0.36	Grupo Elektra SA De Cv 7.25% 06/08/2018	200,000	203,532	0.14
Chesapeake Energy Corp 5.75% 15/03/2023	155,000	155,775	0.11	GXS Worldwide Inc 9.75% 15/06/2015	205,000	209,100	0.15
Citigroup Inc 6.875% 05/03/2038	300,000	360,550	0.25	Harley Davidson Funding 5.75% 15/12/2014	350,000	374,002	0.26
Claire S Stores Inc 7.75% 01/06/2020	137,000	132,890	0.09	HCA Holdings Inc 7.75% 15/05/2021	61,000	66,185	0.05
Claire S Stores Inc 8.875% 15/03/2019	175,000	185,500	0.13	HD Supply Inc 10.5% 15/01/2021	301,000	314,169	0.22
Clubcorp Club Operations 10% 01/12/2018	330,000	364,650	0.26	Igate Corp 9% 01/05/2016	285,000	298,181	0.21
CNPC HK Overseas Capital 5.95% 28/04/2041	250,000	268,292	0.19	Igloo Holdings Corp 8.25% 15/12/2017	241,000	248,230	0.17
Comcast Corp 5.9% 15/03/2016	350,000	394,518	0.28	Infor US Inc 11.5% 15/07/2018	165,000	188,100	0.13
Commscope Holdings Inc 6.625% 01/06/2020	140,000	135,100	0.09	Inmarsat Finance Plc 7.375% 01/12/2017	420,000	439,950	0.31
Continental Resources Inc 4.5% 15/04/2023	353,000	342,410	0.24	Intl Lease Finance Corp 8.625% 15/01/2022	298,000	347,170	0.24
Cpl International Inc 8% 15/02/2018	200,000	208,000	0.15	Jbs Usa Llc/Jbs Usa Fin 8.25% 01/02/2020	200,000	211,500	0.15
Dave And Busters Inc 11% 01/06/2018	140,000	156,100	0.11	JM Huber Corp 9.875% 01/11/2019	217,000	245,210	0.17
Dow Chemical Co 8.55% 15/05/2019	450,000	573,341	0.40	Jones Grp/App Grp Hldg/A 6.875% 15/03/2019	275,000	279,125	0.20
Duke Realty LP 7.375% 15/02/2015	350,000	381,976	0.27	Kazakhstan Temir Zholy 6.375% 06/10/2020	300,000	328,158	0.23
Dyncorp Interntl Inc 10.375% 01/07/2017	350,000	353,500	0.25	Kazmunaygas National Co 4.4% 30/04/2023	250,000	231,875	0.16
Electricidad De Caracas 8.5% 10/04/2018	500,000	411,295	0.29	Kenan Advantage Group 8.375% 15/12/2018	247,000	259,350	0.18
Energy Solutions Inc 10.75% 15/08/2018	190,000	205,200	0.14	Macys Retail Holdings Inc 5.125% 15/01/2042	350,000	335,269	0.24
Energy Transfer Partners 6.5% 01/02/2042	500,000	533,272	0.37	McGraw Hill Global 9.75% 01/04/2021	235,000	240,875	0.17
Express Scripts Holding Co 4.75% 15/11/2021	350,000	375,672	0.26	Memorial Production Partners LP 7.625% 01/05/2021	136,000	136,340	0.10
Fifth Third Bancorp 4.5% 01/06/2018	350,000	377,736	0.26	MGM Resorts Intl 11.375% 01/03/2018	190,000	237,500	0.17
First Horizon National 5.375% 15/12/2015	500,000	540,893	0.38	Midamerican Energy Holdings 6.125% 01/04/2036	450,000	510,568	0.36
FMG Resources Ltd 8.25% 01/11/2019	300,000	310,500	0.22	MMI International Ltd 8% 01/03/2017	200,000	198,500	0.14
Frontier Communications 9.25% 01/07/2021	161,000	185,552	0.13	Neovia Logistics Int Holding 10% 15/02/2018	275,000	275,000	0.19
General Electric Capital Corp 5.625% 15/09/2017	350,000	397,049	0.28	Nesco Llc/Holdings Corp 11.75% 15/04/2017	260,000	283,400	0.20
General Motors Finl Co 4.25% 15/05/2023	158,000	146,940	0.10				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos
a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
New Academy Finance Co 8% 15/06/2018	252,000	260,820	0.18	Speedy Cash Intermediate Hldgs Corp 10.75% 15/05/2018	303,000	319,665	0.22
Noble Energy Inc 8.25% 01/03/2019	300,000	378,714	0.27	Sprint Capital Corp 6.9% 01/05/2019	90,000	94,275	0.07
Nord Anglia Education UK 10.25% 01/04/2017	200,000	218,000	0.15	Sra International Inc 11% 01/10/2019	325,000	338,000	0.24
Nufarm Australia Limited 6.375% 15/10/2019	477,000	480,578	0.34	Sun Products Corp 7.75% 15/03/2021	118,000	118,000	0.08
Park Ohio Industries Inc 8.125% 01/04/2021	150,000	164,250	0.12	Sunstate Equipment Co Inc 12% 15/06/2016	150,000	165,000	0.12
Pemex Project Funding Master Trust 6.625% 15/06/2035	250,000	262,922	0.18	SunTrust Banks Inc 3.5% 20/01/2017	350,000	366,875	0.26
Petco Holdings Inc 8.5% 15/10/2017	149,000	153,470	0.11	Swift Energy Co 8.875% 15/01/2020	213,000	220,988	0.15
Petrobras Intl Fin Co 5.375% 27/01/2021	500,000	508,600	0.36	Toys R Us Inc 10.375% 15/08/2017	167,000	168,670	0.12
Petroleos de Venezuela SA 4.9% 28/10/2014	350,000	329,875	0.23	TransNet Soc Ltd 4% 26/07/2022	200,000	177,619	0.12
Petroleos de Venezuela SA Regs 8.5% 02/11/2017	200,000	183,500	0.13	Transportadora de Gas Internacional S.A 5.7% 20/03/2022	250,000	261,508	0.18
Phillips 66 4.3% 01/04/2022	350,000	362,866	0.25	TransUnion Holding Co 8.125% 15/06/2018	343,000	364,009	0.26
Plains Exploration & Production 6.625% 01/05/2021	141,000	148,848	0.10	Turkiye Is Bankasi A.S 3.75% 10/10/2018	300,000	285,708	0.20
Prince Mineral Hold Corp 11.5% 15/12/2019	252,000	272,160	0.19	WalMart Stores Inc 3.625% 08/07/2020	350,000	370,765	0.26
Regal Entertainment Group 9.125% 15/08/2018	61,000	67,100	0.05	Wells Fargo & Company 3.5% 08/03/2022	500,000	501,420	0.35
Roper Industries Inc 3.125% 15/11/2022	306,000	290,268	0.20	Willis North America Inc 7% 29/09/2019	350,000	403,011	0.28
Rosneft 4.199% 06/03/2022	500,000	466,250	0.33	WireCo Worldgroup Inc 10.25% 15/05/2017	283,000	295,735	0.21
Royal Caribbean Cruises 5.25% 15/11/2022	150,000	147,375	0.10	Ycc Holdings/Yankee Fina 10.25% 15/02/2016	396,000	408,870	0.29
Royal Caribbean Cruises Ltd 11.875% 15/07/2015	160,000	188,400	0.13			34,954,624	24.51
RSI Home Products Inc 6.875% 01/03/2018	313,000	322,390	0.23				
Safway Group Holding 7% 15/05/2018	154,000	150,920	0.11	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Sequa Corp 7% 15/12/2017	263,000	263,000	0.18	France 0.1% 25/07/2021	2,012,120	2,549,905	1.79
Service Corp Intl 5.375% 15/01/2022	75,000	75,000	0.05	Germany (Fed Rep) 0.75% 15/04/2018	1,959,150	2,672,946	1.87
Servicemaster Co 8% 15/02/2020	175,000	177,188	0.12	Germany (Fed Rep) 1.5% 04/09/2022	2,050,000	2,642,158	1.85
Severstal Columbus Llc 10.25% 15/02/2018	205,000	214,738	0.15	Germany (Fed Rep) 1.5% 15/04/2016	1,737,165	2,379,458	1.67
Sitel Llc/Sitel Fin Corp 11.5% 01/04/2018	420,000	317,100	0.22	Germany (Fed Rep) 3.5% 04/07/2019	1,730,000	2,583,235	1.81
Sophia Lp/Fin Inc 9.75% 15/01/2019	170,000	183,600	0.13	Republic of France OAT 1.3% 25/07/2019	1,274,784	1,784,077	1.25
Southern States Coop Inc 11.25% 15/05/2015	309,000	322,905	0.23			14,611,779	10.24

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)			
UK Government Bond 1.25% 22/11/2017	1,094,375	1,863,987	1.31	Russian Federation 4.5% 04/04/2022	600,000	616,524	0.43
UK Government Bond 1.75% 07/09/2022	1,600,000	2,298,219	1.61	United States Treasury Bonds 0.125% 15/04/2017	3,276,416	3,363,443	2.35
UK Government Bond 5% 07/03/2018	1,095,000	1,945,887	1.36	United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2023	1,612,016	1,568,567	1.10
UK Treasury Stock 3.75% 07/09/2020	475,000	810,124	0.57	United States Treasury Notes 1.75% 15/05/2022	1,147,000	1,093,862	0.77
		6,918,217	4.85			12,175,540	8.53
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en TRY				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Turkey Government Bond 9% 05/03/2014	200,000	105,227	0.07			133,972,771	93.93
		105,227	0.07				
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD				II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Kingdom of Morocco 4.25% 11/12/2022	200,000	177,000	0.12	Renta fija en USD			
Republic of Colombia 4.375% 12/07/2021	200,000	209,000	0.15	Goodman Funding PTY LTD 6.375% 12/11/2020	350,000	394,650	0.28
Republic of Colombia 6.125% 18/01/2041	200,000	222,000	0.16	Tops Holding Corporation and Tops Markets 8.875% 15/12/2017	113,000	122,888	0.09
Republic of Dominican 7.5% 06/05/2021	250,000	267,500	0.19			517,538	0.37
Republic of Indonesia 3.75% 25/04/2022	500,000	462,500	0.32	TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			
Republic of Lithuania 6.625% 01/02/2022	200,000	232,008	0.16			517,538	0.37
Republic of Philippines 5% 13/01/2037	500,000	522,500	0.37	Total Cartera de inversión			
Republic of Poland 5% 23/03/2022	250,000	271,102	0.19			134,490,309	94.30
Republic of Senegal 8.75% 13/05/2021	450,000	474,584	0.33	Tresoría y equivalentes de tesorería		5,348,709	3.75
Republic of Sri Lanka 6.25% 04/10/2020	250,000	240,000	0.17	Otros Activos Netos		2,775,251	1.95
Republic of Turkey 3.25% 23/03/2023	500,000	443,750	0.31	TOTAL PATRIMONIO NETO			
Republic of Turkey 4.875% 16/04/2043	500,000	445,000	0.31			142,614,269	100.00
Republic of Turkey 6.25% 26/09/2022	250,000	278,750	0.20				
Republic of Ukraine 7.5% 17/04/2023	250,000	221,250	0.16				
Republic of Ukraine 7.95% 23/02/2021	250,000	232,500	0.16				
Republic of Zambia 5.375% 20/09/2022	300,000	271,200	0.19				
Romania Regs 6.75% 07/02/2022	500,000	562,500	0.39				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Bancos	32.83
Deuda soberana y de entidades supranacionales	23.69
Industriales	7.71
Petróleo y gas	3.55
Servicios financieros	3.14
Seguros	3.00
Comunicaciones	2.56
Aparatos y componentes eléctricos	1.80
Suministro de energía y agua	1.47
Productos químicos	1.25
Comercio al por menor	1.24
Internet, software y servicios de TI	1.09
Materiales y productos de construcción	1.05
Ahorros y préstamos	0.94
Servicios y suministros comerciales	0.92
Medios de comunicación	0.88
Tráfico y transporte	0.79
Inmobiliarias	0.66
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.62
Tecnología	0.60
Atención sanitaria	0.57
Bienes de consumo, no cíclicos	0.44
Productos forestales y papel	0.44
Agricultura	0.37
Alimentación y bebidas	0.34
Alojamiento	0.30
Entretenimiento	0.29
Servicios públicos	0.29
Metales y minería	0.22
Productos y equipos de semiconductores	0.20
Servicios diversificados	0.20
Camión y leasing	0.18
Industria aeroespacial y de defensa	0.18
Bienes de consumo, cíclicos	0.15
Elementos metálicos y componentes físicos	0.15
Hoteles, restaurantes y ocio	0.10
Distribución y comercio al por mayor	0.09
	94.30

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Opciones USD			
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR				10 years US Treasury Note Call 26/07/2013	(15,000)	(3,244)	(0.01)
Bonos Y Oblig Del Estado 0% 30/04/2015	1,500,000	1,443,255	3.85	10 years US Treasury Note Call 26/07/2013	(15,000)	(1,442)	0.00
Cert Di Credito Del Tes 0% 30/09/2013	2,000,000	1,997,600	5.33			(4,686)	(0.01)
Cert Di Credito Del Tes 0% 30/09/2014	1,000,000	980,750	2.62	TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		(47,841)	(0.13)
Cert Di Credito Del Tes 0% 31/12/2014	2,000,000	1,949,000	5.20	III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Obrigacoes Do Tesouro 4.375% 16/06/2014	3,000,000	3,058,020	8.16	Fondos de inversión abiertos en EUR			
Republic of Italy 0% 14/01/2014	1,150,000	1,144,549	3.05	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield A Cap EUR Hedged	9,000	1,362,240	3.63
Republic of Italy 0% 14/03/2014	3,000,000	2,978,970	7.94	AXA IM Paris Euro Fixed Income FCP	660	6,818,446	18.18
Republic of Italy 0% 14/04/2014	1,500,000	1,487,520	3.97	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds I Cap EUR Hedged (95%)	11,000	1,123,210	3.00
Republic of Italy 0% 31/07/2013	1,200,000	1,199,496	3.20			9,303,896	24.81
Spain Government Bond 3.3% 31/10/2014	1,000,000	1,020,350	2.72	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		9,303,896	24.81
Spain Government Bond 3.75% 31/10/2015	950,000	974,518	2.60	Total Cartera de inversión		35,849,343	95.61
Spain Letras Del Tesoro 0% 20/09/2013	2,900,000	2,894,780	7.72	Tesorería y equivalentes de tesorería		1,299,381	3.47
Spain Letras Del Tesoro 0.01% 20/06/2014	1,500,000	1,478,160	3.94	Otros Activos Netos		347,756	0.92
Spain Letras Del Tesoro 0.01% 22/11/2013	4,000,000	3,986,320	10.63	TOTAL PATRIMONIO NETO		37,496,480	100.00
		26,593,288	70.93				
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		26,593,288	70.93				
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)				Opciones EUR			
Euro Stoxx 50 Index Put 16/08/2013	(150)	(13,980)	(0.04)				
Euro Stoxx 50 Index Put 19/07/2013	(150)	(14,790)	(0.04)				
Euro Stoxx 50 Index Put 20/09/2013	(150)	(14,385)	(0.04)				
		(43,155)	(0.12)				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	66.96
Fondos de inversión abiertos	24.81
Bancos	3.97
Opciones	(0.13)
	95.61

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Fondos de inversión abiertos en EUR (continuación)			
Fondos de inversión abiertos en EUR				AXA World Funds - Global Aggregate Bond I Cap EUR Hedged	14,207	1,862,537	15.71
AXA World Funds - US High Yield Class I Euro	1,190	216,961	1.83	AXA World Funds - Global Credit Bond I Cap EUR Hedged (95%)	12,853	1,449,947	12.23
		216,961	1.83	AXA World Funds - Global Strategic Bonds I Cap EUR Hedged (95%)	3,851	415,138	3.50
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Lyxor ETF Commodities CRB	42,308	848,275	7.16
		216,961	1.83	Lyxor ETF Italy Government	1,746	179,175	1.51
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)				Lyxor Ucits ETF BOT Ex-Bank of Italy	4,169	419,401	3.54
Opciones EUR						8,111,234	68.42
Euro Stoxx 50 Index Put 20/09/2013	(50)	(945)	(0.01)	Fondos de inversión abiertos en USD			
Euro Stoxx 50 Index Put 20/09/2013	(50)	(580)	0.00	AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - Axa Rosenberg US Index E A	5,963	87,865	0.74
Euro Stoxx 50 Index Put 20/09/2013	50	3,090	0.03	AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund A	6,244	158,609	1.34
Euro Stoxx 50 Index Put 20/09/2013	50	4,800	0.04	AXA World Funds - Framlington Emerging Markets Mutual Fund I Cap USD	2,118	165,329	1.39
Euro Stoxx 50 Index Put 20/12/2013	(30)	(1,431)	(0.01)	iShares MSCI Canada	5,431	112,730	0.95
Euro Stoxx 50 Index Put 20/12/2013	30	4,440	0.04	Natixis International Funds Du Loomis	171,368	1,754,139	14.80
		9,374	0.09			2,278,672	19.22
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS				TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		10,389,906	87.64
		9,374	0.09	Total Cartera de inversión		10,616,241	89.56
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS				Tesorería y equivalentes de tesorería		941,436	7.94
Fondos de inversión abiertos en EUR				Otros Activos Netos		296,409	2.50
Amundi ETF Msci World Energy	462	115,643	0.98	TOTAL PATRIMONIO NETO		11,854,086	100.00
Amundi Inv Solutions ETF MSCI Europe EX EMU FCP	2,448	400,077	3.38				
Amundi Inv Solutions ETF MSCI Japan FCP	1,568	191,406	1.61				
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield A Cap EUR Hedged	3,231	489,044	4.13				
AXA International Obligations C	34,230	1,509,543	12.73				
AXA World Funds - Equity Volatility Class I	865	83,516	0.70				
AXA World Funds - Euro Government Class AC	1,284	147,532	1.24				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Fondos de inversión abiertos	89.47
Opciones	0.09
	89.56

Carta de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Fondos de inversión abiertos en EUR (continuación)			
Fondos de inversión abiertos en EUR				AXA Valeurs Euro AFM	27,648	1,703,117	3.66
AXA World Funds - US High Yield Class I Euro	5,200	948,064	2.04	AXA World Funds - Equity Volatility Class I	5,050	487,578	1.05
		948,064	2.04	AXA World Funds - Framlington Eurozone I Cap EUR	9,905	1,641,556	3.53
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				AXA World Funds - Global Aggregate Bond I Cap EUR Hedged	35,377	4,637,925	9.97
		948,064	2.04	AXA World Funds - Global Strategic Bonds I Cap EUR Hedged (95%)	9,470	1,020,866	2.19
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)				Db X-Trackers MSCI Emerging Market TRN Index ETF N.A	21,150	580,779	1.25
Opciones EUR				Lyxor ETF Commodities CRB	301,919	6,054,985	13.00
Euro Stoxx 50 Index Put 20/09/2013	(500)	(9,639)	(0.02)			35,703,546	76.72
Euro Stoxx 50 Index Put 20/09/2013	(500)	(5,916)	(0.01)	Fondos de inversión abiertos en USD			
Euro Stoxx 50 Index Put 20/09/2013	500	31,450	0.07	AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - Axa Rosenberg US Index E A	79,538	1,171,997	2.52
Euro Stoxx 50 Index Put 20/09/2013	500	48,800	0.10	AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund A	61,282	1,556,674	3.34
Euro Stoxx 50 Index Put 20/12/2013	(320)	(15,264)	(0.03)	AXA Rosenberg US Equity Alpha A	197,791	2,798,856	6.01
Euro Stoxx 50 Index Put 20/12/2013	320	47,872	0.10	AXA World Funds - Framlington American Growth I Cap USD	8,461	679,001	1.46
		97,303	0.21	AXA World Funds - Framlington Emerging Markets Mutual Fund I Cap USD	17,454	1,362,440	2.93
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		97,303	0.21	iShares MSCI Canada	66,400	1,380,801	2.97
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS						8,949,769	19.23
Fondos de inversión abiertos en EUR				TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		44,653,315	95.95
Amundi ETF Msci World Energy	2,275	570,638	1.23	Total Cartera de inversión		45,698,682	98.20
Amundi Inv Solutions ETF MSCI Europe EX EMU FCP	28,445	4,651,611	10.00	Tresoría y equivalentes de tesorería		1,588,210	3.41
Amundi Inv Solutions ETF MSCI Japan FCP	20,022	2,445,687	5.26	Otros Pasivos Netos		(748,995)	(1.61)
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield A Cap EUR Hedged	9,924	1,502,097	3.23	TOTAL PATRIMONIO NETO		46,537,897	100.00
AXA IM Paris AXA Indice USA FCP	187,717	8,918,434	19.15				
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - Global Emerging Markets Equity Alpha Fund B Cap	120,022	1,488,273	3.20				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Fondos de inversión abiertos	97.99
Opciones	0.21
	98.20

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta variable en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR				Dassault Systemes SA	1,041	99,124	0.82
Enel SpA 3.5% 26/02/2016	300,000	308,775	2.55	Eutelsat Communications	3,362	74,166	0.61
Iberdrola Finanzas SAU Emtn 4.75% 25/01/2016	300,000	323,615	2.67	Fiat Industrial SpA	15,410	134,375	1.11
Santander Intl Debt Sa 4.625% 21/03/2016	300,000	311,853	2.58	GSW Immobilien AG	2,980	89,251	0.74
Unibail-RodamcoSE 3.375% 11/03/2015	300,000	312,869	2.59	Ingenico	2,360	122,555	1.01
Unicredit SpA 1% 31/08/2015	300,000	306,615	2.53	Kion Group AG	5,880	141,120	1.17
		1,563,727	12.92	Linde AG	670	95,910	0.79
Renta fija en USD				Sagem SA	2,000	81,090	0.67
Bank of America Corp 5.25% 01/12/2015	330,000	272,822	2.25	Salvatore Ferragamo SpA	5,552	131,638	1.09
Citigroup Inc 5.3% 07/01/2016	330,000	275,561	2.28	Sanofi	1,236	98,892	0.82
Hana Bank 4.5% 30/10/2015	330,000	269,726	2.23	SAP AG	1,457	84,506	0.70
Morgan Stanley 6% 28/04/2015	330,000	272,240	2.25	Sodexo	1,274	82,020	0.68
Petrobras Intl Fin Co 3.875% 27/01/2016	330,000	261,312	2.16	Solvay SA	831	83,474	0.69
WEA Finance LLC 5.75% 02/09/2015	330,000	277,439	2.29	Vallourec	4,384	174,286	1.44
		1,629,100	13.46	Zodiac SA	1,200	123,540	1.02
Renta variable en AUD						2,015,027	16.66
Commonwealth Bank Australia	1,701	83,936	0.69	Renta variable en GBP			
		83,936	0.69	Aberdeen Asset Management Plc	12,658	56,899	0.47
Renta variable en CAD				HSBC Holdings Plc	11,311	90,300	0.75
Enbridge Inc	2,724	87,766	0.73	Prudential Plc	8,004	101,834	0.84
Pembina Pipeline Corp	4,024	93,514	0.77	Shire Ltd	3,000	73,355	0.61
		181,280	1.50			322,388	2.67
Renta variable en CHF				Renta variable en HKD			
Geberit AG	494	92,595	0.77	Belle Intl Holdings	78,000	83,824	0.69
Roche Holding AG	537	102,614	0.85	China Mobile Ltd	11,000	84,843	0.70
		195,209	1.62	Tencent Holdings Ltd	3,300	96,839	0.80
Renta variable en EUR						265,506	2.19
Air Liquide	983	93,090	0.77	Renta variable en IDR			
Amadeus It Holding SA	5,200	126,984	1.05	Ciputra Development	1,035,000	99,446	0.82
ASML Holding NV	1,721	103,260	0.85			99,446	0.82
Bureau Veritas SA	3,724	75,746	0.63	Renta variable en JPY			
				Denso Corp	2,700	94,954	0.78
				Fanuc Ltd	1,000	109,290	0.90
				Yaskawa Electric Corp	10,000	90,086	0.74
						294,330	2.42

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta variable en SEK				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Autoliv Inc Swed Dep	1,000	59,037	0.49	Cert Di Credito Del Tes 0% 31/12/2014	300,000	292,296	2.42
Hexagon AB	4,195	87,575	0.72	Cert Di Credito Del Tes 1% 01/07/2013	300,000	294,184	2.43
Kinnevik Investment AB - B Shares	3,200	62,767	0.52	Spain Government Bond 3% 30/04/2015	300,000	303,723	2.51
Millicom Intl Cellular SA	1,505	84,815	0.70	Spain Government Bond 3.3% 31/10/2014	300,000	305,655	2.53
Swedish Match AB	3,656	97,803	0.81			1,195,858	9.89
		391,997	3.24				
Renta variable en THB				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Bank of Ayudhya Plc	104,300	88,767	0.73			10,962,475	90.60
		88,767	0.73				
Renta variable en USD				II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Accenture Plc Class A	1,571	96,920	0.80	Renta variable en USD			
Agilent Technologies Inc	2,817	93,329	0.77	LyondellBasell Industries Class A	1,961	101,798	0.84
Amazon.com Inc	445	94,986	0.79			101,798	0.84
American Water Works Co Inc	3,080	95,837	0.79	Opciones EUR			
Biogen Idec Inc	711	114,177	0.94	BNP Paribas SA Option Put 16/08/2013	(3,300)	(2,013)	(0.02)
Boeing Co	1,503	119,230	0.99	Royal Dutch Shell Plc Put 16/08/2013	(5,000)	(2,150)	(0.02)
Cerner Corp	1,332	99,150	0.82	Total SA Put 16/08/2013	(6,900)	(2,829)	(0.02)
CF Industries Holdings Inc	601	81,061	0.67			(6,992)	(0.06)
Coca-Cola Co	3,115	96,447	0.80	TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			
Estee Lauder Companies Class A	2,449	125,190	1.03			94,806	0.78
Global Payments Inc	2,577	93,028	0.77				
Hershey Co	1,442	98,477	0.81				
Jones Lang Lasalle Inc	1,244	88,217	0.73				
Kinder Morgan Inc	3,270	96,242	0.80				
Mastercard Inc Class A	231	101,382	0.84				
Mead Johnson Nutrition Co	1,588	96,186	0.79				
Owens Corning	3,094	97,819	0.81				
Polypore International Inc	3,084	93,732	0.77				
Priceline.com Inc	169	106,886	0.88				
Qualcomm Inc	1,824	85,680	0.71				
Reinsurance Group of America	2,067	109,001	0.90				
Rockwell Automation Inc	1,342	86,911	0.72				
Spectra Energy Corp	4,230	111,418	0.92				
Tractor Supply Co	1,362	122,017	1.01				
Vistaprint NV	3,666	136,146	1.13				
Wesco International Inc	1,821	96,435	0.80				
		2,635,904	21.79				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA World Funds - Global Credit Bonds Class M Cap	11,260	1,100,103	9.10
		1,100,103	9.10
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		1,100,103	9.10
Total Cartera de inversión		12,157,384	100.48
Tesorería y equivalentes de tesorería		137,795	1.14
Descubiertos bancarios		(78,804)	(0.65)
Otros Pasivos Netos		(116,712)	(0.97)
TOTAL PATRIMONIO NETO		12,099,663	100.00

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Bancos	12.42
Servicios financieros	12.16
Deuda soberana y de entidades supranacionales	9.89
Fondos de inversión abiertos	9.10
Internet, software y servicios de TI	7.83
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.78
Inmobiliarias	4.58
Tecnología	3.45
Productos químicos	2.97
Comercio al por menor	2.79
Comunicaciones	2.72
Industria aeroespacial y de defensa	2.68
Aparatos y componentes eléctricos	2.67
Automóviles	2.38
Alimentación y bebidas	2.29
Seguros	1.74
Tubería	1.65
Materiales y productos de construcción	1.58
Petróleo y gas	1.57
Elementos metálicos y componentes físicos	1.44
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.44
Servicios y suministros comerciales	1.40
Industriales	1.17
Productos de higiene personal	1.03
Productos y equipos de semiconductores	0.85
Agricultura	0.81
Distribución y comercio al por mayor	0.80
Ingeniería y construcción	0.79
Suministro de energía y agua	0.79
Fabricación varia	0.77
Opciones	(0.06)
	100.48

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR				BNP Paribas 2.875% 26/09/2023	301,000	296,909	0.09
ABB Finance Bv 2.625% 26/03/2019	268,000	278,615	0.08	BNP Paribas 3% 24/02/2017	473,000	497,818	0.15
ABN Amro Bank NV	350,000	396,128	0.12	Bouygues 6.125% 03/07/2015	500,000	550,980	0.17
Accor SA 2.875% 19/06/2017	400,000	412,464	0.12	BP Capital Markets Plc 2.177% 16/02/2016	440,000	454,071	0.14
Air Liquide SA 2.375% 06/09/2023	200,000	197,165	0.06	BPCE S.A. 2.875% 22/09/2015	300,000	311,067	0.09
Alstom 2.875% 05/10/2015	500,000	518,312	0.16	BPCE SA 1% 31/12/2049	500,000	416,250	0.12
Amer Intl Grp 1% 26/04/2016	500,000	536,822	0.16	BPCE SA 1.75% 14/03/2016	400,000	404,032	0.12
Amgen Inc 2.125% 13/09/2019	500,000	500,722	0.15	BPCE SA 2% 24/04/2018	200,000	200,369	0.06
Amgen Inc 4.375% 05/12/2018	250,000	282,056	0.08	British American Tobacco Intl Fin 5.875% 12/03/2015	400,000	434,632	0.13
Anglo American Capital 3.5% 28/03/2022	363,000	357,003	0.11	Carlsberg Breweries AS 2.625% 03/07/2019	300,000	305,930	0.09
Anglo American Capital Plc Emtn 5.875% 17/04/2015	400,000	434,678	0.13	Carlsberg Breweries AS 2.625% 15/11/2022	305,000	296,910	0.09
Arcelormittal 7.25% 01/04/2014	10,151,000	2,168,254	0.65	Carrefour SA Emtn 5.25% 24/10/2018	400,000	460,662	0.14
Assicurazioni Generali 4.78% 11/11/2014	53,000	55,656	0.02	Casino Guichard Perrachon 4.379% 08/02/2017	400,000	435,143	0.13
Assurances Generales de France 1% 31/12/2049	400,000	398,360	0.12	Citigroup Inc 5% 02/08/2019	400,000	454,900	0.14
AT&T Inc 2.5% 15/03/2023	368,000	357,650	0.11	Cloverie Plc Swiss Reins 6.625% 01/09/2042	200,000	234,855	0.07
AXA 1% 31/12/2049	350,000	352,558	0.11	CNP Assurances 4.75% 31/12/2049	100,000	91,554	0.03
Banco Espirito Santo SA 5.875% 09/11/2015	200,000	203,235	0.06	Coca Cola HBC Finance BV 2.375% 18/06/2020	600,000	589,992	0.18
Bank of America Corp Emtn 4.75% 03/04/2017	300,000	332,064	0.10	Cofiroute 5.875% 09/10/2016	300,000	344,031	0.10
Bank of Ireland 2.75% 05/06/2016	318,000	307,996	0.09	Compagnie De St Gobain 4.5% 30/09/2019	400,000	441,446	0.13
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.625% 11/01/2018	400,000	398,116	0.12	Corio NV Company 3.25% 26/02/2021	263,000	261,272	0.08
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 3% 29/10/2015	750,000	782,692	0.23	Credit Agricole London 1.875% 18/10/2017	300,000	300,549	0.09
Banque PSA Finance 3.625% 29/04/2014	100,000	100,542	0.03	Credit Suisse London 5.125% 18/09/2017	400,000	458,042	0.14
Banque Psa Finance 6% 16/07/2014	200,000	205,514	0.06	Daimler AG 4.125% 19/01/2017	400,000	439,106	0.13
Barclays Bank Plc 4.125% 15/03/2016	500,000	538,285	0.16	Delhaize Group 3.125% 27/02/2020	300,000	303,780	0.09
Barclays Bank PLC Emtn 6% 14/01/2021	300,000	325,232	0.10	Deutsche Telekom Intl 4.25% 13/07/2022	300,000	335,820	0.10
BBVA Senior Finance SA 3% 22/08/2013	500,000	501,518	0.15	DNB Bank ASA 1% 08/03/2022	257,000	275,999	0.08
BBVA Senior Finance SA Bank 4.375% 21/09/2015	300,000	311,051	0.09	DNB Bank ASA 4.25% 18/01/2022	200,000	226,082	0.07
Bertelsmann SE & Co 4.75% 26/09/2016	200,000	222,523	0.07	Dong Energy A/S 4% 16/12/2016	300,000	327,524	0.10
BMW Finance NV 3.25% 14/01/2019	350,000	377,284	0.11	E.ON Intl Fin BV 5.5% 02/10/2017	500,000	584,942	0.18
				Edenred Emtn 3.625% 06/10/2017	300,000	320,606	0.10

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Carta de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
Electricité de France 1% 31/12/2049	400,000	404,948	0.12	Heineken NV 2.125% 04/08/2020	664,000	655,341	0.20
Enel Finance Intl NV 4.875% 11/03/2020	300,000	319,918	0.10	HSBC Holdings Plc 3.875% 16/03/2016	400,000	430,094	0.13
Enel Finance Intl NV Emtn 4.125% 12/07/2017	197,000	207,791	0.06	Hutchison Whampoa Intl Ltd 4.75% 14/11/2016	200,000	221,194	0.07
Enel Finance Intl NV Gmtn 5.75% 24/10/2018	200,000	225,494	0.07	Iberdrola Intl Bv 5.75% 31/12/2049	400,000	397,000	0.12
ESB Finance Limited 6.25% 11/09/2017	400,000	463,756	0.14	Imperial Tobacco Finance Plc Emtn 4.5% 05/07/2018	252,000	282,230	0.08
Eutelsat SA 3.125% 10/10/2022	400,000	401,614	0.12	ING Bank NV 1.875% 27/02/2018	492,000	489,368	0.15
Evonik Industries AG 1.875% 08/04/2020	156,000	152,585	0.05	Interxion Holding NV 6% 15/07/2020	111,000	110,445	0.03
FCE Bank Plc 1.75% 21/05/2018	107,000	104,404	0.03	Intesa Sanpaolo SpA 4.875% 10/07/2015	500,000	525,990	0.16
FCE Bank Plc 1.875% 12/05/2016	142,000	143,074	0.04	Intesa Sanpaolo SpA 5.375% 19/12/2013	100,000	102,125	0.03
FCE Bank Plc 9.375% 17/01/2014	100,000	104,621	0.03	JC Decaux SA 2% 08/02/2018	200,000	200,273	0.06
FGA Capital Ireland 1% 04/12/2014	303,000	309,066	0.09	JP Morgan Chase & Co 2.75% 01/02/2023	354,000	355,423	0.11
FGA Capital Ireland 4.375% 18/09/2014	279,000	287,635	0.09	JP Morgan Chase & Co Emtn 5.25% 14/01/2015	300,000	321,058	0.10
Fortis Bank SA 1% 31/12/2049	350,000	342,326	0.10	KBC Ifima NV Bank 4.5% 27/03/2017	400,000	441,364	0.13
France Telecom 3.875% 09/04/2020	500,000	543,198	0.16	Klepierre 4% 13/04/2017	100,000	108,624	0.03
France Telecom SA Emtn 4.75% 21/02/2017	400,000	448,324	0.13	Koninklijke KPN NV 4.5% 04/10/2021	500,000	535,325	0.16
Gas Natural Capital 5% 13/02/2018	300,000	329,548	0.10	Koninklijke KPN NV 6.125% 31/12/2049	288,000	284,400	0.09
Gazprom SA 6.605% 13/02/2018	350,000	395,490	0.12	Lafarge SA 5.375% 29/11/2018	500,000	551,325	0.17
GDF Suez 2.25% 01/06/2018	641,000	660,288	0.20	LeasePlan Corporation NV 4.125% 13/01/2015	100,000	104,666	0.03
GDF Suez 2.75% 18/10/2017	300,000	316,506	0.09	Linde AG 1.75% 17/09/2020	266,000	261,949	0.08
GE Capital Euro Funding 5.375% 16/01/2018	450,000	523,516	0.16	Lloyds TSB Bank Plc 4.625% 02/02/2017	300,000	329,872	0.10
GE Capital European Funding Emtn 6% 15/01/2019	250,000	302,572	0.09	Lloyds TSB Bank Plc Emtn 6.5% 24/03/2020	300,000	329,874	0.10
GE Capital Trust IV 1% 15/09/2066	500,000	492,388	0.15	Mercialys SA 4.125% 26/03/2019	300,000	324,570	0.10
Gecina SA Emtn 4.5% 19/09/2014	400,000	418,418	0.13	Merck Financial Services GmbH 3.375% 24/03/2015	500,000	522,970	0.16
Glencore Finance Europe 4.125% 03/04/2018	300,000	322,552	0.10	Morgan Stanley 2.25% 12/03/2018	189,000	186,183	0.06
Goldman Sachs Group Inc 4.5% 23/05/2016	250,000	269,739	0.08	Morgan Stanley 4.5% 23/02/2016	200,000	213,425	0.06
Goldman Sachs Group Inc Emtn 4% 02/02/2015	300,000	313,278	0.09	Morgan Stanley Gmtn 4.375% 12/10/2016	250,000	268,505	0.08
Hammerson Plc 2.75% 26/09/2019	235,000	238,668	0.07	Morrison Supermarkets 2.25% 19/06/2020	400,000	398,054	0.12
Hannover Fin 1% 31/12/2049	300,000	304,600	0.09	National Australia Bank Ltd Emtn 4.625% 10/02/2020	250,000	269,972	0.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Carta de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
Nationwide Building Society 3.75% 20/01/2015	500,000	519,205	0.16	Svenska Handelsbanken AB 3.375% 17/07/2017	600,000	645,573	0.19
Neopost SA 3.75% 01/02/2015	3,194,300	2,763,070	0.83	Swedbank AB 3.375% 09/02/2017	300,000	321,014	0.10
NGG Finance Plc 4.25% 18/06/2016	350,000	344,869	0.10	Swiss Life 5% 31/12/2049	800,000	781,856	0.23
Nordea Bank AB 1.375% 12/04/2018	559,000	552,289	0.17	Talanx AG 3.125% 13/02/2023	300,000	307,432	0.09
Nordea Bank AB 3.75% 24/02/2017	300,000	325,872	0.10	Telecom Italia SpA 6.125% 14/12/2018	700,000	759,206	0.23
Novalis SAS 6% 15/06/2018	160,000	159,680	0.05	Telefonica Emisiones 4.75% 07/02/2017	300,000	320,841	0.10
Pernod Ricard SA 7% 15/01/2015	500,000	545,756	0.16	Telefonica Emisiones SAU 5.811% 05/09/2017	400,000	445,026	0.13
Prosegur Cia De Segurida 2.75% 02/04/2018	300,000	297,572	0.09	Telekom Austria AG 1% 31/12/2049	350,000	354,432	0.11
Rabobank Nederland 4.125% 14/09/2022	400,000	409,604	0.12	Telenor ASA 4.875% 29/05/2017	200,000	227,838	0.07
Rabobank Nederland NV EMTN 4.375% 05/05/2016	700,000	763,878	0.23	TeliaSonera AB EMTN 4.75% 07/03/2017	350,000	394,700	0.12
RCI Banque SA 2.875% 22/01/2018	316,000	314,587	0.09	Telstra Corp Ltd 2.5% 15/09/2023	176,000	170,952	0.05
RCI Banque SA 4% 25/01/2016	200,000	209,031	0.06	Telstra Corp Ltd Emtn 3.75% 16/05/2022	442,000	483,305	0.14
Repsol Intl Finance BV 4.375% 20/02/2018	300,000	320,713	0.10	Terna SpA 2.875% 16/02/2018	300,000	308,532	0.09
Royal Bank of Scotland Plc 4.75% 18/05/2016	600,000	650,403	0.20	Terna SpA 4.125% 17/02/2017	376,000	404,119	0.12
RWE AG 4.625% 31/12/2049	450,000	460,337	0.14	UBS AG 6% 18/04/2018	400,000	477,290	0.14
Sampo 4.25% 27/02/2017	400,000	433,778	0.13	Unibail-Rodamco SE 2.25% 01/08/2018	345,000	350,068	0.10
Santander Intl Debt Sa Bank 4.375% 04/09/2014	300,000	309,026	0.09	Unicredit SpA 4.375% 11/09/2015	116,000	121,329	0.04
Santander Intl Debt SA Emtn 3.381% 01/12/2015	300,000	304,786	0.09	Unicredit SpA 4.875% 07/03/2017	500,000	526,580	0.16
Siemens Financieringsmaatschap 1.75% 12/03/2021	655,000	641,186	0.19	UniCredito Italiano SpA EMTN 4.375% 10/02/2014	300,000	306,075	0.09
Skandinaviska Enskilda Banken 1.875% 14/11/2019	564,000	558,022	0.17	Unitymedia Hessen / Nrw 5.625% 15/04/2023	267,000	257,655	0.08
SKF AB 1.875% 11/09/2019	222,000	219,206	0.07	Valeo SA 5.75% 19/01/2017	200,000	225,510	0.07
Snam SpA 5.25% 19/09/2022	300,000	334,647	0.10	Veolia Environnement 4.45% 31/12/2049	300,000	289,490	0.09
Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone 5% 12/01/2017	600,000	664,889	0.20	Vinci SA 6.25% 31/12/2049	300,000	318,690	0.10
Societe Generale 2.25% 23/01/2020	200,000	197,464	0.06	Vivendi SA 4.125% 18/07/2017	400,000	434,602	0.13
Societe Generale 3.75% 01/03/2017	400,000	430,448	0.13	Volkswagen Intl Financial Services NV 7% 09/02/2016	200,000	230,640	0.07
Societe Generale 4% 07/06/2023	900,000	850,140	0.25	Wendel 5.875% 17/09/2019	100,000	105,450	0.03
Societe Generale 4% 20/04/2016	300,000	321,940	0.10	Wesfarmers Ltd 2.75% 02/08/2022	215,000	214,476	0.06
SSE Plc 5.625% 31/12/2049	400,000	420,636	0.13				
Standard Chartered Plc 1.75% 29/10/2017	363,000	361,183	0.11				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Carta de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta variable en EUR (continuación)			
WPP Fin SA 5.25% 30/01/2015	300,000	320,558	0.10	Kion Group AG	163,176	3,916,224	1.17
Xstrata Canada Fin Corp 6.25% 27/05/2015	200,000	217,983	0.07	Klepierre	20,886	629,191	0.19
Ziggo BV 3.625% 27/03/2020	550,000	537,625	0.16	LEG Immobilien AG	39,825	1,618,687	0.49
		67,018,768	20.15	Linde AG	22,003	3,149,729	0.94
Renta variable en CAD				Michelin (Cgde) Class B	89,850	6,302,079	1.89
Penn West Petroleum Ltd	153,840	1,222,528	0.37	Remy Cointreau SA	107,651	8,795,087	2.63
		1,222,528	0.37	Sagem SA	78,000	3,162,510	0.95
Renta variable en CHF				Salvatore Ferragamo SpA	129,267	3,064,921	0.92
Geberit AG	14,723	2,759,671	0.83	SAP AG	40,000	2,320,000	0.70
Novartis AG	149,919	8,100,839	2.42	Société Générale	238,623	6,574,064	1.97
Roche Holding AG	38,409	7,339,487	2.19	Volkswagen AG	23,730	3,701,880	1.11
UBS AG	263,380	3,452,757	1.04			135,680,577	40.67
		21,652,754	6.48	Renta variable en GBP			
Renta variable en DKK				BG Group	215,987	2,857,847	0.86
Carlsberg AS-B	24,044	1,703,574	0.51	Booker Group Plc	308,306	439,483	0.13
		1,703,574	0.51	British American Tobacco Intl Fin Plc	160,850	6,468,597	1.94
Renta variable en EUR				Glencore Intl Plc	444,577	1,441,630	0.43
Air Liquide	62,222	5,892,423	1.77	HSBC Holdings Plc	961,877	7,679,028	2.29
Air Liquide	88,694	8,399,322	2.51	Royal Dutch Shell Plc	108,273	2,663,516	0.80
Amadeus It Holding SA	21,000	512,820	0.15	Shire Ltd	65,000	1,589,367	0.48
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	925,890	6,052,543	1.82	Tullow Oil	373,102	4,437,163	1.33
BASF SE	33,217	2,269,718	0.68			27,576,631	8.26
Beiersdorf AG	77,527	5,204,388	1.56	Renta variable en SEK			
BNP Paribas	49,466	2,104,531	0.63	Ica Gruppen AB	49,000	996,759	0.30
Canal Plus	617,960	3,213,392	0.96	Kinnevik Investment AB - B Shares	90,000	1,765,323	0.53
Dragon Oil Plc	794,104	5,362,733	1.61	Millicom Intl Cellular SA	110,310	6,216,556	1.86
Eads NV	28,050	1,165,758	0.35	Swedish Match AB	182,270	4,875,986	1.46
Edenred	244,894	5,852,967	1.76	Volvo AB - B Shares	107,685	1,117,292	0.34
ENI SpA	139,066	2,202,805	0.66			14,971,916	4.49
Eutelsat Communications	200,052	4,413,147	1.32	Renta variable en USD			
Faiveley SA	36,442	1,705,486	0.51	Beam Inc	71,180	3,454,717	1.04
Fiat Industrial SpA	573,178	4,998,112	1.50	Fortune Brands Home & Security Inc	71,180	2,133,264	0.64
GEA Group AG	182,290	5,022,090	1.51	Mead Johnson Nutrition Co	60,269	3,650,530	1.09
Gemalto	78,744	5,516,017	1.65			9,238,511	2.77
Gerry Weber Intl AG	49,010	1,597,971	0.48				
GSW Immobilien AG	63,869	1,912,877	0.57				
Ingenico	58,166	3,020,560	0.91				
Kabel Deutschland Holding AG	190,339	16,026,545	4.80				

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR				Fondos de inversión abiertos en USD			
Republic of France 0% 01/08/2013	1,300,000	1,299,980	0.39	AXA World Funds - Framlington Global Small Cap Class M	39,000	3,119,579	0.94
Republic of France 0.01% 04/07/2013	1,500,000	1,500,008	0.45			3,119,579	0.94
Republic of France 0.01% 14/08/2013	6,500,000	6,499,870	1.95				
		9,299,858	2.79	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		31,555,627	9.45
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		288,365,117	86.49	Total Cartera de inversión		323,719,681	97.08
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)				Tesorería y equivalentes de tesorería		13,784,556	4.13
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR				Descubiertos bancarios		(203,405)	(0.06)
Republic of Italy 0.01% 01/11/2013	4,000,000	3,988,980	1.20	Otros Pasivos Netos		(3,831,117)	(1.15)
		3,988,980	1.20	TOTAL PATRIMONIO NETO		333,469,715	100.00
Opciones EUR							
BNP Paribas SA Option Put 16/08/2013	(87,100)	(53,131)	(0.02)				
Royal Dutch Shell Plc Put 16/08/2013	(138,000)	(59,340)	(0.02)				
Total SA Put 16/08/2013	(189,200)	(77,572)	(0.02)				
		(190,043)	(0.06)				
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		3,798,937	1.14				
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS							
Renta variable en EUR							
Volta Fin Ltd	1,684,506	10,191,262	3.05				
		10,191,262	3.05				
Fondos de inversión abiertos en EUR							
Hausmann Holdings NV C EUR	5,209	11,011,773	3.29				
Miralto Sicav Europe A EUR	109,691	7,233,013	2.17				
		18,244,786	5.46				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Bancos	18.18
Productos farmacéuticos y biotecnología	6.57
Petróleo y gas	6.32
Medios de comunicación	5.93
Alimentación y bebidas	5.12
Automóviles	4.97
Productos químicos	4.96
Comunicaciones	4.25
Deuda soberana y de entidades supranacionales	3.99
Agricultura	3.61
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	3.29
Fondos de inversión abiertos	3.11
Fondos de inversión cerrados	3.05
Servicios financieros	2.68
Tecnología	2.56
Servicios y suministros comerciales	2.16
Sociedades Holding	1.58
Atención sanitaria	1.56
Inmobiliarias	1.48
Materiales y productos de construcción	1.47
Industria aeroespacial y de defensa	1.30
Comercio al por menor	1.22
Ingeniería y construcción	1.19
Industriales	1.17
Internet, software y servicios de TI	0.85
Equipos ofimáticos	0.83
Materiales básicos	0.65
Metales y minería	0.63
Aparatos y componentes eléctricos	0.58
Fabricación varia	0.51
Seguros	0.50
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.48
Ahorros y préstamos	0.16
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.16
Elementos metálicos y componentes físicos	0.07
Opciones	(0.06)
	97.08

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR				Republic of France 0.01% 14/08/2013	2,000,000	1,999,960	7.34
Rallye SA 5.875% 24/03/2014	500,000	515,042	1.89	Republic of France 0.01% 18/07/2013	2,000,000	1,999,990	7.34
Telefonica Emisiones 4.674% 07/02/2014	500,000	511,195	1.88	Republic of Italy 0% 01/05/2014	1,000,000	989,055	3.63
		1,026,237	3.77	Republic of Italy 0% 01/05/2015	1,000,000	960,895	3.53
Renta variable en EUR				Republic of Italy 0% 01/11/2015	1,000,000	947,100	3.48
Aegon NV	10,000	51,490	0.19	Republic of Italy 0.01% 01/11/2014	1,000,000	976,840	3.59
Faiveley SA	2,500	117,000	0.43			18,222,648	66.91
Ingenico	4,720	245,110	0.90	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
Kion Group AG	13,477	323,448	1.19	Strips 0.01% 15/02/2033	4,000,000	1,529,365	5.62
LEG Immobilien AG	4,036	164,043	0.60			1,529,365	5.62
		901,091	3.31	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta variable en USD						22,621,140	83.07
Amazon.com Inc	500	106,725	0.39	II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Unitedhealth Group Inc	1,500	76,240	0.28	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
		182,965	0.67	Republic of Italy 0.01% 01/11/2013	1,000,000	997,245	3.66
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en AUD						997,245	3.66
Australia (Commonwealth) 6.25% 15/04/2015	1,000,000	758,834	2.79	TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			
		758,834	2.79			997,245	3.66
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR				Total Cartera de inversión			
Bilhetes Do Tesouro 0.01% 23/05/2014	1,000,000	986,800	3.62			23,618,385	86.73
Bonos Y Oblig Del Estado 0% 30/07/2015	1,000,000	947,625	3.48	Tresoría y equivalentes de tesorería		1,880,180	6.90
Bonos Y Oblig Del Estado 0.01% 30/07/2013	1,000,000	999,455	3.67	Otros Activos Netos		1,733,381	6.37
Bonos Y Oblig Del Estado 0.01% 30/07/2014	1,000,000	980,240	3.60	TOTAL PATRIMONIO NETO			
Bonos Y Oblig Del Estado 0.01% 31/10/2013	1,000,000	996,610	3.66			27,231,946	100.00
Bonos Y Oblig Del Estado 0.01% 31/10/2014	1,000,000	973,530	3.57				
Italy Btps Hybrid Bonds 0% 01/11/2015	1,000,000	948,965	3.48				
Obrigacoes Do Tesouro 4.375% 16/06/2014	1,000,000	1,015,620	3.73				
Republic of France 0% 01/08/2013	2,500,000	2,499,963	9.19				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	78.98
Comercio al por menor	1.89
Comunicaciones	1.88
Industriales	1.19
Tecnología	0.90
Inmobiliarias	0.60
Fabricación varia	0.43
Internet, software y servicios de TI	0.39
Atención sanitaria	0.28
Seguros	0.19
	86.73

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	---------------------	--------------------------------

I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO

Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR

Republic of France 0% 03/04/2014	900,000	899,388	5.67
Republic of France 0% 06/02/2014	900,000	899,550	5.67
Republic of France 0% 06/03/2014	900,000	899,460	5.67
Republic of France 0% 09/01/2014	900,000	899,676	5.68
Republic of France 0% 12/12/2013	900,000	899,780	5.68
Republic of France 0% 17/10/2013	1,250,000	1,249,806	7.88
Republic of France 0% 22/08/2013	1,250,000	1,249,975	7.89
Republic of France 0% 30/04/2014	1,250,000	1,248,638	7.88
Republic of France 0.01% 14/11/2013	1,250,000	1,249,719	7.88
Republic of France 0.01% 19/09/2013	1,250,000	1,249,912	7.88
Republic of France 0.01% 25/07/2013	1,250,000	1,249,988	7.89
Republic of France 0.01% 27/06/2013	1,250,000	1,250,000	7.89
		13,245,892	83.56

TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		13,245,892	83.56
--	--	-------------------	--------------

II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS

Fondos de inversión abiertos en EUR

AXA IM Euro Liquidity Cap EUR	30	1,349,199	8.51
		1,349,199	8.51
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		1,349,199	8.51
Total Cartera de inversión		14,595,091	92.07
Tesorería y equivalentes de tesorería		932,768	5.88
Otros Activos Netos		324,088	2.05
TOTAL PATRIMONIO NETO		15,851,947	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	83.56
Fondos de inversión abiertos	8.51
	92.07

Carta de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2013 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR				Vivendi SA 0.01% 13/09/2013	500,000	499,754	0.96
ABN Amro Bank NV 0.01% 16/09/2013	1,500,000	1,499,600	2.88	Volkswagen Financial Services NV 0% 18/07/2013	1,000,000	999,933	1.92
Bank of Tokyo Mitsubishi 0% 16/09/2013	1,000,000	999,800	1.92	Volvo Treasury AB 0% 07/08/2013	500,000	499,894	0.96
Banque Postale 0.015% 06/08/2013	2,000,000	2,000,000	3.84			32,397,006	62.23
Bayer AG 0% 13/09/2013	500,000	499,834	0.96	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BNP Paribas 1% 06/09/2013	2,000,000	2,000,000	3.85			32,397,006	62.23
BPCE 1% 16/07/2013	500,000	500,000	0.96	II. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Credit Agricole SA 0% 04/07/2013	2,000,000	1,999,953	3.85	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Danone 0% 04/07/2013	1,000,000	999,987	1.92	Republic of France 0.01% 04/07/2013	1,750,000	1,750,009	3.36
Dekabank Deutsche Girozentrale 0% 07/08/2013	500,000	499,933	0.96	Republic of France 0.01% 08/08/2013	3,000,000	2,999,955	5.78
DGZ Dekabank 0.01% 05/09/2013	500,000	499,914	0.96	Republic of France 0.01% 12/09/2013	2,000,000	1,999,930	3.85
Eneco Holding NV 0% 05/07/2013	1,000,000	999,967	1.92	Republic of France 0.01% 14/08/2013	4,000,000	3,999,921	7.70
Eneco Holding NV 0% 28/06/2013	1,000,000	1,000,000	1.92	Republic of France 0.01% 29/08/2013	2,000,000	1,999,930	3.85
Enel Finance International 0% 08/07/2013	500,000	499,974	0.96	Republic of Italy 0.01% 30/08/2013	2,000,000	1,998,200	3.84
France Telecom 1% 06/08/2013	1,000,000	1,000,000	1.92	Treasury Certificates 0% 19/09/2013	2,000,000	1,999,770	3.85
GE Capital European Funding 1% 20/08/2013	1,500,000	1,500,000	2.88			16,747,715	32.23
ING Bank NV 0% 28/08/2013	1,000,000	999,839	1.92	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
KBC Bank NV 0% 14/08/2013	1,000,000	999,791	1.92			16,747,715	32.23
Koninklijke DSM NV 0.01% 18/07/2013	800,000	799,956	1.54	Total Cartera de inversión			
LVMH Finance Belgique SA 0% 13/08/2013	1,000,000	999,885	1.92			49,144,721	94.46
Mizuho Corporate Bank Ltd 0.01% 13/08/2013	1,000,000	999,891	1.92	Tresorería y equivalentes de tesorería		500,433	0.96
Natixis 0% 02/08/2013	1,500,000	1,499,840	2.88	Otros Activos Netos		2,380,672	4.58
Nordea Bank Sweden AB 0.01% 23/09/2013	1,500,000	1,499,674	2.88	TOTAL PATRIMONIO NETO			
Oseo 1% 27/08/2013	1,000,000	1,000,000	1.92			52,025,826	100.00
Procter & Gamble Co 0.01% 20/09/2013	1,000,000	999,860	1.92				
Societe Generale 0% 02/08/2013	1,500,000	1,499,840	2.88				
Suez Environnement Company 0% 18/07/2013	600,000	599,957	1.15				
The Dow Chemical Company 0% 28/06/2013	1,000,000	1,000,000	1.92				
Unibail-RodamcoSE 0% 26/07/2013	1,000,000	999,930	1.92				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Distribución sectorial a 30 de junio de 2013

	% del patrimonio neto
Bancos	62.23
Deuda soberana y de entidades supranacionales	32.23
	94.46

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 1 Generalidades

a) Información de la SICAV

AXA World Funds (la «SICAV») es una SICAV de derecho luxemburgués con múltiples Subfondos, constituida de conformidad con la Parte I de la Ley de 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva. El número de identificación a efectos del IVA es LU 216 82 319

La Sociedad Gestora (AXA Funds Management S.A.) se constituyó el 21 de noviembre de 1989 por un periodo indefinido y está inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B-32.223. Sus Estatutos se publicaron en el *Mémorial* de 26 de enero de 1990. Los Estatutos consolidados más recientes se depositaron en el Registro Mercantil de Luxemburgo el 26 de mayo de 2006. El número de identificación a efectos del IVA es LU 197 76 305.

La Sociedad Gestora figura inscrita de conformidad con el capítulo 15 de la Ley de 17 de diciembre de 2010.

El Consejo de Administración de la SICAV ha confirmado su adhesión al Código de Conducta de la Asociación luxemburguesa de fondos de inversión (ALFI), así como a las normas de gobierno corporativo descritas en dicho Código.

b) Resumen de la SICAV en 2013

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2013, se produjeron los siguientes acontecimientos:

- **AXA World Funds – Framlington Global Small Cap** se lanzó el 7 de enero de 2013.
- **AXA World Funds – Global SmartBeta Credit Bonds** se lanzó el 15 de enero de 2013.
- **AXA World Funds – Global Optimal Income** se lanzó el 15 de febrero de 2013.
- **AXA World Funds – Equity Volatility** se lanzó el 13 de febrero de 2013.
- Fusión del Subfondo **AXA World Funds – Framlington Global Environment** con el Subfondo **AXA World Funds – Framlington Global** el 15 de abril de 2013.
- Fusión de la SICAV **AXA Nederland (Luxemburg)** con **AXA World Funds** el 28 de junio de 2013 (fecha de la fusión); se ruega consultar la nota 22 para obtener más información.

c) Lista de los Subfondos

A 30 de junio de 2013, la SICAV está formada por 58 Subfondos activos:

Subfondos	Divisa
SUBFONDOS DE RENTA VARIABLE:	
AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities	EUR
AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities	EUR
AXA World Funds – Framlington Europe Emerging	EUR
AXA World Funds – Framlington Eurozone	EUR
AXA World Funds – Framlington Eurozone RI	EUR
AXA World Funds – Framlington Europe	EUR
AXA World Funds – Framlington Euro Relative Value	EUR
AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities	EUR
AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap	EUR
AXA World Funds – Framlington Europe Microcap	EUR
AXA World Funds – Framlington American Growth	USD
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets	USD
AXA World Funds – Framlington Global	USD
AXA World Funds – Framlington Global Ex-US	USD
AXA World Funds – Framlington Global Opportunities	USD

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 1 Generalidades (continuación)

c) Lista de los Subfondos (continuación)

Subfondos	Divisa
SUBFONDOS DE RENTA VARIABLE: (continuación)	
AXA World Funds – Framlington Global High Income	USD
AXA World Funds – Framlington Global Convertibles	EUR
AXA World Funds – Framlington Global Small Cap	USD
AXA World Funds – Framlington Health	USD
AXA World Funds – Framlington Human Capital	EUR
AXA World Funds – Framlington Hybrid Resources	USD
AXA World Funds – Framlington Italy	EUR
AXA World Funds – Framlington Junior Energy	EUR
AXA World Funds – Framlington Switzerland	CHF
AXA World Funds – Framlington Talents Global	EUR
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets Talents	EUR
AXA World Funds – Framlington LatAm	USD
SUBFONDOS DE RENTA FIJA:	
AXA World Funds – Euro Credit Short Duration	EUR
AXA World Funds – Euro 3-5	EUR
AXA World Funds – Euro 5-7	EUR
AXA World Funds – Euro 7-10	EUR
AXA World Funds – Euro 10 + LT	EUR
AXA World Funds – Euro Bonds	EUR
AXA World Funds – Euro Credit IG	EUR
AXA World Funds – Euro Credit Plus	EUR
AXA World Funds – Euro Government Bonds	EUR
AXA World Funds – Euro Inflation Bonds	EUR
AXA World Funds – European High Yield Bonds	EUR
AXA World Funds – Global Aggregate Bonds	EUR
AXA World Funds – Global Credit Bonds	USD
AXA World Funds – Global SmartBeta Credit Bonds	USD
AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds	USD
AXA World Funds – Global High Yield Bonds	USD
AXA World Funds – Global Inflation Bonds	EUR
AXA World Funds – Universal Inflation Bonds	USD
AXA World Funds – US High Yield Bonds	USD
AXA World Funds – US Libor Plus	USD
AXA World Funds – Emerging Markets Local Currency Bonds	USD
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds	USD
AXA World Funds – Global Strategic Bonds	USD
AXA World Funds – Euro Credit Short Duration	EUR
AXA World Funds – Euro 3-5	EUR
AXA World Funds – Euro 5-7	EUR
AXA World Funds – Euro 7-10	EUR
AXA World Funds – Euro 10 + LT	EUR
AXA World Funds – Euro Bonds	EUR
AXA World Funds – Euro Credit IG	EUR
AXA World Funds – Euro Credit Plus	EUR
AXA World Funds – Euro Government Bonds	EUR
AXA World Funds – Euro Inflation Bonds	EUR

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 1 Generalidades (continuación)

c) Lista de los Subfondos (continuación)

Subfondos	Divisa
SUBFONDOS DE RENTA FIJA: (continuación)	
AXA World Funds - European High Yield Bonds	EUR
AXA World Funds – Framlington Global Convertibles	EUR
AXA World Funds – Global Aggregate Bonds	EUR
AXA World Funds – Global Credit Bonds	USD
AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds	USD
SUBFONDOS DE FONDO DE FONDOS:	
AXA World Funds – Force 3	EUR
AXA World Funds – Global Flex 50	EUR
AXA World Funds – Global Flex 100	EUR
SUBFONDOS MIXTOS:	
AXA World Funds – Global Optimal Income	EUR
AXA World Funds – Optimal Income	EUR
AXA World Funds – Optimal Absolute	EUR
AXA World Funds – Equity Volatility	EUR
SUBFONDOS DE EFECTIVO:	
AXA World Funds – Money Market Euro	EUR

d) Lista de las Clases de Acciones

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2013, se lanzaron las siguientes Clases de Acciones en los Subfondos que se indican a continuación:

- **AXA World Funds – Framlington Eurozone**
 - Clase “F” – Reparto en EUR
- **AXA World Funds – Framlington Europe**
 - Clase “M” – Reparto en EUR
- **AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities**
 - Clase “M” – Capitalización en EUR
- **AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap**
 - Clase “M” – Capitalización en EUR
- **AXA World Funds – Framlington American Growth**
 - Clase “A” – Capitalización en EUR Hedged (95%)
 - Clase “E” – Capitalización en EUR Hedged (95%)
- **AXA World Funds – Framlington Global**
 - Clase “A” – Capitalización en EUR
 - Clase “A” – Capitalización en USD

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 1 Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

- **AXA World Funds – Framlington Global (continuación)**
 - Clase “F” – Capitalización en USD
 - Clase “I” – Capitalización en EUR
- **AXA World Funds – Framlington Global High Income**
 - Clase “E” – Capitalización en EUR Hedged (95%)
- **AXA World Funds – Framlington Global Small Cap (nota 1)**
 - Clase “A” – Capitalización en EUR
 - Clase “A” – Capitalización en USD
 - Clase “E” – Capitalización en EUR
 - Clase “F” – Capitalización en EUR
 - Clase “F” – Capitalización en USD
 - Clase “I” – Capitalización en EUR
 - Clase “I” – Capitalización en GBP
 - Clase “I” – Capitalización en USD
 - Clase “M” – Capitalización en USD
- **AXA World Funds – Global Credit Bonds**
 - Clase “A” – Capitalización en USD
 - Clase “M” – Capitalización en EUR Hedged (95%)
- **AXA World Funds – Global SmartBeta Credit Bonds (nota 1)**
 - Clase “I” – Capitalización en AUD Hedged (95%)
 - Clase “I” – Capitalización en CHF Hedged (95%)
 - Clase “I” – Capitalización en EUR Hedged (95%)
 - Clase “I” – Capitalización en GBP Hedged (95%)
 - Clase “I” – Capitalización en USD
- **AXA World Funds – Global High Yield Bonds**
 - Clase “I” – Reparto en EUR Hedged (95%)
 - Clase “M” – Capitalización en EUR Hedged (95%)
- **AXA World Funds – Universal Inflation Bonds**
 - Clase “F” – Capitalización en CHF Hedged (95%)
 - Clase “I” – Capitalización en GBP Hedged (95%)
- **AXA World Funds – US High Yield Bonds**
 - Clase “I” – Capitalización en GBP Hedged (95%)
 - Clase “I” – Reparto en GBP Hedged (95%)
 - Clase “T” – Reparto mensual en USD

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 1 Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

- **AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds**
 - Clase “F” – Capitalización en EUR Hedged (95%)
 - Clase “I” – Capitalización en CHF Hedged (95%)
 - Clase “I” – Reparto trimestral en GBP Hedged (95%)
- **AXA World Funds – Global Optimal Income (nota 1)**
 - Clase “A” – Capitalización en EUR
 - Clase “E” – Capitalización en EUR
 - Clase “F” – Capitalización en EUR
 - Clase “I” – Capitalización en EUR
- **AXA World Funds – Equity Volatility (nota 1)**
 - Clase “I” – Capitalización en EUR

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2013, se lanzaron y activaron clases de acciones en los siguientes Subfondos:

- **AXA World Funds – Global Aggregate Bonds**
 - Clase “A” – Capitalización en USD incluye Hedged (95%)
 - Clase “A” – Reparto en USD incluye Hedged (95%)
 - Clase “E” – Capitalización en USD incluye Hedged (95%)
 - Clase “F” – Capitalización en USD incluye Hedged (95%)
 - Clase “F” – Reparto en USD incluye Hedged (95%)
 - Clase “I” – Capitalización en USD incluye Hedged (95%)
 - Clase “J” – Capitalización en JPY incluye Hedged (95%)
 - Clase “M” – Capitalización en USD incluye Hedged (95%)
 - Clase “I” – Capitalización en EUR Hedged no incluye Hedged

Durante el periodo finalizado a 30 de junio de 2013, se liquidaron las siguientes Clases de Acciones en los Subfondos que se indican a continuación:

- **AXA World Funds – Framlington Global Environment (nota 1)**
 - Clase “A” – Capitalización en EUR
 - Clase “A” – Capitalización en USD
 - Clase “E” – Capitalización en EUR
 - Clase “F” – Capitalización en EUR
 - Clase “F” – Capitalización en USD
 - Clase “I” – Capitalización en EUR
- **AXA World Funds – Framlington Emerging Markets Talents**
 - Clase “R” – Reparto en GBP
- **AXA World Funds – Global Aggregate Bonds**
 - Clase “I” – Capitalización en EUR

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 1 Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Las siguientes Clases de Acciones que se mencionan a continuación representan el tipo de clases que podrán estar disponibles para los Subfondos del fondo paraguas. En la sección «Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción» se indican las Clases de Acciones disponibles para cada Subfondo a la fecha de cierre del ejercicio analizado.

Acciones de las Clases «A» y «F»

Cada Subfondo ofrece varias Clases de Acciones. Las Acciones de la Clase «A» están destinadas a todos los inversores. No se ha fijado ninguna suscripción mínima inicial para las Acciones de la Clase «A». No existe inversión mínima subsiguiente en las acciones de Clase «A», salvo en el Subfondo Framlington Global High Income, para el que el Consejo acordó establecer el importe de suscripción mínima inicial para las Clases de Acciones «A Reparto trimestral en USD», «A Reparto trimestral en EUR» y «A Reparto trimestral en EUR Hedged (95%)» en 5.000.000 EUR o el contravalor en la moneda relevante de la Clase correspondiente.

Las Acciones de la Clase «F» están específicamente destinadas a inversores institucionales y se benefician de unos niveles de comisiones reducidos. La suscripción mínima inicial en Acciones de la Clase «F» es de 500,000 euros, y la inversión mínima posterior es de 50,000 euros en el caso de los Subfondos AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities, AXA World Funds – Framlington Switzerland, AXA World Funds – Global High Yield Bonds y AXA World Funds – Money Market Euro, y de 10,000 euros en el caso de los demás Subfondos.

Los titulares de Acciones de la Clase «A» pueden solicitar su conversión a Acciones de la Clase «F» si, como consecuencia de una suscripción posterior, el accionista alcanza el nivel mínimo de tenencia necesario para las Acciones de la Clase «F», que es de 500,000 euros.

Si, como consecuencia de un reembolso, la inversión de un accionista en Acciones de la Clase «F» cayese por debajo del nivel mínimo de inversión exigido para las Acciones de la Clase «F», se considerará que dicho accionista ha solicitado la conversión de su inversión en Acciones de la Clase «A».

No se cobrará ninguna comisión respecto a las conversiones entre Acciones de la Clase «A» y Acciones de la Clase «F».

Normalmente se cobrará al accionista una comisión inicial de hasta el 5.50% del Precio de Negociación de las Acciones de la Clase «A» adquiridas.

Normalmente se aplicará al accionista una comisión inicial de hasta el 2.00% del Precio de Negociación de las Acciones de la Clase «F» adquiridas.

Acciones de la Clase «E»

Las Acciones de la Clase «E» están destinadas a todos los inversores. No se aplicará ninguna comisión inicial a las Acciones de la Clase «E». Se aplicará una comisión de comercialización anual adicional a la comisión de gestión anual respecto a las Acciones de la Clase «E» cuyo porcentaje variará en función del Subfondo (del 0.25% al 0.75% del patrimonio neto de dichas Acciones). Los accionistas no pueden convertir Acciones de la Clase «E» en otra Clase de Acciones del mismo Subfondo o de otro diferente sin autorización previa de la Sociedad.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 1 Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Acciones de la Clase «I»

Los Consejeros se reservan, el derecho de emitir Acciones de la Clase «I» a su entera discreción. Las Acciones de la Clase «I» se ofrecen únicamente a inversores institucionales. No se cargará comisión de suscripción alguna sobre las Acciones de la Clase «I». La inversión mínima inicial es de 5,000,000 euros y la inversión mínima posterior es de 1,000,000 euros, excepto en el caso de los Subfondos AXA World Funds – Euro 3-5, AXA World Funds – Euro 5-7, AXA World Funds – Euro 7-10, AXA World Funds – Euro 10 + LT, AXA World Funds – Euro Inflation Bonds y AXA World Funds – Global Inflation Bonds. En el caso de dichos Subfondos, la inversión mínima inicial asciende a 100,000 euros y la inversión mínima posterior, a 10,000 euros.

Acciones de la Clase «M»

Las Acciones de la Clase «M» solamente las suscribirán y mantendrán AXA Investment Managers o sus filiales para su utilización en mandatos institucionales o acuerdos de gestión de inversiones para un fondo específico contratado con el Grupo AXA. No se aplicará ninguna comisión inicial a las Acciones de la Clase «M». No se ha fijado ningún importe mínimo de suscripción inicial que deba suscribir un accionista ni tampoco ningún importe mínimo de inversión posterior.

Acciones de Clase «AX»

Las Acciones de Clase «AX» se ofrecen únicamente al Grupo AXA.

Acciones de la Clase «R»

Las Acciones de la Clase «R» se ofrecerán únicamente a inversores no institucionales residentes en el Reino Unido, las Islas del Canal o la Isla de Man.

Acciones de la Clase «S»

Las Acciones de Clase «S» únicamente serán ofrecidas por las sucursales de Hong Kong y Singapur del distribuidor HSBC Private Bank (Suisse) SA a inversores residentes en Asia.

Acciones de la Clase «J»

Los Consejeros se reservan, el derecho de emitir Acciones de la Clase «J» a su entera discreción. Las Acciones de la Clase «J» se ofrecerán únicamente a inversores institucionales residentes en Japón.

Los distintos tipos de acciones se describen detalladamente en el Folleto vigente. Algunos Subfondos están disponibles en monedas distintas a su moneda de referencia.

Acciones de la Clase «HK»

Las Acciones de Clase «HK» serán ofrecidas únicamente por las sucursales de Hong Kong a inversores de Hong Kong.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 1 Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Acciones de capitalización y Acciones de reparto

Las Clases de Acciones pueden dividirse, además, en Acciones de capitalización y Acciones de reparto. Estas Acciones difieren en sus políticas de distribución, que en el caso de las primeras se realiza por acumulación de ingresos y en el caso de las segundas, por reparto de dividendos. Los activos de ambas categorías se agrupan.

Acciones Redex y SolEx

El objetivo de inversión subyacente de las Clases de Acciones Redex consiste, al igual que en el caso de demás Clases de Acciones del Subfondo, en alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo, reduciendo al mismo tiempo —únicamente en el caso de las Clases de Acciones pertinentes— el impacto de la exposición del Fondo al alza o a la baja de las curvas de tipos de interés. Esta estrategia de *overlay* se gestionará mediante el seguimiento de derivados cotizados.

El objetivo de inversión subyacente de las Clases de Acciones SolEx consistirá, al igual que en el caso de las demás Clases de Acciones de los Subfondos, en lograr el crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo en empresas de gran, mediana y pequeña capitalización domiciliadas en la zona euro, a la vez que se atenúa parcialmente —únicamente en el caso de las Clases de Acciones SolEx pertinentes— el impacto de un descenso repentino e importante de los índices europeos de renta variable solo respecto a la Clase de Acciones SolEx. La exposición de la cartera al mercado europeo de renta variable reducirá parcialmente mediante la aplicación de una estrategia de *overlay* de derivados sobre índices de renta variable.

Clases de Acciones denominadas «Hedged»

En el caso de las Clases de Acciones «Hedged», que están denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del Subfondo correspondiente, las Acciones se cubrirán como mínimo al 95% frente al riesgo de tipo de cambio en relación con la moneda de referencia del Subfondo pertinente.

e) Capital semilla del Grupo AXA

Las acciones de un Subfondo podrán ser adquiridas por un fondo francés del que AXA Investment Managers sea accionista mayoritario (en adelante, el «Fondo de AXA IM»), por empresas que formen parte del grupo de empresas AXA o por fondos de inversión que estén gestionados por sociedades de gestión de inversiones en las que el Grupo AXA IM posea una participación directa o indirecta (los «Fondos gestionados por el Grupo AXA IM») a efectos de elaborar un historial de rentabilidad o comercializar el Subfondo.

El Fondo AXA IM y/o las empresas que formen parte del Grupo AXA IM y/o los Fondos gestionados por el Grupo AXA IM podrán solicitar el reembolso de las Acciones que posean en el Subfondo en cualquier momento, lo que podría dar lugar a una importante disminución del patrimonio total del Subfondo y/o una reestructuración de este último, por ejemplo, una reestructuración que conlleve la disolución del Subfondo o su fusión con otro fondo, entre otras. La Sociedad Gestora ha elaborado normas específicas destinadas a garantizar un trato igualitario a los accionistas del Subfondo que serán de aplicación en dicho caso.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 1 Generalidades (continuación)

f) Reparto

Las Acciones de reparto podrán distribuir dividendos a sus titulares. En tal caso, los dividendos se abonarán con cargo a los beneficios procedentes de las inversiones y/o a las plusvalías materializadas o a cualquier otro tipo de fondos disponibles para su distribución. No obstante, no se procederá a ningún reparto que dé lugar a un descenso del patrimonio neto total de la SICAV por debajo del equivalente, expresado en la moneda de referencia de esta, al patrimonio neto mínimo exigido para los organismos de inversión colectiva por la legislación de Luxemburgo.

g) Comisiones de comercialización

Las comisiones de comercialización se calculan como porcentaje del patrimonio neto de la Clase de Acciones correspondiente. Las comisiones de comercialización máximas aplicadas a 30 de junio de 2013 son las siguientes:

	Clase A	Clase E	Clase AX	Clase F	Clase J	Clase I	Clase M	Clase S	Clase T	Clase HK
AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Global Environment (nota 1)	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Europe Emerging	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Eurozone	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Eurozone RI	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Europe	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Euro Relative Value	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Europe Microcap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington American Growth	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Global	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Global Ex-US	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Global Opportunities	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Global High Income	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Global Convertibles	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Global Small Cap (nota 1)	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 1 Generalidades (continuación)

g) Comisiones de comercialización (continuación)

	Clase A	Clase E	Clase AX	Clase F	Clase J	Clase I	Clase M	Clase S	Clase T	Clase HK
AXA World Funds – Framlington Health	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Human Capital	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Hybrid Resources	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Italy	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Junior Energy	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Switzerland	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Talents Global	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets Talents	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington LatAm	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Euro Credit Short Duration	-	0.40%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Euro 3-5	-	0.25%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Euro 5-7	-	0.25%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Euro 7-10	-	0.25%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Euro 10 + LT	-	0.25%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Euro Bonds	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Euro Credit IG	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Euro Credit Plus	-	1.00%	-	-	0.15%	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Euro Government Bonds	-	0.25%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Euro Inflation Bonds	-	0.25%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – European High Yield Bonds	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Global Aggregate Bonds	-	0.50%	-	-	0.20%	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Global Credit Bonds	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Global SmartBeta Credit Bonds (nota 1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Global High Yield Bonds	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Global Inflation Bonds	-	0.65%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Universal Inflation Bonds	-	0.65%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – US High Yield Bonds	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – US Libor Plus	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Emerging Markets Local Currency Bonds	-	0.25%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds	-	0.25%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Global Strategic Bonds	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Force 3	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 1 Generalidades (continuación)

g) Comisiones de comercialización (continuación)

	Clase A	Clase E	Clase AX	Clase F	Clase J	Clase I	Clase M	Clase S	Clase T	Clase HK
AXA World Funds – Global Flex 50	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Global Flex 100	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Global Optimal Income (nota 1)	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Optimal Income	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Optimal Absolute	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Equity Volatility (nota 1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Money Market Euro	-	0.30%	-	-	-	-	-	-	-	-

Nota 2 Principales criterios contables

a) Presentación de los estados financieros

Los estados financieros se preparan conforme a las normativas de Luxemburgo relativas a los organismos de inversión colectiva.

b) Conversión de divisas

Los registros contables y los estados financieros están expresados en la moneda de referencia del correspondiente Subfondo.

Las transacciones en divisas distintas de la de denominación del Subfondo se convierten a la correspondiente divisa de la cartera utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos denominados en otras divisas se convierten a la correspondiente divisa del Subfondo utilizando el último tipo de cambio disponible en la fecha de cada balance de situación.

Los tipos de cambio utilizados al final del ejercicio para el cálculo del valor liquidativo de los diferentes Subfondos que se indican a continuación son los siguientes:

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 2 Principales criterios contables (continuación)

b) Conversión de divisas (continuación)

Los tipos de cambio empleados para el periodo finalizado el 28 de junio de 2013 (al no ser días hábiles el 29 y el 30 de junio) y a 27 de junio de 2013 para el cálculo del valor liquidativo, en relación con los diferentes Subfondos, son los siguientes:

1 EUR =	6.99074	ARS	1 EUR =	10.08689	HKD	1 EUR =	3.61549	PEN
1 EUR =	1.40156	AUD	1 EUR =	296.00015	HUF	1 EUR =	56.45905	PHP
1 EUR =	2.84278	BRL	1 EUR =	12,905.48246	IDR	1 EUR =	4.33403	PLN
1 EUR =	1.36408	CAD	1 EUR =	4.71424	ILS	1 EUR =	4.45548	RON
1 EUR =	1.23347	CHF	1 EUR =	78.36261	INR	1 EUR =	42.6167	RUB
1 EUR =	655.31244	CLP	1 EUR =	128.0991	JPY	1 EUR =	8.79952	SEK
1 EUR =	7.99555	CNY	1 EUR =	1,494.92298	KRW	1 EUR =	1.64690	SGD
1 EUR =	2,501.48559	COP	1 EUR =	16.95481	MXN	1 EUR =	40.53687	THB
1 EUR =	26.09456	CZK	1 EUR =	4.12845	MYR	1 EUR =	2.50249	TRY
1 EUR =	7.45917	DKK	1 EUR =	209.93352	NGN	1 EUR =	38.99861	TWD
1 EUR =	9.12726	EGP	1 EUR =	7.89048	NOK	1 EUR =	1.30030	USD
1 EUR =	0.85515	GBP	1 EUR =	1.67005	NZD	1 EUR =	12.94612	ZAR

Con respecto al Subfondo AXA World Funds – Global SmartBeta Credit Bonds, los tipos de cambio empleados para el periodo finalizado el 1 de julio de 2013 (al no ser días hábiles el 29 y el 30 de junio) y a 28 de junio de 2013 para el cálculo del valor liquidativo son los siguientes:

1 EUR =	0.85702	GBP
1 EUR =	1.29985	USD

Para obtener más información sobre las fechas de valoración, consulte la nota 2d).

c) Datos consolidados

El Balance de situación y la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto consolidados se expresan en euros y se presentan con fines meramente informativos.

d) Valoración de las inversiones

El valor de los activos de la SICAV se determina del modo siguiente:

Los activos líquidos se valoran a su valor nominal con acumulación de intereses; en el caso de los instrumentos a corto plazo (especialmente los de descuento) con vencimiento en un plazo inferior a 90 días, el valor del instrumento basado en el coste neto de adquisición se ajusta gradualmente al precio de recompra de estos, mientras que el rendimiento de la inversión calculado sobre el coste neto de adquisición se mantiene constante. En caso de que se produzcan cambios sustanciales en las condiciones del mercado, la base de valoración de la inversión se ajusta a los nuevos rendimientos del mercado.

Las inversiones que coticen o se negocien en un Mercado Regulado, una Bolsa de otro Estado o en Otro Mercado Regulado se valorarán al precio de cierre de dichos mercados. Si las inversiones cotizan o se negocian en varios mercados, prevalecerá el precio de cierre del mercado que constituya el mercado principal para dichas inversiones.

Las inversiones que no coticen ni se negocien en un Mercado Regulado, una Bolsa de Otro Estado o en Otro Mercado Regulado se valorarán a su último precio de mercado disponible.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 2 Principales criterios contables (continuación)

d) Valoración de las inversiones (continuación)

Las inversiones que no dispongan de cotización de precios o para las que el precio al que se hace referencia en el segundo párrafo anterior no sea representativo del valor justo de mercado, serán valoradas por el Consejo de Administración de la SICAV, con prudencia y de buena fe, en función de sus precios de venta razonablemente previsibles.

Los estados financieros se han elaborado en función del valor liquidativo calculado el 28 de junio de 2013 (al no ser días hábiles el 29 y el 30 de junio de 2013), con los títulos valorados a 27 de junio de 2013, con la excepción del Subfondo AXA World Funds – Global SmartBeta Credit Bonds, cuyo valor liquidativo ha sido calculado el 1 de julio de 2013, con los títulos valorados a 28 de junio de 2013, de conformidad con la definición de cálculo prevista en el Folleto publicado en enero de 2013, que establece que el valor liquidativo de este Subfondo se calcula y se publica dos veces al mes, a saber, el Día hábil inmediatamente posterior al día 15 y el Día hábil inmediatamente posterior al último día del mes.

A partir del 18 de julio de 2007, el Consejo de Administración decidió cerrar a nuevas suscripciones el valor liquidativo del Subfondo AXA World Funds – US Libor Plus. Asimismo, el Consejo de Administración aplica un «Método y procedimientos para la determinación de precios» para abordar los problemas de valoración relacionados con la situación de mercado y liquidez que afecte a algunas clases de activos/instrumentos de deuda incluidos en determinados Subfondos al cierre del ejercicio. La Real política de determinación de precios basados en el valor justo, procedente de este «Método y procedimientos para la determinación de precios», permite establecer el precio de los activos de forma diaria, empleando varias fuentes para ese fin, como los resultados del índice ABX, los precios proporcionados por los proveedores de datos (*data vendors*) y/o los agentes, así como valoraciones mediante modelos matemáticos (*marked-to-model*). A partir del 18 de septiembre de 2009, se procedió a ajustar parcialmente el «Método y procedimientos para la determinación de precios» ampliando la utilización de los precios ABX con el fin de aprovechar el efecto de la revisión a la baja de las calificaciones. El índice ABX sustituye a la herramienta de modelización de índices en la valoración de activos con calificación B+ e inferior, y se basa en hipótesis específicas de rendimiento, reembolso anticipado e impago basadas en la rentabilidad histórica de la garantía de la operación.

En 2013, los precios recibidos de un gran número de agentes para determinadas inversiones del Subfondo AXA World Funds – US Libor Plus divergían considerablemente de los de las fuentes de precios empleadas habitualmente en el contexto del «Método y procedimientos para la determinación de precios», lo que se tradujo en una revaluación de la fuente de precios empleada para valorar dichas inversiones a su valor justo.

Así pues, la fuente de precios de dichas inversiones se cambió de ABX a IDC. A 30 de junio de 2013, algunas inversiones del Subfondo AXA World Funds – US Libor Plus se valoraron utilizando IDC como fuente de precios. No obstante, se mantiene el Método y procedimientos para la determinación de precios, y dicho cambio de fuentes de precios se realiza caso por caso.

El 30 de junio de 2013, se valoró el 95.96% del valor liquidativo del Subfondo AXA World Fund – US Libor Plus mediante los procedimientos para la determinación de precios descritos anteriormente.

e) Coste de adquisición de las inversiones

El coste de adquisición de las inversiones expresado en divisas distintas de la moneda de referencia del Subfondo se convierte a esta utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de compra.

f) Plusvalía/(minusvalía) materializada sobre la venta de inversiones

La plusvalía/(minusvalía) materializada sobre la venta de inversiones se calcula sobre la base del coste medio de las inversiones vendidas.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 2 Principales criterios contables (continuación)

g) Valoración de los contratos a plazo sobre divisas

Los contratos a plazo sobre divisas vigentes se valoran en la fecha de cierre utilizando los tipos de cambio a plazo aplicables a la vida residual del contrato. Toda plusvalía y minusvalía latente se incluye en el Balance de situación.

Conforme a las condiciones que se establezcan en el Folleto y a los límites reglamentarios, los Subfondos podrán emplear contratos a plazo sobre divisas como parte de su política de inversión con fines de gestión eficaz de la cartera y/o de cobertura.

h) Valoración de opciones y futuros financieros

Los contratos de futuros y los contratos de opciones negociados en bolsa vigentes se valoran en la fecha de cierre utilizando el último precio de venta disponible del instrumento. Toda plusvalía/(minusvalía) latente se incluye en el Balance de situación.

i) Valoración de los contratos de swap

Un *swap* (permuta financiera) es un acuerdo entre dos partes que obliga a ambas a intercambiar una serie de flujos monetarios a intervalos específicos que se basan en cambios en los precios o tipos específicos para un importe concreto de un activo subyacente o que se calculan con referencia a estos cambios. Los flujos de pago se compensan habitualmente entre sí, abonando una de las partes la diferencia a la otra. Pueden surgir riesgos si la otra parte del contrato de *swap* no cumple sus términos. La pérdida derivada del incumplimiento de una contraparte se limita por lo general al pago neto que debiera percibir la SICAV, y/o al valor de cierre al final del contrato.

Por consiguiente, la SICAV considera la solvencia de cada contraparte en un contrato de *swap* a la hora de evaluar el potencial riesgo de insolvencia. Por otra parte, pueden surgir riesgos a causa de movimientos no previstos en los tipos de interés o en el valor de los valores o índices subyacentes.

La SICAV celebró contratos de *swap* de rentabilidad conforme a los que recibe o paga intereses sobre un valor nominal y recibe o paga la rentabilidad del índice subyacente basada en el mismo valor nominal. Los intereses se acumulan y la rentabilidad del índice se valora diariamente. La suma neta por cobrar o pagar se registra en el Balance de situación, en las rúbricas «Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera» y «Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera».

j) Ingresos por dividendos

Los dividendos se contabilizan en la fecha ex-dividendo. En la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, los ingresos por dividendos se basan en los importes brutos. La retención fiscal sobre dividendos e intereses se indica por separado.

k) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se contabilizan diariamente según el método de acumulación (intereses sobre la cartera de inversiones, sobre depósitos y cuentas a la vista e ingresos sobre préstamos de valores). En la Cuenta de pérdidas y ganancias, los ingresos por intereses se basan en los importes brutos. La retención fiscal sobre dividendos e intereses se indica por separado.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 3 Regularización relativa a las emisiones y reembolsos de acciones

Todos los Subfondos podrán aplicar el principio contable de la regularización para presentar los ingresos netos por Acción no distribuidos resultantes de las fluctuaciones exclusivamente derivadas de las suscripciones y los reembolsos de Acciones. Para ello, los Subfondos mantienen una cuenta de compensación. En la cuenta de compensación se abona la parte de los ingresos de las Acciones suscritas que corresponde a los ingresos netos por Acción no distribuidos de dichas Acciones y se carga la parte de cualquier pago por reembolso que corresponde a los ingresos netos por Acción no distribuidos de las Acciones reembolsadas.

Nota 4 Fiscalidad

La SICAV es un fondo de inversión registrado y domiciliado en Luxemburgo y, por lo tanto, está exento de impuestos, a excepción del impuesto de suscripción (*taxe d'abonnement*). Conforme a la legislación y las normativas vigentes, la SICAV está sujeta a un impuesto de suscripción calculado y pagado trimestralmente sobre su patrimonio neto al final del correspondiente trimestre. La SICAV paga un tipo impositivo del 0.05% en el caso de los activos relacionados con las acciones reservadas a los inversores minoristas. Dicho tipo se reduce al 0.01% en el caso de los activos relacionados con las acciones reservadas a los inversores institucionales y/o de los Subfondos de efectivo y del mercado monetario.

La *taxe d'abonnement* no se aplica a la parte de la SICAV invertida en participaciones de otros organismos de inversión colectiva que ya hayan pagado dicho impuesto conforme a lo previsto en las disposiciones reglamentarias de la legislación de Luxemburgo.

Nota 5 Comisión de gestión

La Sociedad Gestora tiene derecho a percibir, de los activos de los correspondientes Subfondos, una comisión de gestión de un importe que se determinará específicamente para cada Subfondo o Clase de Acciones. La comisión de gestión anual se calcula como un porcentaje del patrimonio neto de cada Subfondo. La información relativa a esta comisión, así como su porcentaje correspondiente por cada Clase de Acciones, se describen en los Folletos completo y simplificado y en la tabla que aparece a continuación. Esta comisión se calcula y se devenga a diario. La Sociedad Gestora remunerará a los Gestores de Inversiones mediante la comisión de gestión conforme a los contratos firmados con estos.

A 30 de junio de 2013, los tipos eran los siguientes:

	Clase A	Clase E	Clase AX	Clase F	Clase J	Clase I	Clase M	Clase S	Clase T	Clase HK
AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities										
Real	1.50%	1.50%	-	0.75%	-	0.60%	-	-	-	-
Máximo	1.50%	1.50%	-	0.75%	-	0.60%	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities										
Real	1.75%	1.75%	-	0.90%	-	-	-	-	-	-
Máximo	2.50%	2.50%	-	1.50%	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Global Environment (nota 1)										
Real	1.75%	1.75%	-	0.90%	-	0.70%	-	-	-	-
Máximo	2.50%	2.50%	-	1.50%	-	1.50%	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Europe Emerging										
Real	1.50%	1.50%	-	0.75%	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.50%	1.50%	-	0.75%	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Eurozone										
Real	1.50%	1.50%	-	0.75%	-	0.60%	-	-	-	-
Máximo	1.50%	1.50%	-	0.75%	-	0.75%	-	-	-	-

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 5 Comisión de gestión (continuación)

	Clase A	Clase E	Clase AX	Clase F	Clase J	Clase I	Clase M	Clase S	Clase T	Clase HK
AXA World Funds – Framlington Eurozone RI										
Real	1.50%	1.50%	-	0.75%	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.50%	1.50%	-	0.75%	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Europe										
Real	1.50%	1.50%	-	0.75%	-	0.60%	-	-	-	-
Máximo	1.50%	1.50%	-	0.75%	-	0.75%	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Euro Relative Value										
Real	1.50%	1.50%	-	0.75%	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.50%	1.50%	-	0.75%	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities										
Real	1.50%	1.50%	-	0.75%	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.50%	1.50%	-	0.75%	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap										
Real	1.75%	1.75%	-	0.90%	-	0.70%	-	-	-	-
Máximo	1.75%	1.75%	-	0.90%	-	0.70%	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Europe Microcap										
Real	2.00%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-
Máximo	2.40%	-	-	1.20%	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington American Growth										
Real	1.50%	1.50%	-	0.75%	-	0.60%	-	-	-	-
Máximo	2.50%	2.50%	-	1.50%	-	0.75%	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets										
Real	1.50%	1.50%	-	0.75%	-	0.60%	-	-	-	-
Máximo	2.50%	2.50%	-	1.50%	-	0.75%	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Global										
Real	1.50%	1.50%	-	0.75%	-	0.60%	-	-	-	-
Máximo	1.50%	1.75%	-	0.75%	-	0.60%	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Global Ex-US										
Real	-	-	-	-	-	0.60%	-	-	-	-
Máximo	-	-	-	-	-	0.60%	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Global Opportunities										
Real	1.50%	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	-
Máximo	2.50%	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Global High Income										
Real	1.50%	1.50%	-	0.75%	-	0.60%	-	-	-	-
Máximo	1.50%	1.50%	-	0.75%	-	0.60%	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Global Convertibles										
Real	-	-	-	0.60%	-	-	-	-	-	-
Máximo	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	-

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 5 Comisión de gestión (continuación)

	Clase A	Clase E	Clase AX	Clase F	Clase J	Clase I	Clase M	Clase S	Clase T	Clase HK
AXA World Funds – Framlington Global Small Cap (nota 1)										
Real	1.75%	1.75%	-	0.90%	-	0.70%	-	-	-	-
Máximo	1.75%	1.75%	-	0.90%	-	0.70%	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Health										
Real	1.75%	1.75%	-	0.90%	-	-	-	-	-	-
Máximo	2.50%	2.50%	-	1.50%	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Human Capital										
Real	1.75%	1.75%	-	0.90%	-	0.70%	-	-	-	-
Máximo	2.50%	2.50%	-	1.50%	-	1.50%	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Hybrid Resources										
Real	1.50%	1.50%	-	0.75%	-	0.60%	-	-	-	-
Máximo	2.50%	2.50%	-	1.50%	-	1.50%	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Italy										
Real	1.50%	1.50%	-	0.75%	-	0.60%	-	-	-	-
Máximo	1.50%	1.50%	-	0.75%	-	1.50%	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Junior Energy										
Real	1.75%	1.75%	-	0.90%	-	-	-	-	-	-
Máximo	2.50%	2.50%	-	1.50%	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Switzerland										
Real	1.50%	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.50%	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington Talents Global										
Real	1.50%	1.50%	-	0.75%	-	-	-	1.75%	-	-
Máximo	1.50%	1.50%	-	0.75%	-	-	-	1.75%	-	-
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets Talents										
Real	1.75%	1.75%	-	0.90%	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.75%	1.75%	-	0.90%	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Framlington LatAm										
Real	1.50%	1.50%	-	0.75%	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.50%	1.50%	-	0.75%	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Euro Credit Short Duration										
Real	0.65%	0.65%	-	0.35%	-	0.25%	-	-	-	-
Máximo	0.65%	0.65%	-	0.50%	-	0.25%	-	-	-	-
AXA World Funds – Euro 3–5										
Real	0.60%	0.60%	-	-	-	0.30%	-	-	-	-
Máximo	0.60%	0.60%	-	-	-	0.30%	-	-	-	-
AXA World Funds – Euro 5–7										
Real	0.60%	0.60%	-	-	-	0.30%	-	-	-	-
Máximo	0.60%	0.60%	-	-	-	0.30%	-	-	-	-

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 5 Comisión de gestión (continuación)

	Clase A	Clase E	Clase AX	Clase F	Clase J	Clase I	Clase M	Clase S	Clase T	Clase HK
AXA World Funds – Euro 7–10										
Real	0.60%	0.60%	-	-	-	0.30%	-	-	-	-
Máximo	0.60%	0.60%	-	-	-	0.30%	-	-	-	-
AXA World Funds – Euro 10 + LT										
Real	0.60%	0.60%	-	-	-	0.30%	-	-	-	-
Máximo	0.60%	0.60%	-	-	-	0.30%	-	-	-	-
AXA World Funds – Euro Bonds										
Real	0.75%	0.75%	-	0.50%	-	0.30%	-	-	-	-
Máximo	0.75%	0.75%	-	0.50%	-	0.30%	-	-	-	-
AXA World Funds – Euro Credit IG										
Real	0.75%	0.75%	-	0.50%	-	0.30%	-	-	-	-
Máximo	0.75%	0.75%	-	0.50%	-	0.30%	-	-	-	-
AXA World Funds – Euro Credit Plus										
Real	0.90%	0.90%	-	0.50%	0.35%	0.35%	-	-	-	-
Máximo	0.90%	0.90%	-	0.50%	0.35%	0.35%	-	-	-	-
AXA World Funds – Euro Government Bonds										
Real	0.50%	0.50%	-	0.30%	-	0.20%	-	-	-	-
Máximo	0.50%	0.50%	-	0.30%	-	0.20%	-	-	-	-
AXA World Funds – Euro Inflation Bonds										
Real	0.50%	0.50%	-	-	-	0.25%	-	-	-	-
Máximo	0.50%	0.50%	-	-	-	0.25%	-	-	-	-
AXA World Funds – European High Yield Bonds										
Real	1.20%	1.20%	-	0.70%	-	0.50%	-	-	-	-
Máximo	1.50%	1.50%	-	1.00%	-	1.00%	-	-	-	-
AXA World Funds – Global Aggregate Bonds										
Real	0.75%	0.75%	-	0.60%	0.40%	0.40%	-	-	-	-
Máximo	0.75%	0.75%	-	0.60%	0.40%	0.40%	-	-	-	-
AXA World Funds – Global Credit Bonds										
Real	0.90%	-	-	-	-	0.45%	-	-	-	-
Máximo	0.90%	-	-	-	-	0.45%	-	-	-	-
AXA World Funds – Global SmartBeta Credit Bonds (nota 1)										
Real	-	-	-	-	-	0.15%	-	-	-	-
Máximo	-	-	-	-	-	0.15%	-	-	-	-
AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds										
Real	1.25%	1.25%	-	0.85%	-	0.70%	-	-	-	-
Máximo	1.25%	1.25%	-	0.85%	-	0.70%	-	-	-	-
AXA World Funds – Global High Yield Bonds										
Real	1.25%	1.00%	-	0.75%	-	0.55%	-	-	-	-
Máximo	1.25%	1.00%	-	0.75%	-	0.55%	-	-	-	-

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 5 Comisión de gestión (continuación)

	Clase A	Clase E	Clase AX	Clase F	Clase J	Clase I	Clase M	Clase S	Clase T	Clase HK
AXA World Funds – Global Inflation Bonds										
Real	0.60%	0.60%	-	-	-	0.30%	-	-	-	-
Máximo	0.60%	0.60%	-	-	-	0.30%	-	-	-	-
AXA World Funds – Universal Inflation Bonds										
Real	0.80%	0.80%	-	0.60%	-	0.40%	-	-	-	-
Máximo	0.80%	0.80%	-	0.60%	-	0.40%	-	-	-	-
AXA World Funds – US High Yield Bonds										
Real	1.20%	1.20%	-	0.70%	-	0.50%	-	-	1.20%	-
Máximo	1.50%	1.50%	-	1.00%	-	1.00%	-	-	1.50%	-
AXA World Funds – US Libor Plus										
Real	-	-	-	0.05%	-	0.05%	-	-	-	-
Máximo	-	-	-	1.00%	-	1.00%	-	-	-	-
AXA World Funds – Emerging Markets Local Currency Bonds										
Real	1.40%	1.40%	-	1.00%	-	0.80%	-	-	-	-
Máximo	1.40%	1.40%	-	1.00%	-	0.80%	-	-	-	-
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds										
Real	1.00%	1.00%	-	0.75%	-	0.55%	-	-	-	-
Máximo	1.00%	1.00%	-	0.75%	-	0.55%	-	-	-	-
AXA World Funds – Global Strategic Bonds										
Real	1.00%	1.00%	-	0.75%	-	0.50%	-	-	-	-
Máximo	1.00%	1.00%	-	0.75%	-	0.50%	-	-	-	-
AXA World Funds – Force 3										
Real	1.00%	1.00%	-	0.50%	-	0.50%	-	-	-	-
Máximo	1.00%	1.00%	-	0.50%	-	0.50%	-	-	-	-
AXA World Funds – Global Flex 50										
Real	1.25%	1.25%	-	0.60%	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.25%	1.25%	-	0.60%	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Global Flex 100										
Real	1.50%	1.50%	-	0.75%	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.50%	1.50%	-	0.75%	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Optimal Income										
Real	1.20%	1.20%	-	0.60%	-	0.45%	-	-	-	-
Máximo	1.20%	1.20%	-	0.60%	-	0.45%	-	-	-	-
AXA World Funds – Optimal Absolute										
Real	1.50%	1.50%	1.75%	0.75%	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.50%	1.50%	1.75%	0.75%	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds – Equity Volatility (nota 1)										
Real	-	-	-	-	-	0.75%	-	-	-	-
Máximo	-	-	-	-	-	0.75%	-	-	-	-

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 5 Comisión de gestión (continuación)

	Clase A	Clase E	Clase AX	Clase F	Clase J	Clase I	Clase M	Clase S	Clase T	Clase HK
AXA World Funds – Money Market Euro										
Real	0.04%	0.04%	-	0.04%	-	0.04%	-	-	-	-
Máximo	0.40%	0.40%	-	0.30%	-	0.15%	-	-	-	-

La retrocesión de la comisión de gestión aplicada a los activos invertidos en otros OICVM u OIC se calcula y se devenga diariamente y se devuelve a Cada clase de Acciones. Esta retrocesión representa un descuento parcial o la devolución total de las comisiones de gestión aplicadas por cada OICVM u OIC subyacente. Las retrocesiones de las comisiones de gestión se contabilizan para cada Subfondo en la rúbrica «Otros ingresos» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

De acuerdo con el Folleto, los Subfondos no invertirán en OIC subyacentes que estén sujetos a una comisión de gestión superior al 3%.

Parte de las comisiones de gestión se utilizarán para abonar las comisiones de seguimiento (*trailer fees*) relativas a las actividades de comercialización que afecten al Fondo.

Además, se realizarán reembolsos a los inversores institucionales que, desde una perspectiva comercial, mantengan acciones de la SICAV por cuenta de terceras partes.

A 30 de junio de 2013, las comisiones de gestión máximas que se cargaron a nivel de los fondos subyacentes son las siguientes:

Comisión de gestión anual	
AXA World Funds - Framlington Europe Emerging	
Fondul Proprietatea S.A.	0.38%
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	
AXA IM Court Terme Dollar FCP I	0.20%
AXA World Funds - Euro 3-5	
AXA IM Fixed Income Investment Strategies Europe Short Duration High Yield M Cap EUR	0.00%
AXA World Funds - Euro 5-7	
AXA IM Fixed Income Investment Strategies – Europe Short Duration High Yield M Cap EUR	0.00%
AXA World Funds - Euro 7-10	
AXA IM Fixed Income Investment Strategies – Europe Short Duration High Yield M Cap EUR	0.00%
AXA World Funds - Euro 10 + LT	
AXA IM Fixed Income Investment Strategies – Europe Short Duration High Yield M Cap EUR	0.00%
AXA World Funds - Euro Bonds	
AXA IM Fixed Income Investment Strategies Europe Short Duration High Yield M Cap EUR	0.00%
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	
AXA World Funds - Emerging Markets Clase I	0.55%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 5 Comisión de gestión (continuación)

	Comisión de gestión anual
AXA World Funds - Global Credit Bonds	
AXA Sterling Corporate Bond H Gross	0.00%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies Europe Short Duration High Yield M Cap EUR	0.00%
AXA World Funds - Emerging Markets Clase I	0.55%
AXA World Funds - Force 3	
AXA IM Paris Euro Fixed Income FCP	0.20%
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds I Cap EUR Hedged (95%)	0.55%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield A Cap EUR Hedged	0.70%
AXA World Funds - Global Flex 50	
Lyxor Ucits ETF BOT Ex-Bank of Italy	0.15%
Lyxor ETF Italy Government	0.17%
AXA World Funds - Euro Government Clase AC	0.20%
Amundi Inv Solutions ETF MSCI Europe EX EMU FCP	0.30%
Lyxor ETF Commodities CRB	0.35%
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - Axa Rosenberg US Index E A	0.35%
Amundi ETF Msci World Energy	0.35%
AXA World Funds - Global Aggregate Bond I Cap EUR Hedged	0.40%
AXA World Funds - Global Credit Bond I Cap EUR Hedged (95%)	0.45%
Amundi Inv Solutions ETF MSCI Japan FCP	0.45%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds I Cap EUR Hedged (95%)	0.50%
iShares MSCI Canada	0.59%
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund A	0.70%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield A Cap EUR Hedged	0.70%
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets Mutual Fund I Cap USD	0.75%
AXA World Funds - Equity Volatility Clase I	0.75%
Natixis International Funds Du Loomis	0.90%
AXA World Funds - US High Yield Clase I Euro	1.00%
AXA International Obligations C	1.20%
AXA World Funds - Global Flex 100	
Amundi Inv Solutions ETF MSCI Europe EX EMU FCP	0.30%
Amundi ETF Msci World Energy	0.35%
Lyxor ETF Commodities CRB	0.35%
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - Axa Rosenberg US Index E A	0.35%
AXA IM Paris AXA Indice USA FCP	0.40%
AXA World Funds - Global Aggregate Bond I Cap EUR Hedged	0.40%
Amundi Inv Solutions ETF MSCI Japan FCP	0.45%
Db X-Trackers MSCI Emerging Market TRN Index ETF N.A	0.45%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds I Cap EUR Hedged (95%)	0.50%
iShares MSCI Canada	0.59%
AXA Rosenberg US Equity Alpha A	0.70%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield A Cap EUR Hedged	0.70%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 5 Comisión de gestión (continuación)

Comisión de gestión anual	
AXA World Funds - Global Flex 100 (continuación)	
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund A	0.70%
AXA World Funds - Framlington American Growth I Cap USD	0.75%
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets Mutual Fund I Cap USD	0.75%
AXA World Funds - Equity Volatility Clase I	0.75%
AXA World Funds - Framlington Eurozone I Cap EUR	0.75%
AXA World Funds - US High Yield Clase I Euro	1.00%
AXA Valeurs Euro AFM	1.15%
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - Global Emerging Markets Equity Alpha Fund B Cap	1.75%
AXA World Funds - Global Optimal Income (nota 1)	
AXA World Funds - Global Credit Bonds Clase M Cap	0.00%
AXA World Funds - Optimal Income	
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap Clase M	0.00%
Volta Fin Ltd	0.75%
Hausmann Holdings NV C EUR	1.90%
Miralto Sicav Europe A EUR	2.00%
AXA World Funds - Equity Volatility (nota 1)	
AXA IM Euro Liquidity Cap EUR	0.30%

Nota 6 Comisión de rentabilidad

En el caso de los Subfondos o Clases de Acciones que figuran a continuación, el Gestor de Inversiones principal tiene derecho a percibir una comisión de rentabilidad, además de las comisiones de gestión, basada en el exceso de rentabilidad respecto a la rentabilidad del índice de referencia, y cuyo cálculo se realiza tal y como se describe en los anexos de los correspondientes Subfondos que se incluyen en el Folleto completo de enero de 2013.

La comisión de rentabilidad se calcula con respecto a cada ejercicio de referencia tal y como se describe en el Folleto completo de enero de 2013, su devengo es diario y su pago se realiza al final de cada ejercicio económico.

A 30 de junio de 2013, las comisiones de rentabilidad y los índices de referencia son los siguientes:

Subfondos	Tipo	Índice de referencia
AXA World Funds – Framlington Europe Microcap	20%	MSCI Europe Small Cap
AXA World Funds – Framlington Global Convertibles	10%	Índice UBS Global Focus Hedged EUR Convertibles
AXA World Funds – Framlington Hybrid Resources	20%	Índice compuesto: 50% GSCI Light Energy Total Return USD + 50% MSCI AC World Commodity Producers Total Return Net USD
AXA World Funds – Framlington Junior Energy	20%	MSCI World Small / Mid Energy
AXA World Funds – Framlington Talents Global	20%	MSCI World
AXA World Funds – Emerging Markets Local Currency Bonds	10%	Índice JP Morgan Global Bond-Emerging Markets Global Diversified unhedged USD

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 6 Comisión de rentabilidad (continuación)

Subfondos	Tipo	Índice de referencia
AXA World Funds – Optimal Income	20%	EONIA Cap. + 2.00%
AXA World Funds – Optimal Absolute – EUR	20%	EONIA cap. gross
AXA World Funds – Optimal Absolute – USD	20%	US Federal Funds (Effective) – Middle Rate Cap. gross
AXA World Funds – Optimal Absolute – AX	10%	EONIA Cap. + 4.00%

Nota 7 Comisiones de las Clases Redex y SolEx

Las comisiones de las Clases Redex se abonarán al Gestor de Inversiones encargado de la gestión de dichas Clases, y se calcularán como porcentaje del patrimonio neto de las Clases correspondientes.

El porcentaje máximo de las comisiones anuales relacionadas con la reducción de la exposición a duración de las Clases Redex es del 0.050%.

El porcentaje máximo de las comisiones relacionadas con la reducción parcial de la exposición al mercado europeo de renta variable mediante la aplicación de una estrategia de *overlay* de derivados sobre índices de renta variable de las Clases de Acciones SolEx es del 0.30%. Las comisiones de las Clases SolEx se calculan como porcentaje del patrimonio neto de la Clase de Acciones correspondiente y se abonan al Gestor de Inversiones encargado de la gestión de la Clase de Acciones SolEx.

Nota 8 Gastos de reclamación de retenciones

Los gastos de reclamación de retenciones están relacionados con los procesos de reclamación fiscal. Los ingresos por impuestos obtenidos de la reclamación de retenciones se contabilizan para cada Subfondo en la rúbrica «Otros ingresos» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Nota 9 Comisiones de contabilidad

Las Comisiones de contabilidad indicadas en la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto representan la comisión cobrada por el Administrador por los servicios que presta en relación con la administración contable del fondo, la administración específica de las Clases de Acciones, los controles de cumplimiento, el cálculo de impuestos de los accionistas, la información reglamentaria y los servicios de domiciliación.

Nota 10 Comisiones del Depositario, Agente de Registro y Transferencias, Administrador, Agente de Domiciliaciones y Agente de Pagos

Las comisiones del Depositario se pagan mensualmente y se determinan en función del patrimonio neto calculado el último Día de Valoración de cada mes.

El Agente de Registro y de Transferencias, así como el Agente de Domiciliaciones, el Administrador y el Agente de Pagos, tienen derecho a recibir con cargo al patrimonio neto de cada Subfondo una comisión máxima del 0.075% anual.

Además de las comisiones del Depositario mencionadas con anterioridad, las comisiones del Agente de Registro y Transferencias, el Agente de Domiciliaciones, el Administrador y el Agente de Pagos tienen un límite máximo en relación con las siguientes Clases de Acciones:

AXA World Funds – Euro 3-5, Clase «I», para la que se aplica una comisión anual máxima del 0.12%.

AXA World Funds – Euro 5-7, Clase «I», para la que se aplica una comisión anual máxima del 0.12%.

AXA World Funds – Euro 7-10, Clase «I», para la que se aplica una comisión anual máxima del 0.17%.

AXA World Funds – Euro 10 + LT, Clase «I», para la que se aplica una comisión anual máxima del 0.20%.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 11 Comisiones blandas

Determinados asesores de inversión han celebrado acuerdos de comisiones blandas con agentes conforme a los cuales los primeros recibieron bienes y servicios empleados para facilitar la toma de decisiones de inversión. Los asesores de inversiones no realizan un pago directo por dichos servicios sino que negocian con los agentes una parte acordada de las transacciones en nombre de la SICAV. La SICAV paga una comisión por estas transacciones. Los bienes y servicios empleados para la SICAV incluyen proveedores de información, *software*, *hardware*, redes y soporte de tecnología de la información y publicaciones periódicas. Todos estos se incluyen en la lista de artículos y servicios aprobados de la Securities and Futures Commission de Hong Kong.

Nota 12 Comisiones de transacción

Los gastos de transacción se contabilizan para cada Subfondo en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto. Dichos gastos también se detallan en el Anexo adicional no auditado.

Nota 13 Contratos a plazo sobre divisas

La plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos a plazo sobre divisas se contabiliza en la rúbrica «Plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos a plazo sobre divisas» del Balance de situación.

AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities

AAA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities					
Compra			Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged					
CHF	134,392	EUR	109,365	03/07/2013	(409)
EUR	3,811,509	CHF	4,735,652	03/07/2013	(27,840)
EUR	19,998,257	GBP	17,039,931	03/07/2013	72,480
EUR	276,046	NOK	2,100,454	03/07/2013	9,867
EUR	3,601,849	SEK	30,870,411	03/07/2013	93,845
GBP	451,404	EUR	528,929	03/07/2013	(1,076)
SEK	756,531	EUR	86,223	03/07/2013	(254)
Total					146.613

AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities

AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities					
Compra		Venta		Fecha de vencimiento	Plusvalía en latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada					
USD	2,654,711	JPY	260,000,000	12/09/2013	5,633
Total					5,633

AXA World Funds - Framlington American Growth

AXA World Funds - Framlington American Growth					
Compra			Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged					
EUR	46,327,845	USD	60,747,682	18/09/2013	(486,416)
USD	7,381,820	EUR	5,607,865	18/09/2013	87,351
Total					(399,065)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 13 Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Framlington Emerging Markets

AXA World Funds - Framlington Emerging Markets						
Compra			Venta		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en US\$
Clases de acciones Hedged						
EUR	4,899,205	USD	6,415,312	18/09/2013		(42,638)
USD	622,534	EUR	470,971	18/09/2013		9,916
USD	78,617	HKD	610,272	03/07/2013		(54)
Total						(32,776)

AXA World Funds - Framlington Global

Compra			Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged					
EUR	27,118	USD	35,510	18/09/2013	(235)
GBP	17,454	USD	26,847	18/09/2013	(321)
USD	3,324	EUR	2,528	18/09/2013	36
USD	1,750	GBP	1,134	18/09/2013	27
					(493)
No asignada a una clase de acciones determinada					
USD	2,125	CAD	2,227	28/06/2013	2
USD	2,466	CAD	2,593	02/07/2013	(6)
USD	628	JPY	61,283	28/06/2013	6
					2
Total					(491)

AXA World Funds - Framlington Global Ex-US

Compra		Venta		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una clase de acciones determinada					
USD	1,376	CAD	1,441	28/06/2013	2
USD	1,414	CAD	1,487	02/07/2013	(3)
USD	514	JPY	50,141	28/06/2013	4
USD	3,404	HKD	26,425	03/07/2013	(2)
Total					1

AXA World Funds - Framlington Global Opportunities

Compra		Venta		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una clase de acciones determinada					
USD	2,936	CAD	3,088	02/07/2013	(7)
USD	1,673	EUR	1,275	28/06/2013	16
USD	1,673	JPY	163,189	28/06/2013	17
USD	1,671	JPY	163,189	01/07/2013	15
USD	453	BRL	1,026	28/06/2013	(16)
Total					25

AXA World Funds - Framlington Global High Income

Black World Funds - Framingham Global High Income					
Compra			Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged					
EUR	84,471	USD	111,112	18/09/2013	(1,236)
USD	4,008	EUR	3,046	18/09/2013	47
					(1,189)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 13 Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Framlington Global High Income (continuación)

Compra	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una clase de acciones determinada			
USD 9,772	AUD 10,584	02/07/2013	(47)
USD 5,777	AUD 6,240	01/07/2013	(12)
USD 2,977	CAD 3,130	02/07/2013	(7)
USD 482	BRL 1,092	28/06/2013	(17)
			(83)
Total			(1,272)

AXA World Funds - Framlington Global Convertibles

Compra	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada			
EUR 7,403,734	GBP 6,300,000	08/07/2013	37,175
EUR 13,071,458	JPY 1,680,000,000	08/07/2013	(43,380)
EUR 583,749	MXN 10,000,000	08/07/2013	(5,680)
EUR 2,195,281	NOK 16,900,000	08/07/2013	54,058
EUR 2,516,313	SEK 22,000,000	08/07/2013	16,646
EUR 63,538,483	USD 84,300,000	08/07/2013	(1,290,883)
EUR 8,263,980	HKD 85,000,000	08/07/2013	(162,813)
Total			(1,394,877)

AXA World Funds - Framlington Talents Global

Compra	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada			
EUR 13,381	GBP 11,389	01/07/2013	50
EUR 1,236	USD 1,619	01/07/2013	(8)
Total			42

AXA World Funds - Framlington Emerging Markets Talents

Compra	Venta	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada			
EUR 17,850	BRL 53,121	28/06/2013	(800)
EUR 1,567	BRL 4,628	01/07/2013	(58)
Total			(858)

AXA World Funds - Framlington LatAm

Compra	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged			
GBP 10,769,420	USD 16,560,746	18/09/2013	(193,810)
USD 1,877,841	GBP 1,212,893	18/09/2013	34,534
			(159,276)
No asignada a una clase de acciones determinada			
USD 376	BRL 851	28/06/2013	(14)
			(14)
Total			(159,290)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 13 Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration					
Compra			Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía en latente en EUR
Clases de acciones Hedged					
CHF	1,107,962	EUR	898,044	18/09/2013	561
EUR	12,396	CHF	15,249	18/09/2013	29
Total					590

AXA World Funds - European High Yield Bonds

AXA World Funds - European High Yield Bonds					
Compra			Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged					
EUR	1,062,248	GBP	903,010	18/09/2013	7,208
GBP	23,011,046	EUR	27,030,418	18/09/2013	(145,228)
					(138,020)
No asignada a una clase de acciones determinada					
EUR	183,730	CHF	224,000	31/07/2013	2,099
EUR	182,857	CHF	224,000	27/09/2013	1,175
EUR	179,074	CHF	224,000	30/08/2013	(2,583)
EUR	2,547,702	GBP	2,180,000	31/07/2013	(730)
EUR	2,585,703	GBP	2,210,000	27/09/2013	3,874
EUR	2,873,942	GBP	2,462,000	30/08/2013	(3,152)
EUR	160,412	USD	209,000	31/07/2013	(301)
EUR	159,459	USD	209,000	27/09/2013	(1,209)
EUR	161,582	USD	209,000	30/08/2013	892
					65
Total					(137,955)

AXA World Funds - Global Aggregate Bonds

Compra		Venta		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged					
EUR	11,791,879	AUD	16,000,000	03/07/2013	377,838
EUR	23,876,445	CAD	32,000,000	03/07/2013	418,106
EUR	1,751,021	CZK	45,000,000	03/07/2013	26,522
EUR	2,951,603	DKK	22,000,000	03/07/2013	2,177
EUR	44,514,887	GBP	38,000,000	03/07/2013	79,285
EUR	94,171,907	JPY	12,300,000,000	03/07/2013	(1,847,484)
EUR	1,892	JPY	244,800	18/09/2013	(19)
EUR	2,629,891	MXN	44,000,000	03/07/2013	35,228
EUR	1,049,634	NOK	8,000,000	03/07/2013	35,835
EUR	1,105,576	NZD	1,800,000	03/07/2013	27,929
EUR	2,795,371	PLN	12,000,000	03/07/2013	26,957
EUR	7,795,036	SEK	67,000,000	03/07/2013	181,395
EUR	349,608,415	USD	454,300,000	03/07/2013	230,411
EUR	1,330,079	USD	1,750,315	18/09/2013	(15,535)
EUR	5,000,000	USD	6,502,210	06/08/2013	188
USD	9,000,000	EUR	6,876,591	03/07/2013	44,831
USD	23,128,374	EUR	17,661,613	18/09/2013	119,092
JPY	2,750,131	EUR	21,172	18/09/2013	298
Total					(256,946)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 13 Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Global Credit Bonds

Compra			Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged					
EUR	160,000	USD	210,717	03/07/2013	(2,667)
EUR	12,062,390	USD	15,795,465	18/09/2013	(105,229)
GBP	56,029	USD	84,925	03/07/2013	269
USD	2,717,801	CAD	2,820,087	03/07/2013	29,893
USD	30,614,421	EUR	23,603,043	03/07/2013	(76,871)
USD	451,806	EUR	342,765	18/09/2013	5,951
USD	5,851,760	EUR	4,500,000	06/08/2013	(449)
USD	7,882,749	GBP	5,200,666	03/07/2013	(25,013)
USD	1,247,116	GBP	820,000	06/08/2013	569
USD	19,137	JPY	1,934,582	03/07/2013	(500)
CAD	22,844	USD	22,083	03/07/2013	(310)
Total					(174,357)

AXA World Funds - Global SmartBeta Credit Bonds

Compra			Venta		Fecha de vencimiento	Plusvalia/(minusvalia) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
AUD	27,986	USD	26,471	18/09/2013	(656)	
CHF	24,359	USD	25,847	18/09/2013	(148)	
EUR	19,971	USD	26,152	18/09/2013	(174)	
GBP	16,789	USD	25,824	18/09/2013	(310)	
USD	2,759	AUD	2,937	18/09/2013	51	
USD	560	CHF	523	18/09/2013	8	
USD	570	EUR	434	18/09/2013	6	
USD	1,058	GBP	688	18/09/2013	12	
						(1,211)
No asignada a una clase de acciones determinada						
EUR	39,854	USD	51,655	03/07/2013	159	
EUR	216,155	USD	281,002	06/08/2013	7	
GBP	154,150	USD	236,052	03/07/2013	(1,959)	
GBP	99,072	USD	150,274	06/08/2013	(47)	
USD	24,766,741	EUR	19,100,000	03/07/2013	(64,837)	
USD	12,339,221	EUR	9,470,000	06/08/2013	27,908	
USD	15,848,835	GBP	10,460,000	03/07/2013	(35,819)	
USD	7,784,687	GBP	5,117,000	06/08/2013	25,566	
						(49,022)
Total						(50,233)

AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds

Global Emerging Markets Bonds					
Compra			Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged					
EUR	62,565,778	USD	81,945,097	18/09/2013	(562,229)
USD	10,318,556	EUR	7,820,991	18/09/2013	145,346
					(416,883)
No asignada a una clase de acciones determinada					
KRW	6,300,000,000	USD	5,604,655	29/07/2013	(132,798)
USD	5,551,154	KRW	6,300,000,000	29/07/2013	79,298
USD	975,853	MXN	13,000,000	29/07/2013	(18,733)
USD	1,745,708	BRL	3,600,000	29/07/2013	109,094
USD	988,855	TRY	1,900,000	29/07/2013	5,958
USD	4,308,067	INR	251,000,000	29/07/2013	164,246

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 13 Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds (continuación)

Compra		Venta		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)					
USD	1,251,790	RON	4,200,000	29/07/2013	29,947
BRL	3,600,000	USD	1,751,740	29/07/2013	(115,125)
TRY	1,900,000	USD	1,017,955	29/07/2013	(35,057)
MXN	13,000,000	USD	1,025,040	29/07/2013	(30,454)
INR	251,000,000	USD	4,431,039	29/07/2013	(287,216)
RON	4,200,000	USD	1,263,652	29/07/2013	(41,809)
Total					(272,649)
					(689,532)

AXA World Funds - Global High Yield Bonds

Compra			Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged					
CHF	6,497,353	USD	6,894,105	18/09/2013	(39,601)
EUR	405,346,597	USD	536,106,828	18/09/2013	(8,849,439)
USD	175,565	CHF	164,768	18/09/2013	1,740
USD	103,861,333	EUR	78,660,649	18/09/2013	1,542,953
					(7,344,347)
No asignada a una clase de acciones determinada					
EUR	3,517,409	USD	4,600,000	31/07/2013	(25,767)
USD	832,982	CHF	779,280	31/07/2013	11,250
USD	834,618	CHF	779,280	27/09/2013	12,426
USD	823,500	CHF	797,062	30/08/2013	(17,216)
USD	30,584,720	EUR	23,472,000	31/07/2013	60,432
USD	20,600,190	EUR	15,700,000	27/09/2013	177,398
USD	38,640,430	EUR	29,884,000	30/08/2013	(227,783)
USD	13,445,044	GBP	8,828,000	31/07/2013	24,367
USD	10,208,894	GBP	6,650,000	27/09/2013	103,044
USD	12,775,010	GBP	8,461,000	30/08/2013	(85,198)
					32,953
Total					(7,311,394)

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

Car World Funds - Global Innovation Bonds					
Compra			Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged					
CHF	163,025,112	EUR	132,115,317	18/09/2013	105,242
EUR	6,635,874	CHF	8,170,196	18/09/2013	9,486
EUR	5,307,975	GBP	4,519,664	18/09/2013	27,379
EUR	108,505,264	USD	143,227,892	18/09/2013	(1,605,925)
GBP	53,075,843	EUR	62,349,043	18/09/2013	(337,341)
USD	612,208,947	EUR	466,748,689	18/09/2013	3,907,229
					2,106,070
No asignada a una clase de acciones determinada					
EUR	19,263,868	AUD	26,000,000	05/07/2013	718,939
EUR	76,497,059	CAD	103,000,000	05/07/2013	994,985
EUR	696,751,558	GBP	594,000,000	05/07/2013	2,167,877
EUR	11,302,452	MXN	190,000,000	05/07/2013	100,253
EUR	12,377,966	PLN	53,000,000	05/07/2013	152,438
EUR	17,933,612	SEK	154,000,000	05/07/2013	434,538
EUR	1,123,745,287	USD	1,462,000,000	05/07/2013	(592,348)
EUR	9,149,775	BRL	26,000,000	05/07/2013	11,959

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 13 Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Global Inflation Bonds (continuación)

AXA World Funds - Global Innovation Bonds (continuación)					
Compra			Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)					
GBP	78,400,000	EUR	92,143,495	05/07/2013	(467,803)
USD	236,500,000	EUR	179,406,418	05/07/2013	2,471,726
					5,992,564
Total					8,098,634

AXA World Funds - Universal Inflation Bonds

AXA World Funds - Universal Innovation Bonds					
Compra			Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged					
CHF	21,345,046	USD	22,648,456	18/09/2013	(130,100)
EUR	24,926,195	USD	32,641,198	18/09/2013	(218,275)
GBP	16,515	USD	25,403	18/09/2013	(305)
USD	698,541	CHF	652,445	18/09/2013	10,231
USD	4,511,157	EUR	3,408,701	18/09/2013	77,265
USD	1,153	GBP	745	18/09/2013	21
				Total	(261,163)

AXA World Funds - US High Yield Bonds

Black World Funds - US High Yield Bonds					
Compra			Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged					
CHF	4,663,769	USD	4,952,737	18/09/2013	(32,606)
EUR	1,777,961,656	USD	2,376,866,614	18/09/2013	(64,170,683)
GBP	34,840	USD	53,591	18/09/2013	(642)
USD	108,003	CHF	100,910	18/09/2013	1,546
USD	259,482,210	EUR	196,270,345	18/09/2013	4,182,197
USD	1,069	GBP	682	18/09/2013	32
Total					(60,020,156)

AXA World Funds - US Libor Plus

Compra			Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged					
EUR	5,326	USD	6,975	18/09/2013	(48)
USD	709	EUR	531	18/09/2013	18
Total					(30)

AXA World Funds - Emerging Markets Local Currency Bonds

Compra		Venta		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged					
EUR	15,088,864	USD	19,766,884	18/09/2013	(139,938)
USD	6,290,046	EUR	4,724,884	18/09/2013	144,121
					4,183
No asignada a una clase de acciones determinada					
EUR	1,429,000	USD	1,851,719	29/07/2013	6,617
KRW	2,220,000,000	USD	1,973,855	29/07/2013	(45,677)
USD	2,069,850	EUR	1,594,000	29/07/2013	(3,059)
USD	2,009,957	HUF	449,000,000	29/07/2013	43,084
USD	2,969,730	JPY	285,200,000	29/07/2013	74,424
USD	1,952,010	KRW	2,220,000,000	29/07/2013	23,832

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 13 Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Emerging Markets Local Currency Bonds (continuación)

	Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)					
USD	2,626,337	MXN	33,900,000	29/07/2013	32,762
USD	4,070,877	PLN	13,300,000	29/07/2013	87,613
USD	2,447,437	ZAR	24,000,000	29/07/2013	46,637
USD	1,540,813	BRL	3,290,000	29/07/2013	45,130
USD	3,347,375	TRY	6,260,000	29/07/2013	108,988
USD	2,568,096	RUB	82,100,000	29/07/2013	75,635
USD	1,833,924	MYR	5,716,000	29/07/2013	36,805
USD	2,419,504	INR	140,000,000	29/07/2013	108,210
USD	3,256,496	RON	11,059,000	29/07/2013	39,266
USD	1,613,215	CNY	10,000,000	29/07/2013	(8,468)
USD	218,076	PHP	9,000,000	29/07/2013	10,697
USD	887,075	COP	1,662,000,000	29/07/2013	25,392
USD	1,140,960	CLP	550,000,000	29/07/2013	54,939
BRL	2,670,000	USD	1,262,922	29/07/2013	(49,100)
MYR	15,450,000	USD	5,033,042	29/07/2013	(175,536)
JPY	172,000,000	USD	1,756,780	29/07/2013	(10,663)
TRY	5,360,000	USD	2,883,393	29/07/2013	(110,590)
PLN	14,000,000	USD	4,316,547	29/07/2013	(123,639)
RUB	29,500,000	USD	922,249	29/07/2013	(26,664)
HUF	565,000,000	USD	2,484,857	29/07/2013	(9,839)
MXN	62,800,000	USD	4,964,151	29/07/2013	(159,534)
CNY	10,000,000	USD	1,610,332	29/07/2013	11,351
ZAR	29,100,000	USD	2,987,115	29/07/2013	(76,145)
INR	140,500,000	USD	2,492,187	29/07/2013	(172,636)
PEN	400,000	USD	151,831	31/07/2013	(8,335)
RON	8,950,000	USD	2,631,588	29/07/2013	(27,898)
CLP	550,000,000	USD	1,091,521	29/07/2013	(5,500)
					(181,901)
				Total	(177,718)

AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds

	Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged					
CHF	3,277,472	USD	3,477,627	18/09/2013	(19,996)
EUR	133,809,938	USD	175,635,508	18/09/2013	(1,581,304)
GBP	38,056,992	USD	58,561,344	18/09/2013	(723,843)
USD	181,921	CHF	170,567	18/09/2013	1,977
USD	13,160,788	EUR	9,998,439	18/09/2013	155,249
USD	3,306,051	GBP	2,129,065	18/09/2013	70,383
					(2,097,534)
No asignada a una clase de acciones determinada					
USD	11,804,697	EUR	9,000,000	14/08/2013	99,843
USD	3,453,018	MXN	46,000,000	29/07/2013	(66,287)
USD	3,297,449	BRL	6,800,000	29/07/2013	206,067
USD	7,494,802	TRY	14,350,000	29/07/2013	71,342
USD	3,928,300	INR	222,000,000	29/07/2013	263,247
TRY	7,000,000	USD	3,750,359	29/07/2013	(129,159)
MXN	14,200,000	USD	1,119,659	29/07/2013	(33,265)
INR	222,000,000	USD	4,007,944	29/07/2013	(342,889)
					68,899
				Total	(2,028,635)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 13 Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Global Strategic Bonds

Compra			Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged					
EUR	50,075,604	USD	65,612,278	18/09/2013	(476,088)
EUR	5,300,000	USD	7,027,068	13/09/2013	(133,227)
GBP	59,055,617	USD	90,841,702	18/09/2013	(1,091,328)
GBP	785,000	USD	1,227,926	13/09/2013	(34,878)
USD	12,895,220	EUR	9,752,208	18/09/2013	209,969
USD	56,817,136	EUR	42,804,604	13/09/2013	1,140,127
USD	4,541,217	GBP	2,929,005	18/09/2013	89,832
USD	52,963,916	GBP	34,064,174	13/09/2013	1,192,960
USD	120,105	MXN	1,600,000	29/07/2013	(2,306)
USD	241,313	TRY	456,000	29/07/2013	5,417
TRY	250,000	USD	133,941	29/07/2013	(4,613)
MXN	1,600,000	USD	126,159	29/07/2013	(3,748)
INR	7,600,000	USD	130,863	29/07/2013	(5,393)
Total					886,724

AXA World Funds - Force 3

Compra			Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía en latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada					
EUR	392,897	NOK	2,960,000	12/07/2013	17,926
NOK	2,960,000	EUR	374,065	12/07/2013	906
Total					18,832

AXA World Funds - Global Flex 50

Compra			Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged					
AUD	53,569	EUR	37,406	28/06/2013	815
CHF	16,649	EUR	13,559	28/06/2013	(61)
EUR	39,857	AUD	53,569	28/06/2013	1,636
EUR	222,204	AUD	313,306	31/07/2013	(815)
EUR	78,569	CAD	105,056	28/06/2013	1,553
EUR	424,542	CAD	580,440	31/07/2013	(611)
EUR	13,381	CHF	16,649	28/06/2013	(117)
EUR	89,695	CHF	110,528	31/07/2013	73
EUR	17,127	DKK	127,627	28/06/2013	17
EUR	84,408	DKK	629,500	31/07/2013	(1)
EUR	210,402	GBP	179,836	28/06/2013	105
EUR	1,170,998	GBP	1,001,303	31/07/2013	470
EUR	704,285	JPY	91,916,634	28/06/2013	(13,259)
EUR	3,933,249	JPY	504,491,785	31/07/2013	(5,034)
EUR	18,377	SEK	158,010	28/06/2013	420
EUR	95,441	SEK	838,618	31/07/2013	214
EUR	1,350,413	USD	1,748,152	28/06/2013	5,992
EUR	7,310,333	USD	9,536,574	31/07/2013	(22,925)
GBP	179,836	EUR	210,727	28/06/2013	(429)
SEK	158,010	EUR	18,121	28/06/2013	(165)
USD	1,748,152	EUR	1,322,325	28/06/2013	22,096
JPY	91,916,634	EUR	711,429	28/06/2013	6,113
CAD	105,056	EUR	76,565	28/06/2013	451
DKK	127,627	EUR	17,110	28/06/2013	-
Total					(3,462)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 13 Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Global Optimal Income

	Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada					
EUR	344,987	GBP	293,630	09/09/2013	1,888
EUR	205,147	JPY	27,289,000	16/08/2013	(7,882)
EUR	387,641	SEK	3,375,056	09/09/2013	4,794
EUR	1,883,547	USD	2,500,000	13/08/2013	(38,741)
				Total	(39,941)

AXA World Funds - Optimal Income

	Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada					
EUR	21,297,630	CHF	26,338,077	09/09/2013	(62,741)
EUR	32,709,835	GBP	27,837,312	09/09/2013	182,703
EUR	14,831,513	SEK	129,114,803	09/09/2013	185,463
				Total	305,425

AXA World Funds - Optimal Absolute

	Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged					
EUR	228	USD	298	18/09/2013	(2)
USD	51,629	EUR	39,427	18/09/2013	264
					262
No asignada a una clase de acciones determinada					
EUR	178,427	USD	230,000	09/08/2013	1,574
				Total	1,574
					1,836

Nota 14 Futuros

La plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros se incluye en el balance de situación bajo la rúbrica «Plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de futuros abiertos».

AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Índice	EURO STOXX 50 SEP13 20/09/2013	EUR	231	6,049,890	(137,110)
				Total	(137,110)

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía en latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Tipos de interés	GERMAN EURO BOBL FUTURES 06/09/2013	EUR	(394)	(49,297,280)	405,820
	GERMAN EURO SCHATZ FUTURES 06/09/2013	EUR	(304)	(33,547,920)	18,100
				Total	423,920

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 14 Futuros (continuación)

AXA World Funds - Euro 3-5

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Tipos de interés	GERMAN EURO BOBL FUTURES 06/09/2013	EUR	614	76,823,680	(583,300)
	GERMAN EURO SCHATZ FUTURES 06/09/2013	EUR	(440)	(48,556,200)	66,000
	GERMAN EURO BUND FUTURES 06/09/2013	EUR	(308)	(43,569,680)	550,770
Total					33,470

AXA World Funds - Euro 5-7

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Tipos de interés	GERMAN EURO BOBL FUTURES 06/09/2013	EUR	553	69,191,360	(402,150)
	GERMAN EURO BUND FUTURES 06/09/2013	EUR	99	14,004,540	(110,880)
Total					(513,030)

AXA World Funds - Euro 7-10

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Tipos de interés	GERMAN EURO BOBL FUTURES 06/09/2013	EUR	(113)	(14,138,560)	103,810
	GERMAN EURO BUND FUTURES 06/09/2013	EUR	172	24,331,120	(279,620)
Total					(175,810)

AXA World Funds - Euro 10 + LT

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Tipos de interés	GERMAN EURO BUND FUTURES 06/09/2013	EUR	84	11,882,640	(142,320)
Total					(142,320)

AXA World Funds - Euro Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía en latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Tipos de interés	GERMAN EURO BOBL FUTURES 06/09/2013	EUR	8	1,000,960	800
	GERMAN EURO BUND FUTURES 06/09/2013	EUR	(28)	(3,960,880)	49,240
Total					50,040

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 14 Futuros (continuación)

AXA World Funds - Euro Credit IG

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Tipos de interés	GERMAN EURO BOBL FUTURES 06/09/2013	EUR	(81)	(10,134,720)	83,430
	GERMAN EURO SCHATZ FUTURES 06/09/2013	EUR	21	2,317,455	(3,255)
	GERMAN EURO BUND FUTURES 06/09/2013	EUR	(70)	(9,902,200)	137,700
					217,875
Clases de Acciones Redex					
Tipos de interés	GERMAN EURO BOBL FUTURES 06/09/2013	EUR	(295)	(36,910,400)	350,870
					350,870
Total					568,745

AXA World Funds - Euro Credit Plus

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Tipos de interés	GERMAN EURO BOBL FUTURES 06/09/2013	EUR	(213)	(26,650,560)	219,390
	GERMAN EURO SCHATZ FUTURES 06/09/2013	EUR	16	1,765,680	(2,480)
	GERMAN EURO BUND FUTURES 06/09/2013	EUR	52	7,355,920	(91,520)
					125,390
Clases de Acciones Redex					
Tipos de interés	GERMAN EURO BOBL FUTURES 06/09/2013	EUR	(96)	(12,011,520)	117,010
					117,010
Total					242,400

AXA World Funds - Euro Government Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Tipos de interés	GERMAN EURO BOBL FUTURES 06/09/2013	EUR	55	6,881,600	2,200
	GERMAN EURO SCHATZ FUTURES 06/09/2013	EUR	(140)	(15,449,700)	(700)
	GERMAN EURO BUND FUTURES 06/09/2013	EUR	3	424,380	(5,280)
	EURO-OAT FUTURE SEP13 06/09/2013	EUR	(8)	(1,060,320)	20,160
	EURO BTP ITALIAN GOVT BND FTRS 06/09/2013	EUR	13	1,422,330	(45,560)
Total					(29,180)

AXA World Funds - Euro Inflation Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Tipos de interés	GERMAN EURO BOBL FUTURES 06/09/2013	EUR	65	8,132,800	(2,390)
	GERMAN EURO SCHATZ FUTURES 06/09/2013	EUR	(169)	(18,649,995)	(495)
	GERMAN EURO BUND FUTURES 06/09/2013	EUR	26	3,677,960	(32,240)
	US 10YR NOTE (CBT)SEP13 19/09/2013	USD	26	2,532,227	(53,425)
					(88,550)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 14 Futuros (continuación)

AXA World Funds - Euro Inflation Bonds (continuación)

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de Acciones Redex					
Tipos de interés	GERMAN EURO BUND FUTURES 06/09/2013	EUR	(9)	(1,273,140)	19,600
Total					19,600
					(68,950)

AXA World Funds - Global Aggregate Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Tipos de interés	GERMAN EURO BOBL FUTURES 06/09/2013	EUR	149	18,642,880	(141,550)
	GERMAN EURO SCHATZ FUTURES 06/09/2013	EUR	14	1,544,970	(2,240)
	GERMAN EURO BUND FUTURES 06/09/2013	EUR	(27)	(3,819,420)	48,330
	US 10YR NOTE (CBT)SEP13 19/09/2013	USD	(416)	(40,515,635)	677,441
	5YR US TREASURY NOTE FUTURES 30/09/2013	USD	(453)	(42,162,267)	487,190
	EURO-OAT FUTURE SEP13 06/09/2013	EUR	(175)	(23,194,500)	441,000
	10YR AUSTRALIAN TBOND FUTURES 16/09/2013	AUD	60	5,044,743	(166,998)
	10YR GOVT OF CANADA BOND FTRS 19/09/2013	CAD	85	8,203,513	(313,435)
	GERMAN EURO BUXL FUTURES 06/09/2013	EUR	100	12,840,000	(218,000)
	JPN 10Y BOND(TSE) SEP13 10/09/2013	JPY	55	61,264,675	(90,165)
	LONG GILT FUTURE SEP13 26/09/2013	GBP	66	8,649,483	(180,366)
	US 2YR NOTE (CBT) SEP13 30/09/2013	USD	164	27,751,374	(21,678)
	US LONG BOND(CBT) SEP13 19/09/2013	USD	68	7,090,957	(248,813)
Total					270,716

AXA World Funds - Global Credit Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía en latente en USD
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Tipos de interés	GERMAN EURO BOBL FUTURES 06/09/2013	EUR	(13)	(2,115,017)	20,245
	US 10YR NOTE (CBT)SEP13 19/09/2013	USD	(24)	(3,039,375)	52,563
	LONG GILT FUTURE SEP13 26/09/2013	GBP	(1)	(170,408)	6,782
Total					79,590

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Tipos de interés	GERMAN EURO BOBL FUTURES 06/09/2013	EUR	992	124,119,040	(36,300)
	GERMAN EURO SCHATZ FUTURES 06/09/2013	EUR	(2,568)	(283,391,640)	(7,575)
	GERMAN EURO BUND FUTURES 06/09/2013	EUR	412	58,281,520	(510,880)
	LONG GILT FUTURE SEP13 26/09/2013	GBP	120	15,726,332	(568,156)
					(1,122,911)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 14 Futuros (continuación)

AXA World Funds - Global Inflation Bonds (continuación)

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de Acciones Redex					
Tipos de interés	GERMAN EURO BUND FUTURES 06/09/2013	EUR	(608)	(86,007,680)	1,304,980
	US 10YR NOTE (CBT)SEP13 19/09/2013	USD	(3,769)	(367,075,546)	6,314,633
	LONG GILT FUTURE SEP13 26/09/2013	GBP	(2,731)	(357,905,107)	13,443,486
					21,063,099
				Total	19,940,188

AXA World Funds - Universal Inflation Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Tipos de interés	GERMAN EURO BUND FUTURES 06/09/2013	EUR	18	3,310,929	(29,023)
	US 10YR NOTE (CBT)SEP13 19/09/2013	USD	36	4,559,063	(96,188)
				Total	(125,211)

AXA World Funds - Global Strategic Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Tipos de interés	US 10YR NOTE (CBT)SEP13 19/09/2013	USD	78	9,877,969	(269,344)
	LONG GILT FUTURE SEP13 26/09/2013	GBP	(93)	(15,847,942)	497,859
	ULTRA LONG US TREAS BOND FTRS 19/09/2013	USD	(15)	(2,191,875)	78,750
				Total	307,265

AXA World Funds - Force 3

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Tipos de interés	GERMAN EURO BUND FUTURES 06/09/2013	EUR	89	12,608,630	(155,531)
	US 10YR NOTE (CBT)SEP13 19/09/2013	USD	(9)	(876,540)	33,418
	5YR US TREASURY NOTE FUTURES 30/09/2013	USD	(25)	(2,326,836)	38,453
	EURO-OAT FUTURE SEP13 06/09/2013	EUR	(28)	(3,709,720)	95,760
	OGBL CALL 142 AUG13 26/07/2013	EUR	(25)	(18,750)	2,150
	OGBL CALL 142.5 AUG13 26/07/2013	EUR	(30)	(16,200)	(750)
	OGBL CALL 143 AUG13 26/07/2013	EUR	(20)	(7,800)	7,200
	OGBL CALL 143.5 AUG13 26/07/2013	EUR	(16)	(4,320)	5,600
	OGBL CALL 144 AUG13 26/07/2013	EUR	(12)	(2,040)	3,960
	OGBL CALL 144.5 AUG13 26/07/2013	EUR	(10)	(1,100)	6,700
	OGBL CALL 145 AUG13 26/07/2013	EUR	(16)	(1,120)	6,880
Divisa	JPN YEN CURR FUT SEP13 16/09/2013	USD	(7)	(684,025)	19,750
Índice	MINI MSCI EMG MKT SEP13 20/09/2013	USD	15	533,184	(9,805)
				Total	53,785

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 14 Futuros (continuación)

AXA World Funds - Global Flex 50

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Tipos de interés	GERMAN EURO BUND FUTURES 06/09/2013	EUR	23	3,258,410	1,520
Divisa	EURO FX CURR FUT SEP13 16/09/2013	USD	(12)	(1,504,498)	19,081
Índice	CAC40 10 EURO FUT JUL13 19/07/2013	EUR	(59)	(2,212,500)	9,270
	EURO STOXX 50 SEP13 20/09/2013	EUR	75	1,964,250	1,120
	NIKKEI 225 (CME) SEP13 12/09/2013	USD	48	2,500,960	904
	S+P500 EMINI FUT SEP13 20/09/2013	USD	23	1,421,248	(3,119)
	SPI 200 FUTURES SEP13 19/09/2013	AUD	(1)	(85,137)	446
Total					29,222

AXA World Funds - Global Flex 100

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Tipos de interés	GERMAN EURO BUND FUTURES 06/09/2013	EUR	8	1,133,360	(5,250)
Divisa	EURO FX CURR FUT SEP13 16/09/2013	USD	(26)	(3,259,747)	73,483
Índice	CAC40 10 EURO FUT JUL13 19/07/2013	EUR	(24)	(900,000)	20,120
	EURO STOXX 50 SEP13 20/09/2013	EUR	28	733,320	(20,190)
	NIKKEI 225 (CME) SEP13 12/09/2013	USD	37	1,927,824	23,591
	S+P500 EMINI FUT SEP13 20/09/2013	USD	27	1,668,422	(11,888)
	SPI 200 FUTURES SEP13 19/09/2013	AUD	(10)	(851,370)	4,459
Total					84,325

AXA World Funds - Global Optimal Income

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Tipos de interés	GERMAN EURO BUND FUTURES 06/09/2013	EUR	3	424,380	(5,940)
	EURO-OAT FUTURE SEP13 06/09/2013	EUR	(4)	(530,160)	11,890
Divisa	JPN YEN CURR FUT SEP13 16/09/2013	USD	(3)	(293,240)	10,959
Índice	EURO STOXX BANK SEP13 20/09/2013	EUR	22	113,080	(2,230)
Total					14,679

AXA World Funds - Optimal Income

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Tipos de interés	GERMAN EURO BUND FUTURES 06/09/2013	EUR	91	12,872,860	(179,640)
	EURO-OAT FUTURE SEP13 06/09/2013	EUR	(112)	(14,844,480)	333,380
Divisa	JPN YEN CURR FUT SEP13 16/09/2013	USD	(86)	(8,406,211)	314,158
Índice	EURO STOXX 50 SEP13 20/09/2013	EUR	(3,192)	(83,598,480)	(429,870)
	EURO STOXX BANK SEP13 20/09/2013	EUR	1,971	10,130,940	(200,060)
Total					(162,032)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 14 Futuros (continuación)

AXA World Funds - Optimal Absolute

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Tipos de interés	GERMAN EURO SCHATZ FUTURES 06/09/2013	EUR	(22)	(2,427,810)	3,190
	GERMAN EURO BUND FUTURES 06/09/2013	EUR	21	2,970,660	(36,750)
	EURO-OAT FUTURE SEP13 06/09/2013	EUR	(25)	(3,313,500)	70,250
	OGBL CALL 142.5 AUG13 26/07/2013	EUR	(20)	(11,400)	(3,800)
	OGBL CALL 143 AUG13 26/07/2013	EUR	(20)	(8,200)	(2,200)
	OGBL CALL 143.5 AUG13 26/07/2013	EUR	(20)	(5,600)	200
	OGBL CALL 144.5 AUG13 26/07/2013	EUR	(20)	(2,600)	1,800
	US LONG BOND(CBT) SEP13 19/09/2013	USD	(25)	(2,606,970)	57,679
	OGBL PUT 138.5 AUG13 26/07/2013	EUR	(20)	(4,800)	8,000
	OGBL PUT 139 AUG13 26/07/2013	EUR	(20)	(6,200)	4,800
Divisa	OGBL PUT 139.5 AUG13 26/07/2013	EUR	(40)	(16,000)	3,600
	EURO FX CURR FUT SEP13 16/09/2013	USD	22	2,760,362	(53,795)
	AUDUSD CRNCY FUT SEP13 16/09/2013	USD	(10)	(709,451)	24,341
Índice	CHF CURRENCY FUT SEP13 16/09/2013	USD	(7)	(712,758)	17,967
	EURO STOXX 50 SEP13 20/09/2013	EUR	10	261,900	800
	S+P500 EMINI FUT SEP13 20/09/2013	USD	3	185,334	98
	EURO STOXX BANK SEP13 20/09/2013	EUR	25	128,500	4,000
	CBOE VIX FUTURE AUG13 20/08/2013	USD	(7)	(102,553)	(4,576)
	CBOE VIX FUTURE SEP13 17/09/2013	USD	(7)	(107,129)	(2,746)
	VSTOXX MINI FUTUR JUL13 17/07/2013	EUR	50	112,000	(850)
				Total	92,008

AXA World Funds - Equity Volatility

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Índice	CBOE VIX FUTURE AUG13 20/08/2013	USD	(138)	(2,021,763)	(9,075)
	CBOE VIX FUTURE JUL13 16/07/2013	USD	(128)	(1,791,586)	(68,630)
				Total	(77,705)

Nota 15 Contratos de permuta financiera

Con el fin de mejorar la rentabilidad y la liquidez de los activos, los Subfondos de renta variable podrán emplear futuros, *swaps* de rentabilidad total y/o *swap* de tipos de interés para obtener una exposición a la renta variable mundial. Esta estrategia implica que pueden aparecer en el patrimonio determinados instrumentos del mercado monetario. Estos instrumentos del mercado monetario que se mantienen están asociados únicamente a los futuros o *swaps*, contratos de *swap* de riesgo de crédito o *swap* de vencimiento constante.

Los Subfondos enumerados a continuación tienen los siguientes contratos de *swap* vigentes a 30 de junio de 2013:

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Swaps de riesgo de crédito (CDS) y Swaps de acciones

AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Importe abonado por el Subfondo a la contraparte	Importe percibido por el Subfondo de la contraparte	Fecha de transacción	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en USD
Barclays Bank PLC	33,360,000	USD	USTBILL3MCAP IQUOTI	S&P GSCI Light Energy Total Ret Index	31/07/2013	30/08/2013	(466,314)
Total							(466,314)

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Importe abonado por el Subfondo a la contraparte	Importe percibido por el Subfondo de la contraparte	Fecha de transacción	Fecha de vencimiento	Plusvalía en latente en EUR
JP Morgan Chase Bank NA London	100,000,000	EUR	Fixed Rate 1%	03MEVENT	20/06/2013	20/06/2018	2,934,116
JP Morgan Chase Bank NA London	100,000,000	EUR	Fixed Rate 1%	03MEVENT	20/06/2013	20/06/2018	811,872
Total							3,745,988

AXA World Funds - Euro Credit IG

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Importe abonado por el Subfondo a la contraparte	Importe percibido por el Subfondo de la contraparte	Fecha de transacción	Fecha de vencimiento	Plusvalía en latente en EUR
JP Morgan Chase Bank NA London	45,000,000	EUR	Fixed Rate 1%	03MEVENT	22/03/2013	20/06/2018	1,320,352
JP Morgan Chase Bank NA London	45,000,000	EUR	Fixed Rate 1%	03MEVENT	20/06/2013	20/06/2018	365,342
Total							1,685,694

AXA World Funds - Euro Credit Plus

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Importe abonado por el Subfondo a la contraparte	Importe percibido por el Subfondo de la contraparte	Fecha de transacción	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
JP Morgan Chase Bank NA London	60,000,000	EUR	Fixed Rate 1%	03MEVENT	20/06/2013	20/06/2018	1,760,470
JP Morgan Chase Bank NA London	(5,000,000)	EUR	03MEVENT	Fixed Rate 5%	20/02/2013	20/03/2018	(301,973)
JP Morgan Chase Bank NA London	(6,000,000)	EUR	Fixed Rate 1%	03MEVENT	22/02/2013	20/03/2018	(37,517)
Goldman Sachs International Ltd.	6,000,000	EUR	03MEVENT	Fixed Rate 1%	22/02/2013	20/03/2018	-

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Swaps de riesgo de crédito (CDS) y Swaps de acciones (continuación)

AXA World Funds - Euro Credit Plus (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Importe abonado por el Subfondo a la contraparte	Importe percibido por el Subfondo de la contraparte	Fecha de transacción	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
JP Morgan Chase Bank NA London	60,000,000	EUR	Fixed Rate 1%	03MEVENT	20/06/2013	20/06/2018	(21,095)
JP Morgan Chase Bank NA London	24,000,000	EUR	Fixed Rate 5%	03MEVENT	24/06/2013	20/06/2018	(264,520)
Total							1,622,488

AXA World Funds - Global Aggregate Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Importe abonado por el Subfondo a la contraparte	Importe percibido por el Subfondo de la contraparte	Fecha de transacción	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en EUR
BNP Paribas London Branch	100,000,000	USD	Fixed Rate 1%	03MEVENT	20/03/2013	20/06/2018	(512,252)
Total							(973,778)

AXA World Funds - Global Credit Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Importe abonado por el Subfondo a la contraparte	Importe percibido por el Subfondo de la contraparte	Fecha de transacción	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Société générale Paris	(2,000,000)	EUR	03MEVENT	Fixed Rate 1%	29/05/2013	20/06/2018	76,305
BNP Paribas London Branch	1,000,000	EUR	Fixed Rate 1%	03MEVENT	27/03/2013	20/06/2018	(10,557)
JP Morgan Chase Bank NA London	(200,000,000)	JPY	03MEVENT	Fixed Rate 1%	08/04/2013	20/06/2018	(11,603)
Barclays Bank PLC	(100,000,000)	JPY	03MEVENT	Fixed Rate 1%	24/05/2013	20/06/2018	(5,802)
BNP Paribas London Branch	(3,300,000)	USD	03MEVENT	Fixed Rate 1%	14/06/2013	20/06/2018	(55,838)
JP Morgan Chase Bank NA London	2,000,000	EUR	Fixed Rate 1%	03MEVENT	20/06/2013	20/06/2018	76,305
JP Morgan Chase Bank NA London	(150,000)	EUR	03ME	Fixed Rate 5%	20/02/2013	20/03/2018	(11,780)
JP Morgan Chase Bank NA London	800,000	EUR	Fixed Rate 5%	03MEVENT	24/06/2013	20/06/2018	(11,465)
Total							(140,766)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Swaps de riesgo de crédito (CDS) y Swaps de acciones (continuación)

AXA World Funds - Global Strategic Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Importe abonado por el Subfondo a la contraparte	Importe percibido por el Subfondo de la contraparte	Fecha de transacción	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en USD
Société générale Paris	7,000,000	EUR	Fixed Rate 5%	03MEVENT	24/06/2013	20/06/2018	(100,321)
Total							(100,321)

Swaps de tipos de interés

AXA World Funds - Euro 3-5

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestralmente)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(min usvalía) latente en EUR
Calyon Paris	13,500,000	EUR	Fixed Rate 1.839%	03MFRCPi	06/03/2017	(278,592)
Total						(278,592)

AXA World Funds - Euro 5-7

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestralmente)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(min usvalía) latente en EUR
Calyon Paris	20,500,000	EUR	Fixed Rate 1.839%	03MFRCPi	06/03/2017	(423,047)
Total						(423,047)

AXA World Funds - Euro 7-10

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestralmente)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(min usvalía) latente en EUR
Calyon Paris	3,300,000	EUR	Fixed Rate 1.839%	03MFRCPi	06/03/2017	(68,100)
Total						(68,100)

AXA World Funds - Euro 10 + LT

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestralmente)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(min usvalía) latente en EUR
Calyon Paris	1,500,000	EUR	Fixed Rate 1.839%	03MFRCPi	06/03/2017	(30,955)
Total						(30,955)

AXA World Funds - Euro Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestralmente)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(min usvalía) latente en EUR
Calyon Paris	6,500,000	EUR	Fixed Rate 1.839%	03MFRCPi	06/03/2017	(134,137)
Total						(134,137)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Swaps de tipos de interés (continuación)

AXA World Funds - Euro Inflation Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestralmente)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(min usvalía) latente en EUR
BNP Paribas Paris	3,800,000	EUR	Fixed Rate 1.963%	12MEHCPI	20/12/2022	(99,624)
Royal Bank of Scotland PLC London	12,800,000	EUR	Fixed Rate 1.87%	03MEVENT	22/02/2017	(282,942)
Société générale Paris	3,450,000	EUR	Fixed Rate 1.801%	06MEURIB	04/07/2022	34,821
Total						(347,745)

AXA World Funds - Global Aggregate Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestralmente)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(min usvalía) latente en EUR
Société générale Paris	22,000,000	EUR	Fixed Rate 1.85%	03MFRCP	07/03/2017	(461,526)
Total						(973,778)

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestralmente)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(min usvalía) latente en EUR
BNP Paribas Paris	60,500,000	EUR	Fixed Rate 1.963%	12MEHCPI	20/12/2022	(1,586,122)
The Royal Bank of Scotland PLC London	210,000,000	EUR	Fixed Rate 1.87%	03MEVENT	22/02/2017	(4,642,014)
Société générale Paris	54,600,000	EUR	Fixed Rate 1.801%	06MEURIB	04/07/2022	551,075
Total						(5,677,061)

AXA World Funds - Emerging Markets Local Currency Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestralmente)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(min usvalía) latente en USD
BNP Paribas Paris	5,000,000	BRL	00MBCSWA	Fixed Rate 10.21%	02/01/2017	(28,974)
Total						(28,974)

Swaps de varianza

AXA World Funds - Equity Volatility

Tipo	Contraparte	Valor nominal	Divisa	Subyacente	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Variance	BNP Paribas Paris	88,000	EUR	SX5E	21.50%	18/10/2013	289,374
Variance	JP Morgan	35,600	EUR	SX5E	23.60%	15/11/2013	(10,641)
Variance	JP Morgan	54,800	USD	SPX	20.15%	15/11/2013	23,964
Variance	BNP Paribas Paris	44,160	EUR	SX5E	23.10%	15/11/2013	43,188

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Swaps de varianza (continuación)

AXA World Funds - Equity Volatility (continuación)

Tipo	Contraparte	Valor nominal	Divisa	Subyacente	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Variance	JP Morgan	15,740	EUR	SX5E	23.10%	15/11/2013	3,145
Variance	JP Morgan	58,500	USD	SPX	19.60%	15/11/2013	51,363
Variance	BNP Paribas Paris	12,800	USD	SPX	19.45%	15/11/2013	10,691
Total							411,084

Nota 16 Variaciones en la cartera de inversiones

Los accionistas pueden obtener información sobre los cambios en la cartera de inversiones de manera gratuita durante el ejercicio analizado en el domicilio del Depositario.

Nota 17 Reparto de dividendos

Durante la Junta General Ordinaria, los accionistas acordaron, conforme a las recomendaciones del Consejo de Administración, aprobar un pago de dividendos en el caso de los siguientes Subfondos:

Nombre del Subfondo	Divisa	Clase A Reparto	Clase A Reparto Hedged	Clase E Reparto Hedged	Clase F Reparto	Clase F Reparto Hedged	Clase I Reparto	Clase I Reparto Hedged	Fecha ex-dividendo	Fecha de pago
AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	1.91	-	-	-	-	-	-	10/06/2013	12/06/2013
AXA World Funds – Framlington Europe Emerging	EUR	2.32	-	-	3.08	-	-	-	10/06/2013	12/06/2013
AXA World Funds – Framlington Euro Relative Value	EUR	0.39	-	-	-	-	-	-	10/06/2013	12/06/2013
AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities	EUE	0.59	-	-	-	-	-	-	10/06/2013	12/06/2013
AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap	EUR	-	-	-	1.04	-	-	-	10/06/2013	12/06/2013
AXA World Funds – Framlington Global High Income	EUR	-	-	-	1.32	-	-	-	18/03/2013	20/03/2013
AXA World Funds – Framlington Human Capital	EUR	-	-	-	2.18	-	2.45	-	10/06/2013	12/06/2013
AXA World Funds – Framlington Italy	EUR	2.22	-	-	3.22	-	-	-	10/06/2013	12/06/2013
AXA World Funds – Framlington Switzerland	CHF	0.48	-	-	0.55	-	-	-	10/06/2013	12/06/2013
AXA World Funds – Framlington Switzerland	EUR	0.40	-	-	-	-	-	-	10/06/2013	12/06/2013
AXA World Funds – Euro Credit Short Duration	EUR	3.34	-	-	-	-	3.91	-	10/06/2013	12/06/2013
AXA World Funds – Euro 3-5	EUR	3.19	-	-	-	-	3.40	-	10/06/2013	12/06/2013
AXA World Funds – Euro 5-7	EUR	3.77	-	-	-	-	3.77	-	10/06/2013	12/06/2013
AXA World Funds – Euro 7-10	EUR	3.56	-	-	-	-	3.57	-	10/06/2013	12/06/2013
AXA World Funds – Euro 10+LT	EUR	4.31	-	-	-	-	4.03	-	10/06/2013	12/06/2013

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 17 Reparto de dividendos (continuación)

Nombre del Subfondo	Divisa	Clase A Reparto	Clase A Reparto Hedged	Clase E Reparto Hedged	Clase F Reparto	Clase F Reparto Hedged	Clase I Reparto	Clase I Reparto Hedged	Fecha ex-dividendo	Fecha de pago
AXA World Funds – Euro Bonds	EUR	0.85	-	-	-	-	-	-	10/06/2013	12/06/2013
AXA World Funds – Euro Credit IG	EUR	-	-	-	-	-	4.14	-	10/06/2013	12/06/2013
AXA World Funds – Euro Credit Plus	EUR	0.36	-	-	0.41	-	-	-	10/06/2013	12/06/2013
AXA World Funds – Euro Inflation Bonds	EUR	1.98	-	-	-	-	1.99	-	10/06/2013	12/06/2013
AXA World Funds – Global Aggregate Bonds	USD	-	0.77	-	-	-	-	-	10/06/2013	12/06/2013
AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds	EUR	-	4.07	-	-	4.26	-	-	10/06/2013	12/06/2013
AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds	USD	-	-	-	7.82	-	-	-	10/06/2013	12/06/2013
AXA World Funds – Global High Yield Bonds	EUR	-	1.99	-	-	2.67	-	-	10/06/2013	12/06/2013
AXA World Funds – Global High Yield Bonds	USD	4.80	-	-	5.95	-	-	-	10/06/2013	12/06/2013
AXA World Funds – Global Inflation Bonds	GBP	-	-	-	-	-	-	0.25	18/03/2013	20/03/2013
AXA World Funds – Global Inflation Bonds	EUR	8.12	-	-	-	-	8.52	-	10/06/2013	12/06/2013
AXA World Funds – Global Inflation Bonds	USD	-	-	-	-	-	-	8.25	10/06/2013	12/06/2013
AXA World Funds – US High Yield Bonds	EUR	-	7.09	-	-	-	-	8.80	10/06/2013	12/06/2013
AXA World Funds – US High Yield Bonds	USD	-	-	-	-	-	4.61	-	10/06/2013	12/06/2013
AXA World Funds – US Libor Plus	EUR	-	-	-	-	0.78	-	0.78	18/03/2013	20/03/2013
AXA World Funds – US Libor Plus	USD	-	-	-	0.78	-	0.79	-	18/03/2013	20/03/2013
AXA World Funds – US Libor Plus	EUR	-	-	-	-	0.89	-	0.89	17/06/2013	19/06/2013
AXA World Funds – US Libor Plus	USD	-	-	-	0.90	-	0.91	-	17/06/2013	19/06/2013
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds	GBP	-	1.50	-	-	-	-	-	18/03/2013	20/03/2013
AXA World Funds – Global Strategic Bonds	EUR	-	0.67	0.62	-	-	-	-	18/03/2013	20/03/2013
AXA World Funds – Global Strategic Bonds	GBP	-	0.67	-	-	-	-	0.71	18/03/2013	20/03/2013
AXA World Funds – Global Flex 50	EUR	0.90	-	-	-	-	-	-	10/06/2013	12/06/2013
AXA World Funds – Optimal Income	EUR	2.45	-	-	2.70	-	-	-	10/06/2013	12/06/2013

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 17 Reparto de dividendos (continuación)

En relación con el Subfondo AXA World Funds – US High Yield Bonds, el Consejo de Administración aprobó un reparto mensual de dividendos:

Nombre del Subfondo	Divisa	Clase T Dis	Fecha ex-dividendo	Fecha de pago
AXA World Funds – US High Yield Bonds	USD	0.50	28/02/2013	05/03/2013
AXA World Funds – US High Yield Bonds	USD	0.50	28/03/2013	04/04/2013
AXA World Funds – US High Yield Bonds	USD	0.50	30/04/2013	06/05/2013
AXA World Funds – US High Yield Bonds	USD	0.50	31/05/2013	05/06/2013
AXA World Funds – US High Yield Bonds	USD	0.50	28/06/2013	03/07/2013

Nota 18 Préstamo de valores

La SICAV podrá ceder en préstamo posiciones de su cartera de valores a terceros. En general, los préstamos solo podrán efectuarse a través de una cámara de compensación reconocida o a través de una institución financiera de primera fila que se especialice en este tipo de actividades y en las que se reciba una prenda como garantía.

A 30 de junio de 2013, los Subfondos que participan en operaciones de préstamo de valores son los siguientes:

	% de inversiones	Importe prestado (en la divisa del Subfondo)	Valor de mercado de la garantía recibida
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	0.03%	44,236	44,900
AXA World Funds - Framlington Eurozone	11.89%	139,896,881	141,997,750
AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value	19.34%	128,255,288	130,181,332
AXA World Funds - Framlington Global	3.09%	1,438,885	1,460,493
AXA World Funds - Framlington Global Ex-US	6.51%	1,378,994	1,399,703
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	7.84%	10,505,845	10,663,614
AXA World Funds - Framlington Italy	14.31%	32,924,306	33,418,740
AXA World Funds - Framlington Junior Energy	0.71%	1,122,035	1,138,885
AXA World Funds - Framlington Switzerland	3.42%	4,188,024	4,250,917
AXA World Funds - Framlington Talents Global	3.04%	2,609,358	2,648,543
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	8.25%	102,557,963	104,098,103
AXA World Funds - Euro 3-5	21.28%	103,582,071	105,137,591
AXA World Funds - Euro 5-7	27.98%	212,894,165	216,091,254
AXA World Funds - Euro 7-10	8.89%	25,753,582	26,140,331
AXA World Funds - Euro 10 + LT	7.79%	3,570,666	3,624,288
AXA World Funds - Euro Bonds	32.64%	52,037,793	52,819,258
AXA World Funds - Euro Credit IG	12.98%	50,444,828	51,202,371
AXA World Funds - Euro Credit Plus	13.54%	70,413,098	71,470,511
AXA World Funds - Euro Government Bonds	22.75%	26,926,137	27,330,494
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	13.13%	18,832,740	19,115,556
AXA World Funds - European High Yield Bonds	37.10%	9,441,195	9,582,976
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	8.11%	60,298,211	61,203,725
AXA World Funds - Global Credit Bonds	1.29%	1,222,425	1,240,783
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	4.12%	3,820,986	3,878,367
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	1.52%	9,206,747	9,345,007
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	52.67%	1,156,189,992	1,173,552,805
AXA World Funds - US High Yield Bonds	2.06%	112,038,278	113,720,787
AXA World Funds - Optimal Income	12.97%	41,978,473	42,608,875

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2013

Nota 19 Subfondos comercializados en Hong Kong

Los Subfondos AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities, AXA World Funds – Framlington Health, AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities y AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities se ofrecen para la venta en Hong Kong.

Su autorización en Hong Kong no implica su aprobación o recomendación oficial por la Securities and Futures Commission de Hong Kong.

Nota 20 Requisitos de la SFC de Hong Kong

La información requerida por el Código de Hong Kong sobre *unit trusts* y fondos de inversión colectiva (Anexo E) con relación al balance de situación y a la cartera de inversiones puede obtenerse mediante solicitud en la dirección del Depositario.

Nota 21 Transacciones con partes vinculadas

La SICAV no llevó a cabo transacciones con partes vinculadas, con excepción de los servicios de gestión de inversiones, tal y como se definen a los efectos de Hong Kong.

Nota 22. Acontecimientos durante el periodo analizado

De conformidad con la resolución-circular firmada por todos los miembros del Consejo el 24 de abril de 2013 y aprobada durante la junta general extraordinaria de accionistas el 17 de junio de 2013, AXA Nederland (Luxemburgo) (la «Sociedad absorbida») se fusionó con AXA World Funds (la «Sociedad absorbente»), una SICAV domiciliada con múltiples Subfondos, constituida de conformidad con la Parte I de la Ley de 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva. En la fecha efectiva de la fusión, el 28 de junio de 2013, todos los activos y pasivos de los Subfondos de la Sociedad absorbida (los «Subfondos absorbidos») se transfirieron automáticamente a los Subfondos de la Sociedad absorbente (los «Subfondos absorbentes»):

Subfondos absorbidos	Subfondos absorbentes
AXA NL - AANDELEN NEDERLAND	AXA World Funds - Framlington Eurozone
AXA NL - ACTIEF BEHEER	AXA World Funds - Global Flex 50
AXA NL - PORTFOLIO	AXA World Funds - Global Flex 50
AXA NL - OBLIGATIES EURO	AXA World Funds - Euro Bonds
AXA NL - AANDELEN INTERNATIONAAL	AXA World Funds - Framlington Global
AXA NL - AANDELEN EURO	AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value
AXA NL - OBLIGATIES INTERNATIONAAL	AXA World Funds - Global Aggregate Bonds
AXA NL - FINANCIËLE SECTOR	AXA World Funds - Framlington Global
AXA NL - MONDIAAL BEHEER	AXA World Funds - Global Flex 50
AXA NL - MODEL FUND I	AXA World Funds - Force 3
AXA NL - MODEL FUND II	AXA World Funds - Global Flex 50
AXA NL - MODEL FUND III	AXA World Funds - Global Flex 50
AXA NL - MODEL FUND IV	AXA World Funds - Global Flex 100
AXA NL - MODEL FUND V	AXA World Funds - Global Flex 100

En la fecha efectiva, los Subfondos absorbentes emitirán a los titulares de acciones de los Subfondos absorbidos acciones de los Subfondos absorbentes, tal y como se indica en la nota informativa enviada a los accionistas el 13 de mayo de 2013.

Anexo adicional no auditado

TER (Ratio de gastos totales)

Clase	TER calculado (1)	TER Teórico (2)	Gastos corrientes (3)	Diferencia entre gastos corrientes y TER (4)
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities				
A de Capitalización EUR	1.65%	1.66%	1.73%	0.07%
A de Reparto EUR	1.65%	1.66%	1.73%	0.07%
E de Capitalización EUR	2.39%	2.41%	2.48%	0.07%
F de Capitalización EUR	0.89%	0.90%	0.98%	0.08%
F de Reparto EUR	0.93%	0.90%	0.98%	0.08%
I de Capitalización EUR	0.71%	0.72%	0.79%	0.07%
I de Capitalización EUR Hedged	0.74%	0.74%	0.81%	0.07%
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities				
A de Capitalización EUR	1.87%	1.88%	1.97%	0.09%
A de Capitalización USD	1.89%	1.88%	1.97%	0.09%
E de Capitalización EUR	2.38%	2.40%	2.47%	0.07%
F de Capitalización EUR	1.04%	1.05%	1.12%	0.07%
AXA World Funds - Framlington Europe Emerging				
A de Capitalización EUR	1.79%	1.79%	1.87%	0.08%
A de Reparto EUR	1.78%	1.79%	1.87%	0.08%
E de Capitalización EUR	2.53%	2.54%	2.62%	0.08%
F de Capitalización EUR	1.04%	1.04%	1.12%	0.08%
F de Reparto EUR	1.04%	1.04%	1.12%	0.08%
AXA World Funds - Framlington Eurozone				
A de Capitalización EUR	1.63%	1.66%	1.72%	0.06%
E de Capitalización EUR	2.37%	2.40%	2.47%	0.07%
F de Capitalización EUR	0.87%	0.89%	0.97%	0.08%
F de Reparto EUR	0.89%	0.89%	0.97%	0.08%
I de Capitalización EUR	0.69%	0.71%	0.78%	0.07%
I de Capitalización EUR SolEx	0.98%	1.00%	1.08%	0.08%
M de Capitalización EUR	0.11%	0.11%	0.18%	0.07%
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI				
A de Capitalización EUR	1.66%	1.70%	1.65%	(0.05%)
E de Capitalización EUR	2.38%	2.40%	2.40%	0.00%
F de Capitalización EUR	0.90%	0.90%	0.90%	0.00%
AXA World Funds - Framlington Europe				
A de Capitalización EUR	1.63%	1.64%	1.66%	0.02%
E de Capitalización EUR	2.38%	2.40%	2.41%	0.01%
F de Capitalización EUR	0.88%	0.88%	0.91%	0.03%
I de Capitalización EUR	0.70%	0.70%	0.72%	0.02%
I de Reparto EUR	0.69%	0.70%	0.72%	0.02%
M de Capitalización EUR	0.10%	0.10%	0.12%	0.02%
M de Reparto EUR	0.10%	0.10%	0.13%	0.03%

Anexo adicional no auditado

TER (Ratio de gastos totales) (continuación)

Clase	TER calculado (1)	TER Teórico (2)	Gastos corrientes (3)	Diferencia entre gastos corrientes y TER (4)
AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value				
A de Capitalización EUR	1.64%	1.65%	1.72%	0.07%
A de Reparto EUR	1.64%	1.65%	1.72%	0.07%
E de Capitalización EUR	2.38%	2.40%	2.47%	0.07%
F de Capitalización EUR	0.89%	0.90%	0.97%	0.07%
F de Reparto EUR	0.88%	0.90%	0.97%	0.07%
M de Capitalización EUR	0.10%	0.10%	0.18%	0.08%
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities				
A de Capitalización EUR	1.64%	1.65%	1.71%	0.06%
A de Reparto EUR	1.63%	1.65%	1.71%	0.06%
E de Capitalización EUR	2.38%	2.40%	2.46%	0.06%
F de Capitalización EUR	0.90%	0.91%	0.96%	0.05%
M de Capitalización EUR	0.07%	0.07%	0.17%	0.10%
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap				
A de Capitalización EUR	1.89%	1.90%	1.93%	0.03%
A de Reparto EUR	1.89%	1.90%	1.93%	0.03%
E de Capitalización EUR	2.39%	2.40%	2.43%	0.03%
F de Capitalización EUR	1.04%	1.05%	1.08%	0.03%
F de Reparto EUR	1.02%	1.05%	1.08%	0.03%
I de Capitalización EUR	0.80%	0.81%	0.84%	0.03%
M de Capitalización EUR	0.18%	0.18%	0.14%	(0.04%)
AXA World Funds - Framlington American Growth				
A de Capitalización EUR	1.62%	1.63%	1.64%	0.01%
A de Capitalización EUR Hedged (95%)	1.61%	1.65%	1.67%	0.02%
A de Capitalización GBP	1.57%	1.63%	1.64%	0.01%
A de Capitalización USD	1.62%	1.63%	1.64%	0.01%
E de Capitalización EUR	2.36%	2.38%	2.39%	0.01%
E de Capitalización EUR Hedged (95%)	2.34%	2.41%	2.42%	0.01%
F de Capitalización EUR	0.88%	0.88%	0.89%	0.01%
F de Capitalización USD	0.86%	0.88%	0.89%	0.01%
I de Capitalización EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.73%	0.01%
I de Capitalización USD	0.69%	0.69%	0.70%	0.01%
M de Capitalización USD	0.09%	0.09%	0.10%	0.01%
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets				
A de Capitalización EUR	1.75%	1.76%	1.79%	0.03%
A de Capitalización GBP	1.75%	1.76%	1.79%	0.03%
A de Capitalización USD	1.75%	1.76%	1.79%	0.03%
E de Capitalización EUR	2.49%	2.51%	2.54%	0.03%
F de Capitalización EUR	1.00%	1.01%	1.04%	0.03%
F de Capitalización USD	1.00%	1.01%	1.04%	0.03%
I de Capitalización EUR Hedged	0.84%	0.84%	0.88%	0.04%
I de Capitalización USD	0.81%	0.82%	0.85%	0.03%
M de Capitalización USD	0.22%	0.22%	0.25%	0.03%

Anexo adicional no auditado

TER (Ratio de gastos totales) (continuación)

Clase	TER calculado (1)	TER Teórico (2)	Gastos corrientes (3)	Diferencia entre gastos corrientes y TER (4)
AXA World Funds - Framlington Global				
A de Capitalización EUR	1.78%	1.78%	1.72%	(0.06%)
A de Capitalización USD	1.58%	1.78%	1.72%	(0.06%)
E de Capitalización EUR	2.09%	2.13%	2.47%	0.34%
F de Capitalización EUR	0.85%	0.87%	0.97%	0.10%
F de Capitalización USD	0.87%	0.87%	0.97%	0.10%
I de Capitalización EUR	0.63%	0.71%	0.78%	0.07%
I de Capitalización USD	0.72%	0.71%	0.78%	0.07%
I de Reparto EUR Hedged (95%)	0.74%	0.74%	0.80%	0.06%
I de Reparto GBP Hedged (95%)	0.73%	0.74%	0.80%	0.06%
AXA World Funds - Framlington Global Ex-US				
I de Capitalización USD	0.75%	0.73%	0.86%	0.13%
AXA World Funds - Framlington Global Opportunities				
A de Capitalización GBP	1.62%	1.63%	1.75%	0.12%
F de Capitalización USD	0.90%	0.90%	1.00%	0.10%
F de Reparto AUD	0.88%	0.90%	1.00%	0.10%
AXA World Funds - Framlington Global High Income				
A de Capitalización EUR	1.63%	1.64%	1.69%	0.05%
A de Capitalización USD	1.62%	1.64%	1.69%	0.05%
E de Capitalización EUR Hedged (95%)	2.42%	2.45%	2.47%	0.02%
F de Capitalización USD	0.88%	0.88%	0.94%	0.06%
F de Reparto EUR	0.88%	0.88%	0.94%	0.06%
I de Capitalización EUR	0.70%	0.71%	0.75%	0.04%
I de Capitalización USD	0.70%	0.71%	0.75%	0.04%
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap (nota 1)				
A de Capitalización EUR	1.88%	1.90%	1.96%	0.06%
A de Capitalización USD	1.87%	1.90%	1.96%	0.06%
E de Capitalización EUR	2.37%	2.39%	2.46%	0.07%
F de Capitalización EUR	1.03%	1.04%	1.11%	0.07%
F de Capitalización USD	1.03%	1.04%	1.11%	0.07%
I de Capitalización EUR	0.81%	0.82%	0.87%	0.05%
I de Capitalización GBP	0.79%	0.82%	0.87%	0.05%
I de Capitalización USD	0.81%	0.82%	0.87%	0.05%
M de Capitalización USD	0.11%	0.11%	0.17%	0.06%
AXA World Funds - Framlington Health				
A de Capitalización EUR	1.89%	1.90%	1.99%	0.09%
A de Capitalización USD	1.89%	1.90%	1.99%	0.09%
E de Capitalización EUR	2.40%	2.41%	2.49%	0.08%
F de Capitalización EUR	1.03%	1.04%	1.14%	0.10%
F de Capitalización USD	1.05%	1.04%	1.14%	0.10%

Anexo adicional no auditado

TER (Ratio de gastos totales) (continuación)

Clase	TER calculado (1)	TER Teórico (2)	Gastos corrientes (3)	Diferencia entre gastos corrientes y TER (4)
AXA World Funds - Framlington Human Capital				
A de Capitalización EUR	1.90%	1.91%	1.93%	0.02%
E de Capitalización EUR	2.39%	2.41%	2.43%	0.02%
F de Capitalización EUR	1.05%	1.05%	1.08%	0.03%
F de Reparto EUR	1.04%	1.05%	1.08%	0.03%
I de Capitalización EUR	0.80%	0.81%	0.84%	0.03%
I de Reparto EUR	0.81%	0.81%	0.84%	0.03%
AXA World Funds - Framlington Italy				
A de Capitalización EUR	1.65%	1.66%	1.78%	0.12%
A de Reparto EUR	1.68%	1.66%	1.78%	0.12%
E de Capitalización EUR	2.40%	2.41%	2.53%	0.12%
F de Capitalización EUR	0.91%	0.91%	1.03%	0.12%
F de Reparto EUR	0.89%	0.91%	1.03%	0.12%
I de Capitalización EUR	0.71%	0.72%	0.84%	0.12%
M de Capitalización EUR	0.12%	0.12%	0.24%	0.12%
AXA World Funds - Framlington Switzerland				
A de Capitalización CHF	1.63%	1.64%	1.69%	0.05%
A de Capitalización EUR	1.62%	1.64%	1.69%	0.05%
A de Reparto CHF	1.62%	1.64%	1.69%	0.05%
A de Reparto EUR	1.63%	1.64%	1.69%	0.05%
F de Capitalización CHF	0.88%	0.89%	0.94%	0.05%
F de Reparto CHF	0.88%	0.89%	0.94%	0.05%
M de Capitalización CHF	0.08%	0.08%	0.15%	0.07%
AXA World Funds - Framlington Talents Global				
A de Capitalización EUR	1.65%	1.66%	1.78%	0.12%
A de Capitalización USD	1.62%	1.66%	1.78%	0.12%
E de Capitalización EUR	2.40%	2.41%	2.53%	0.12%
F de Capitalización EUR	0.90%	0.91%	1.03%	0.12%
F de Capitalización USD	0.90%	0.91%	1.03%	0.12%
S de Capitalización USD	1.90%	1.91%	2.03%	0.12%
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets Talents				
A de Capitalización EUR	2.01%	2.03%	2.25%	0.22%
A de Capitalización USD	2.08%	2.03%	2.25%	0.22%
E de Capitalización EUR	2.51%	2.53%	2.75%	0.22%
F de Capitalización EUR	1.16%	1.17%	1.40%	0.23%
F de Capitalización USD	1.21%	1.17%	1.40%	0.23%
AXA World Funds - Framlington LatAm				
A de Capitalización EUR	1.70%	1.71%	1.79%	0.08%
A de Capitalización USD	1.70%	1.71%	1.79%	0.08%
E de Capitalización EUR	2.45%	2.47%	2.54%	0.07%
F de Capitalización EUR	0.96%	0.97%	1.04%	0.07%
F de Capitalización USD	0.96%	0.97%	1.04%	0.07%
F de Reparto GBP Hedged (95%)	1.00%	1.01%	1.07%	0.06%

Anexo adicional no auditado

TER (Ratio de gastos totales) (continuación)

Clase	TER calculado (1)	TER Teórico (2)	Gastos corrientes (3)	Diferencia entre gastos corrientes y TER (4)
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration				
A de Capitalización CHF Hedged	0.81%	0.81%	0.82%	0.01%
A de Capitalización EUR	0.78%	0.79%	0.80%	0.01%
A de Reparto EUR	0.78%	0.79%	0.80%	0.01%
E de Capitalización EUR	1.18%	1.18%	1.20%	0.02%
F de Capitalización EUR	0.47%	0.48%	0.50%	0.02%
I de Capitalización EUR	0.34%	0.34%	0.36%	0.02%
I de Reparto EUR	0.34%	0.34%	0.36%	0.02%
M de Capitalización EUR	0.09%	0.09%	0.11%	0.02%
AXA World Funds - Euro 3-5				
A de Capitalización EUR	0.73%	0.73%	0.75%	0.02%
A de Reparto EUR	0.73%	0.73%	0.75%	0.02%
E de Capitalización EUR	0.98%	0.98%	1.00%	0.02%
I de Capitalización EUR	0.40%	0.40%	0.41%	0.01%
I de Reparto EUR	0.40%	0.40%	0.42%	0.02%
M de Capitalización EUR	0.10%	0.10%	0.11%	0.01%
AXA World Funds - Euro 5-7				
A de Capitalización EUR	0.75%	0.75%	0.75%	0.00%
A de Reparto EUR	0.75%	0.75%	0.75%	0.00%
E de Capitalización EUR	0.98%	0.98%	1.00%	0.02%
I de Capitalización EUR	0.40%	0.40%	0.41%	0.01%
I de Reparto EUR	0.40%	0.40%	0.41%	0.01%
M de Capitalización EUR	0.09%	0.09%	0.11%	0.02%
AXA World Funds - Euro 7-10				
A de Capitalización EUR	0.73%	0.73%	0.76%	0.03%
A de Reparto EUR	0.70%	0.73%	0.76%	0.03%
E de Capitalización EUR	0.98%	0.98%	1.01%	0.03%
I de Capitalización EUR	0.40%	0.40%	0.42%	0.02%
I de Reparto EUR	0.40%	0.40%	0.42%	0.02%
M de Capitalización EUR	0.31%	0.31%	0.12%	(0.19%)
AXA World Funds - Euro 10 + LT				
A de Capitalización EUR	0.72%	0.73%	0.77%	0.04%
A de Reparto EUR	0.73%	0.73%	0.77%	0.04%
E de Capitalización EUR	0.98%	0.98%	1.02%	0.04%
I de Capitalización EUR	0.39%	0.40%	0.43%	0.03%
I de Reparto EUR	0.40%	0.40%	0.43%	0.03%
M de Capitalización EUR	0.08%	0.08%	0.13%	0.05%
AXA World Funds - Euro Bonds				
A de Capitalización EUR	0.88%	0.89%	0.90%	0.01%
A de Reparto EUR	0.88%	0.89%	0.90%	0.01%
E de Capitalización EUR	1.37%	1.38%	1.40%	0.02%
F de Capitalización EUR	0.63%	0.63%	0.65%	0.02%
F de Reparto EUR	0.61%	0.63%	0.65%	0.02%
I de Capitalización EUR	0.39%	0.40%	0.41%	0.01%
M de Capitalización EUR	0.09%	0.09%	0.11%	0.02%

Anexo adicional no auditado

TER (Ratio de gastos totales) (continuación)

Clase	TER calculado (1)	TER Teórico (2)	Gastos corrientes (3)	Diferencia entre gastos corrientes y TER (4)
AXA World Funds - Euro Credit IG				
A de Capitalización EUR	0.87%	0.87%	0.91%	0.04%
A de Reparto EUR	0.91%	0.87%	0.91%	0.04%
E de Capitalización EUR	1.63%	1.63%	1.66%	0.03%
F de Capitalización EUR	0.61%	0.62%	0.66%	0.04%
I de Capitalización EUR	0.39%	0.39%	0.42%	0.03%
I de Capitalización EUR Redex	0.44%	0.44%	0.47%	0.03%
I de Reparto EUR	0.39%	0.39%	0.42%	0.03%
M de Capitalización EUR	0.09%	0.09%	0.12%	0.03%
AXA World Funds - Euro Credit Plus				
A de Capitalización EUR	1.03%	1.04%	1.06%	0.02%
A de Capitalización EUR Redex	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
A de Reparto EUR	1.04%	1.04%	1.06%	0.02%
E de Capitalización EUR	2.02%	2.03%	2.06%	0.03%
F de Capitalización EUR	0.62%	0.63%	0.66%	0.03%
F de Reparto EUR	0.63%	0.63%	0.66%	0.03%
I de Capitalización EUR	0.44%	0.44%	0.47%	0.03%
I de Capitalización EUR Redex	0.44%	0.45%	0.52%	0.07%
J de Capitalización EUR	0.57%	0.58%	0.62%	0.04%
J de Capitalización JPY	0.57%	0.58%	0.62%	0.04%
M de Capitalización EUR	0.08%	0.08%	0.12%	0.04%
AXA World Funds - Euro Government Bonds				
A de Capitalización EUR	0.63%	0.63%	0.66%	0.03%
E de Capitalización EUR	0.89%	0.90%	0.91%	0.01%
F de Capitalización EUR	0.44%	0.44%	0.46%	0.02%
I de Capitalización EUR	0.30%	0.30%	0.32%	0.02%
I de Reparto EUR	0.29%	0.30%	0.32%	0.02%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds				
A de Capitalización EUR	0.63%	0.63%	0.66%	0.03%
A de Reparto EUR	0.63%	0.63%	0.66%	0.03%
E de Capitalización EUR	0.88%	0.88%	0.91%	0.03%
I de Capitalización EUR	0.35%	0.35%	0.37%	0.02%
I de Capitalización EUR Redex	0.39%	0.39%	0.42%	0.03%
I de Reparto EUR	0.35%	0.35%	0.37%	0.02%
M de Capitalización EUR	0.10%	0.10%	0.12%	0.02%
AXA World Funds - European High Yield Bonds				
A de Capitalización EUR	1.33%	1.34%	1.35%	0.01%
E de Capitalización EUR	1.84%	1.85%	1.85%	0.00%
F de Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.85%	0.02%
I de Capitalización EUR	0.59%	0.59%	0.61%	0.02%
M de Capitalización GBP Hedged (95%)	0.12%	0.12%	0.13%	0.01%

Anexo adicional no auditado

TER (Ratio de gastos totales) (continuación)

Clase	TER calculado (1)	TER Teórico (2)	Gastos corrientes (3)	Diferencia entre gastos corrientes y TER (4)
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds				
A de Capitalización EUR	0.91%	0.92%	0.90%	(0.02%)
A de Capitalización USD Hedged (95%)	0.89%	0.90%	0.90%	0.00%
A de Reparto EUR	0.87%	0.92%	0.90%	(0.02%)
A de Reparto USD Hedged (95%)	0.89%	0.90%	0.93%	0.03%
E de Capitalización EUR	1.38%	1.39%	1.40%	0.01%
E de Capitalización USD Hedged (95%)	1.39%	1.40%	1.40%	0.00%
F de Capitalización EUR	0.71%	0.71%	0.75%	0.04%
F de Capitalización USD Hedged (95%)	0.73%	0.73%	0.75%	0.02%
F de Reparto USD Hedged (95%)	0.72%	0.73%	0.78%	0.05%
I de Capitalización EUR	0.49%	0.49%	0.51%	0.02%
I de Capitalización USD Hedged (95%)	0.51%	0.51%	0.51%	0.00%
J de Capitalización EUR	0.67%	0.67%	0.71%	0.04%
J de Capitalización JPY Hedged (95%)	0.68%	0.68%	0.71%	0.03%
M de Capitalización USD Hedged (95%)	0.10%	0.10%	0.11%	0.01%
AXA World Funds - Global Credit Bonds				
A de Capitalización USD	1.05%	1.05%	1.09%	0.04%
I de Capitalización EUR Hedged	0.55%	0.56%	0.63%	0.07%
I de Capitalización EUR Hedged (95%) Redex	0.61%	0.61%	0.68%	0.07%
I de Capitalización USD	0.53%	0.54%	0.60%	0.06%
M de Capitalización EUR Hedged (95%)	0.12%	0.12%	0.18%	0.06%
AXA World Funds - Global SmartBeta Credit Bonds (nota 1)				
I de Capitalización AUD Hedged (95%)	0.27%	0.26%	0.31%	0.05%
I de Capitalización CHF Hedged (95%)	0.26%	0.26%	0.32%	0.06%
I de Capitalización EUR Hedged (95%)	0.26%	0.26%	0.32%	0.06%
I de Capitalización GBP Hedged (95%)	0.26%	0.26%	0.32%	0.06%
I de Capitalización USD	0.25%	0.25%	0.29%	0.04%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds				
A de Capitalización EUR Hedged (95%)	1.42%	1.42%	1.45%	0.03%
A de Capitalización USD	1.39%	1.40%	1.42%	0.02%
A de Reparto EUR Hedged (95%)	1.42%	1.42%	1.45%	0.03%
E de Capitalización EUR Hedged (95%)	2.41%	2.42%	2.45%	0.03%
F de Capitalización EUR Hedged (95%)	1.02%	1.02%	1.05%	0.03%
F de Capitalización USD	0.97%	0.98%	1.02%	0.04%
F de Reparto EUR Hedged (95%)	1.02%	1.02%	1.05%	0.03%
F de Reparto USD	0.99%	0.98%	1.02%	0.04%
I de Capitalización EUR Hedged (95%)	0.83%	0.83%	0.86%	0.03%
I de Capitalización USD	0.80%	0.81%	0.83%	0.02%

Anexo adicional no auditado

TER (Ratio de gastos totales) (continuación)

Clase	TER calculado (1)	TER Teórico (2)	Gastos corrientes (3)	Diferencia entre gastos corrientes y TER (4)
AXA World Funds - Global High Yield Bonds				
I de Reparto EUR Hedged (95%)	0.67%	0.67%	0.69%	0.02%
A de Capitalización CHF Hedged (95%)	1.44%	1.42%	1.43%	0.01%
A de Capitalización EUR Hedged (95%)	1.41%	1.42%	1.43%	0.01%
A de Capitalización USD	1.38%	1.39%	1.40%	0.01%
A de Reparto EUR Hedged (95%)	1.41%	1.42%	1.43%	0.01%
A de Reparto USD	1.39%	1.39%	1.40%	0.01%
E de Capitalización EUR Hedged (95%)	2.15%	2.16%	2.18%	0.02%
F de Capitalización EUR Hedged (95%)	0.90%	0.91%	0.93%	0.02%
F de Capitalización USD	0.87%	0.87%	0.90%	0.03%
F de Reparto EUR Hedged (95%)	0.91%	0.91%	0.93%	0.02%
F de Reparto USD	0.88%	0.87%	0.90%	0.03%
I de Capitalización CHF Hedged (95%)	0.67%	0.67%	0.69%	0.02%
I de Capitalización EUR Hedged (95%)	0.67%	0.67%	0.69%	0.02%
I de Capitalización USD	0.64%	0.64%	0.66%	0.02%
M de Capitalización EUR Hedged (95%)	0.13%	0.13%	0.11%	(0.02%)
AXA World Funds - Global Inflation Bonds				
A de Capitalización CHF Hedged	0.76%	0.76%	0.78%	0.02%
A de Capitalización CHF Hedged (95%) Redex	0.80%	0.81%	0.83%	0.02%
A de Capitalización EUR	0.73%	0.73%	0.75%	0.02%
A de Capitalización EUR Redex	0.77%	0.78%	0.80%	0.02%
A de Capitalización GBP Hedged	0.75%	0.76%	0.78%	0.02%
A de Capitalización USD Hedged (95%)	0.75%	0.76%	0.78%	0.02%
A de Capitalización USD Hedged (95%) Redex	0.81%	0.81%	0.83%	0.02%
A de Reparto EUR	0.73%	0.73%	0.75%	0.02%
E de Capitalización EUR	1.38%	1.38%	1.40%	0.02%
E de Capitalización EUR Redex	1.43%	1.43%	1.45%	0.02%
I de Reparto USD Hedged	0.42%	0.42%	0.44%	0.02%
I de Capitalización CHF Hedged	0.42%	0.42%	0.44%	0.02%
I de Capitalización CHF Hedged (95%) Redex	0.47%	0.47%	0.49%	0.02%
I de Capitalización EUR	0.39%	0.39%	0.41%	0.02%
I de Capitalización EUR Redex	0.44%	0.44%	0.46%	0.02%
I de Capitalización GBP Hedged	0.42%	0.42%	0.44%	0.02%
I de Capitalización GBP Hedged (95%) Redex	0.47%	0.47%	0.49%	0.02%
I de Capitalización USD Hedged (95%)	0.44%	0.42%	0.44%	0.02%
I de Reparto EUR	0.39%	0.39%	0.41%	0.02%
I de Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	0.42%	0.42%	0.44%	0.02%
M de Capitalización EUR	0.07%	0.07%	0.11%	0.04%

Anexo adicional no auditado

TER (Ratio de gastos totales) (continuación)

Clase	TER calculado (1)	TER Teórico (2)	Gastos corrientes (3)	Diferencia entre gastos corrientes y TER (4)
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds				
A de Capitalización CHF Hedged (95%)	0.98%	0.98%	1.03%	0.05%
A de Capitalización EUR Hedged (95%)	0.98%	0.98%	1.03%	0.05%
A de Capitalización USD	0.96%	0.96%	1.01%	0.05%
E de Capitalización EUR Hedged (95%)	1.60%	1.64%	1.53%	(0.11%)
F de Capitalización CHF Hedged (95%)	0.87%	0.86%	0.83%	(0.03%)
F de Capitalización USD	0.75%	0.75%	0.81%	0.06%
I de Capitalización CHF Hedged (95%)	0.55%	0.54%	0.59%	0.05%
I de Capitalización EUR Hedged (95%)	0.54%	0.54%	0.59%	0.05%
I de Capitalización GBP Hedged (95%)	0.54%	0.54%	0.59%	0.05%
I de Capitalización USD	0.56%	0.56%	0.57%	0.01%
AXA World Funds - US High Yield Bonds				
A de Capitalización CHF Hedged	1.36%	1.36%	1.37%	0.01%
A de Capitalización EUR Hedged	1.35%	1.36%	1.37%	0.01%
A de Capitalización USD	1.33%	1.34%	1.34%	0.00%
A de Reparto EUR Hedged	1.36%	1.36%	1.37%	0.01%
E de Capitalización EUR Hedged	1.85%	1.86%	1.87%	0.01%
F de Capitalización CHF Hedged	0.85%	0.86%	0.87%	0.01%
F de Capitalización EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.87%	0.01%
F de Capitalización USD	0.83%	0.83%	0.84%	0.01%
I de Capitalización EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.63%	0.01%
I de Capitalización GBP Hedged (95%)	0.59%	0.62%	0.63%	0.01%
I de Capitalización USD	0.59%	0.59%	0.60%	0.01%
I de Reparto EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.63%	0.01%
I de Reparto GBP Hedged (95%)	0.59%	0.62%	0.63%	0.01%
I de Reparto USD	0.59%	0.59%	0.60%	0.01%
T de Reparto Mensual USD	1.33%	1.34%	1.35%	0.01%
AXA World Funds - US Libor Plus				
F de Reparto EUR Hedged	0.13%	0.08%	0.21%	0.13%
F de Reparto USD	0.18%	0.18%	0.19%	0.01%
I de Reparto EUR Hedged	0.01%	0.01%	0.17%	0.16%
I de Reparto USD	0.14%	0.14%	0.15%	0.01%
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds				
A de Capitalización CHF Hedged (95%)	1.19%	1.19%	1.15%	(0.04%)
A de Capitalización EUR Hedged (95%)	1.21%	1.19%	1.15%	(0.04%)
A de Capitalización USD	1.17%	1.19%	1.16%	(0.03%)
A de Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	1.17%	1.19%	1.19%	0.00%
E de Capitalización EUR Hedged (95%)	1.43%	1.44%	1.44%	0.00%
F de Capitalización EUR Hedged (95%)	0.93%	0.93%	0.99%	0.06%
F de Capitalización USD	0.92%	0.92%	0.91%	(0.01%)
I de Capitalización CHF Hedged (95%)	0.67%	0.69%	0.70%	0.01%
I de Capitalización EUR Hedged (95%)	0.68%	0.69%	0.70%	0.01%
I de Capitalización USD	0.66%	0.66%	0.67%	0.01%
I de Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	0.68%	0.69%	0.70%	0.01%

Anexo adicional no auditado

TER (Ratio de gastos totales) (continuación)

Clase	TER calculado (1)	TER Teórico (2)	Gastos corrientes (3)	Diferencia entre gastos corrientes y TER (4)
AXA World Funds - Global Strategic Bonds				
A de Capitalización EUR Hedged (95%)	1.17%	1.18%	1.24%	0.06%
A de Capitalización GBP Hedged (95%)	1.18%	1.18%	1.24%	0.06%
A de Capitalización USD	1.16%	1.16%	1.21%	0.05%
A de Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	1.17%	1.18%	1.24%	0.06%
A de Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	1.18%	1.18%	1.24%	0.06%
E de Capitalización EUR Hedged (95%)	1.67%	1.68%	1.74%	0.06%
E Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	1.70%	1.68%	1.74%	0.06%
F de Capitalización EUR Hedged (95%)	0.95%	0.92%	0.99%	0.07%
F de Capitalización GBP Hedged (95%)	0.91%	0.92%	0.99%	0.07%
F de Capitalización USD	0.88%	0.95%	0.96%	0.01%
I de Capitalización EUR Hedged (95%)	0.65%	0.65%	0.70%	0.05%
I de Capitalización USD	0.67%	0.67%	0.67%	0.00%
I de Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	0.64%	0.65%	0.70%	0.05%
AXA World Funds - Force 3				
A de Capitalización EUR	1.13%	1.14%	1.22%	0.08%
A de Reparto EUR	1.13%	1.14%	1.22%	0.08%
E de Capitalización EUR	1.63%	1.63%	1.72%	0.09%
F de Capitalización EUR	0.63%	0.64%	0.72%	0.08%
F de Reparto EUR	0.63%	0.64%	0.72%	0.08%
I de Capitalización EUR	0.59%	0.59%	0.70%	0.11%
AXA World Funds - Global Flex 50				
A de Capitalización EUR	1.35%	1.57%	1.66%	0.09%
A de Reparto EUR	1.35%	1.57%	1.66%	0.09%
E de Capitalización EUR	1.88%	2.10%	2.16%	0.06%
F de Capitalización EUR	0.71%	0.93%	1.01%	0.08%
F de Reparto EUR	0.70%	0.93%	1.01%	0.08%
AXA World Funds - Global Flex 100				
A de Capitalización EUR	1.61%	1.79%	1.85%	0.06%
A de Reparto EUR	1.62%	1.79%	1.85%	0.06%
E de Capitalización EUR	2.11%	2.29%	2.35%	0.06%
F de Capitalización EUR	0.87%	1.05%	1.10%	0.05%
F de Reparto EUR	0.98%	1.05%	1.10%	0.05%
AXA World Funds - Global Optimal Income (nota 1)				
A de Capitalización EUR	1.34%	1.37%	1.38%	0.01%
E de Capitalización EUR	1.84%	1.87%	1.88%	0.01%
F de Capitalización EUR	0.77%	0.77%	0.78%	0.01%
I de Capitalización EUR	0.71%	0.72%	0.59%	(0.13%)

Anexo adicional no auditado

TER (Ratio de gastos totales) (continuación)

Clase	TER calculado (1)	TER Teórico (2)	Gastos corrientes (3)	Diferencia entre gastos corrientes y TER (4)
AXA World Funds - Equity Volatility (nota 1)				
I de Capitalización EUR	0.85%	0.85%	0.91%	0.06%
AXA World Funds - Money Market Euro				
A de Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.15%	0.02%
A de Reparto EUR	0.13%	0.13%	0.15%	0.02%
E de Capitalización EUR	0.13%	0.14%	0.15%	0.01%
F de Capitalización EUR	0.13%	0.14%	0.15%	0.01%
I de Capitalización EUR	0.13%	0.14%	0.15%	0.01%
M de Capitalización EUR	0.09%	0.09%	0.11%	0.02%
Con comisión de rentabilidad				
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap				
A de Capitalización EUR	2.15%	2.16%	2.29%	0.13%
F de Capitalización EUR	1.15%	1.16%	1.29%	0.13%
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles				
F de Capitalización EUR	0.94%	0.94%	0.80%	(0.14%)
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources				
A de Capitalización EUR	1.63%	1.64%	1.73%	0.09%
E de Capitalización EUR	2.39%	2.39%	2.48%	0.09%
F de Capitalización EUR	0.89%	0.89%	0.98%	0.09%
F de Capitalización USD	0.88%	0.89%	0.98%	0.09%
I de Capitalización USD	0.70%	0.70%	0.79%	0.09%
AXA World Funds - Framlington Junior Energy				
A de Capitalización EUR	1.93%	1.94%	1.95%	0.01%
A de Capitalización USD	1.89%	1.94%	1.95%	0.01%
E de Capitalización EUR	2.39%	2.40%	2.45%	0.05%
F de Capitalización EUR	1.05%	1.06%	1.10%	0.04%
F de Capitalización USD	1.27%	1.06%	1.10%	0.04%
AXA World Funds - Emerging Markets Local Currency Bonds				
A de Capitalización USD	1.63%	1.64%	1.73%	0.09%
E de Capitalización EUR	1.89%	1.90%	1.98%	0.08%
E de Capitalización EUR Hedged	1.90%	1.91%	2.00%	0.09%
F de Capitalización USD	1.22%	1.23%	1.33%	0.10%
I de Capitalización EUR	0.99%	0.99%	1.09%	0.10%
I de Capitalización EUR Hedged	1.02%	1.02%	1.11%	0.09%
I de Capitalización USD	0.98%	0.99%	1.09%	0.10%
I de Reparto EUR Hedged (95%)	1.00%	1.02%	1.11%	0.09%
AXA World Funds - Optimal Income				
A de Capitalización EUR	2.10%	2.11%	1.42%	(0.69%)
A de Reparto EUR	2.14%	2.11%	1.42%	(0.69%)
E de Capitalización EUR	2.72%	2.73%	2.17%	(0.56%)
F de Capitalización EUR	1.36%	1.33%	0.82%	(0.51%)
F de Reparto EUR	1.25%	1.33%	0.82%	(0.51%)
I de Capitalización EUR	1.15%	1.15%	0.63%	(0.52%)

Anexo adicional no auditado

TER (Ratio de gastos totales) (continuación)

Clase	TER calculado (1)	TER Teórico (2)	Gastos corrientes (3)	Diferencia entre gastos corrientes y TER (4)
Con comisión de rentabilidad (continuación)				
AXA World Funds - Optimal Absolute				
A de Capitalización EUR	1.72%	1.75%	1.71%	(0.04%)
A de Capitalización USD Hedged	1.61%	1.65%	1.74%	0.09%
AX de Capitalización EUR	1.81%	1.85%	1.92%	0.07%
E de Capitalización EUR	2.12%	2.15%	2.21%	0.06%
F de Capitalización EUR	1.06%	1.09%	0.96%	(0.13%)
F de Capitalización USD Hedged	0.88%	0.90%	0.99%	0.09%
Sin comisión de rentabilidad				
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap				
A de Capitalización EUR	2.15%	2.16%	2.29%	0.13%
F de Capitalización EUR	1.15%	1.16%	1.29%	0.13%
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles				
F de Capitalización EUR	0.73%	0.73%	0.80%	0.07%
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources				
A de Capitalización EUR	1.63%	1.64%	1.73%	0.09%
E de Capitalización EUR	2.39%	2.39%	2.48%	0.09%
F de Capitalización EUR	0.89%	0.89%	0.98%	0.09%
F de Capitalización USD	0.88%	0.89%	0.98%	0.09%
I de Capitalización USD	0.70%	0.70%	0.79%	0.09%
AXA World Funds - Framlington Junior Energy				
A de Capitalización EUR	1.89%	1.90%	1.95%	0.05%
A de Capitalización USD	1.89%	1.90%	1.95%	0.05%
E de Capitalización EUR	2.39%	2.40%	2.45%	0.05%
F de Capitalización EUR	1.05%	1.05%	1.10%	0.05%
F de Capitalización USD	1.03%	1.05%	1.10%	0.05%
AXA World Funds - Emerging Markets Local Currency Bonds				
A de Capitalización USD	1.63%	1.64%	1.73%	0.09%
E de Capitalización EUR	1.89%	1.90%	1.98%	0.08%
E de Capitalización EUR Hedged	1.90%	1.91%	2.00%	0.09%
F de Capitalización USD	1.22%	1.23%	1.33%	0.10%
I de Capitalización EUR	0.99%	0.99%	1.09%	0.10%
I de Capitalización EUR Hedged	1.02%	1.02%	1.11%	0.09%
I de Capitalización USD	0.98%	0.99%	1.09%	0.10%
I de Reparto EUR Hedged (95%)	1.00%	1.02%	1.11%	0.09%
AXA World Funds - Optimal Income				
A de Capitalización EUR	1.34%	1.35%	1.42%	0.07%
A de Reparto EUR	1.34%	1.35%	1.42%	0.07%
E de Capitalización EUR	2.09%	2.10%	2.17%	0.07%
F de Capitalización EUR	0.75%	0.76%	0.82%	0.06%
F de Reparto EUR	0.75%	0.76%	0.82%	0.06%
I de Capitalización EUR	0.56%	0.56%	0.63%	0.07%

Anexo adicional no auditado

TER (Ratio de gastos totales) (continuación)

Clase	TER calculado (1)	TER Teórico (2)	Gastos corrientes (3)	Diferencia entre gastos corrientes y TER (4)
Sin comisión de rentabilidad (continuación)				
AXA World Funds - Optimal Absolute				
A de Capitalización EUR	1.59%	1.62%	1.71%	0.09%
A de Capitalización USD Hedged	1.61%	1.65%	1.74%	0.09%
AX de Capitalización EUR	1.81%	1.85%	1.92%	0.07%
E de Capitalización EUR	2.12%	2.15%	2.21%	0.06%
F de Capitalización EUR	0.85%	0.87%	0.96%	0.09%
F de Capitalización USD Hedged	0.88%	0.90%	0.99%	0.09%

(1) Los TER anteriores representan una media ponderada de los gastos administrativos habitualmente asociados a la inversión en la clase de acciones escogida, tal y como se indica en el Folleto. Esta metodología está en consonancia con las prácticas de mercado generalmente aceptadas y ofrece una visión justa de las publicaciones que se realizan en el mercado.

(2) Los TER anteriores representan los cálculos reales realizados por el administrador del fondo, considerando que los TER publicados para las clases de acciones pequeñas se realizan mediante procesos de redondeo. Así, se crea un TER que no representa necesariamente una cifra de gastos a la que los accionistas están razonablemente dispuestos a hacer frente.

(3) Los gastos corrientes se basan en los presupuestos conocidos de 2013 que, por lo general, se fundamentan en los datos históricos sobre gastos y en las modificaciones presupuestarias previstas para el año correspondiente. En el caso de determinadas clases de acciones y subfondos para los que no existe historial alguno de gastos, las cifras de gastos corrientes se basan en estimaciones. Las cifras reflejan la situación tal y como se evaluó el 30 de junio de 2013. El cálculo de los gastos corrientes no incluye las comisiones de rentabilidad ni los costes de transacción de la cartera, salvo los gastos de entrada o salida que deba abonar el Subfondo por la compra o venta de participaciones de otro organismo de inversión colectiva.

(4) La diferencia entre los gastos corrientes y los TER teóricos refleja, por lo general, los gastos relacionados con el préstamo de valores y los gastos de liquidación cobrados por el depositario, así como las modificaciones presupuestarias anticipadas para 2013.

Anexo adicional no auditado

TER sintético

Clase	TER sintético (1)	Gastos corrientes (2)	Diferencia entre gastos corrientes y TER (3)
AXA World Funds - Force 3			
A de Capitalización EUR	1.14%	1.22%	0.08%
A de Reparto EUR	1.14%	1.22%	0.08%
E de Capitalización EUR	1.63%	1.72%	0.09%
F de Capitalización EUR	0.64%	0.72%	0.08%
F de Reparto EUR	0.63%	0.72%	0.09%
I de Capitalización EUR	0.59%	0.70%	0.11%
AXA World Funds - Global Flex 50			
A de Capitalización EUR	1.57%	1.66%	0.09%
A de Reparto EUR	1.57%	1.66%	0.09%
E de Capitalización EUR	2.10%	2.16%	0.06%
F de Capitalización EUR	0.93%	1.01%	0.08%
F de Reparto EUR	0.92%	1.01%	0.09%
AXA World Funds - Global Flex 100			
A de Capitalización EUR	1.79%	1.85%	0.06%
A de Reparto EUR	1.79%	1.85%	0.06%
E de Capitalización EUR	2.29%	2.35%	0.06%
F de Capitalización EUR	1.05%	1.10%	0.05%
F de Reparto EUR	1.16%	1.10%	(0.06%)

(1) En el caso de los Subfondos que invierten más de un 10% de su patrimonio neto en otros fondos, se calculará un TER sintético. Este equivale a la suma de los TER prorrateados de los fondos subyacentes, ponderados en función de su correspondiente porcentaje en el patrimonio neto del fondo en la fecha de cierre.

(2) Los gastos corrientes se basan en los presupuestos conocidos de 2013 que, por lo general, se fundamentan en los datos históricos sobre gastos y en las modificaciones presupuestarias previstas para el año correspondiente. En el caso de determinadas clases de acciones y subfondos para los que no existe historial alguno de gastos, las cifras de gastos corrientes se basan en estimaciones. Las cifras reflejan la situación tal y como se evaluó el 30 de junio de 2013. El cálculo de los gastos corrientes no incluye las comisiones de rentabilidad ni los costes de transacción de la cartera, salvo los gastos de entrada o salida que deba abonar el Subfondo por la compra o venta de participaciones de otro organismo de inversión colectiva.

(3) La diferencia entre los gastos corrientes y los TER refleja, por lo general, los gastos relacionados con el préstamo de valores y los gastos de liquidación cobrados por el depositario, así como las modificaciones presupuestarias anticipadas para 2013.

Anexo adicional no auditado

PTR (Tasa de rotación de la cartera)

Subfondos	Divisa	PTR I (1)	PTR II (2)
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	(27.72%)	(19.78%)
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	52.15%	61.41%
AXA World Funds - Framlington Europe Emerging	EUR	(13.79%)	27.03%
AXA World Funds - Framlington Eurozone	EUR	(16.42%)	(8.50%)
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	EUR	25.20%	25.29%
AXA World Funds - Framlington Europe	EUR	(101.06%)	(100.01%)
AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value	EUR	37.60%	37.97%
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	96.40%	98.85%
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	(14.43%)	(7.37%)
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	EUR	73.28%	73.44%
AXA World Funds - Framlington American Growth	USD	41.23%	59.63%
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	USD	55.44%	64.10%
AXA World Funds - Framlington Global	USD	24.53%	24.54%
AXA World Funds - Framlington Global Ex-US	USD	32.09%	32.09%
AXA World Funds - Framlington Global Opportunities	USD	55.33%	55.33%
AXA World Funds - Framlington Global High Income	USD	57.22%	57.24%
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	EUR	57.42%	57.49%
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap (nota 1)	USD	14.12%	14.12%
AXA World Funds - Framlington Health	USD	(1.28%)	6.15%
AXA World Funds - Framlington Human Capital	EUR	14.55%	19.34%
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	USD	49.68%	50.45%
AXA World Funds - Framlington Italy	EUR	(21.84%)	(11.33%)
AXA World Funds - Framlington Junior Energy	EUR	64.21%	65.86%
AXA World Funds - Framlington Switzerland	CHF	(22.85%)	(13.89%)
AXA World Funds - Framlington Talents Global	EUR	8.98%	10.11%
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets Talents	EUR	21.56%	27.33%
AXA World Funds - Framlington LatAm	USD	98.29%	98.29%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	15.58%	40.82%
AXA World Funds - Euro 3-5	EUR	42.84%	48.03%
AXA World Funds - Euro 5-7	EUR	39.65%	44.09%
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	4.45%	13.29%
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	(11.20%)	(1.41%)
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	84.90%	88.72%
AXA World Funds - Euro Credit IG	EUR	163.20%	164.97%
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	177.91%	192.05%
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	7.24%	9.19%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	137.90%	140.25%
AXA World Funds - European High Yield Bonds	EUR	22.07%	22.07%
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	EUR	76.54%	78.14%
AXA World Funds - Global Credit Bonds	USD	75.69%	75.93%
AXA World Funds - Global SmartBeta Credit Bonds (nota 1)	USD	3.71%	3.71%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	48.82%	64.24%

(1) $PTR I = \frac{(TOTAL\ COMPRAS + TOTAL\ VENTAS) - (TOTAL\ SUSCRIPCIONES + TOTAL\ REEMBOLSOS)}{PATRIMONIO\ NETO\ MEDIO} \times 100$

(2) $PTR II = \frac{(TOTAL\ COMPRAS + TOTAL\ VENTAS) - SUMA\ DE\ LOS\ FLUJOS\ DIARIOS\ DE\ ENTRADAS\ O\ SALIDAS}{PATRIMONIO\ NETO\ MEDIO} \times 100$

Anexo adicional no auditado

PTR (Tasa de rotación de la cartera) (continuación)

Subfondos	Divisa	PTR I (1)	PTR II (2)
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	(1.19%)	15.84%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	195.78%	213.22%
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds	USD	78.84%	79.41%
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	37.37%	57.01%
AXA World Funds - US Libor Plus	USD	13.70%	13.70%
AXA World Funds - Emerging Markets Local Currency Bonds	USD	129.55%	129.70%
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	(71.12%)	(63.88%)
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	25.08%	29.17%
AXA World Funds - Force 3	EUR	110.69%	110.79%
AXA World Funds - Global Flex 50	EUR	24.12%	25.70%
AXA World Funds - Global Flex 100	EUR	23.08%	24.66%
AXA World Funds - Global Optimal Income (nota 1)	EUR	34.48%	34.48%
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	(1.58%)	8.13%
AXA World Funds - Optimal Absolute	EUR	75.56%	76.02%
AXA World Funds - Equity Volatility (nota 1)	EUR	(2.96%)	(2.96%)
AXA World Funds - Money Market Euro	EUR	213.31%	215.21%

(1) $\text{PTR I} = \frac{(\text{TOTAL COMPRAS} + \text{TOTAL VENTAS}) - (\text{TOTAL SUSCRIPCIONES} + \text{TOTAL REEMBOLSOS})}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO}} \times 100$

(2) $\text{PTR II} = \frac{(\text{TOTAL COMPRAS} + \text{TOTAL VENTAS}) - \text{SUMA DE LOS FLUJOS DIARIOS DE ENTRADAS O SALIDAS}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO}} \times 100$

Anexo adicional no auditado

Gastos de transacción

Los Gastos de transacción que figuran en la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto corresponden al total de los gastos por movimientos en efectivo del Depositario, los gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas y los gastos de liquidación del Depositario.

Subfondos	Comisiones				Gastos de liquidación	Impuestos		En la divisa del Subfondo	
	Comisiones del intermediario	Comisión de ejecución del intermediario	Gastos por movimientos en efectivo del Depositario*	Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas*	Gastos de liquidación del Depositario*	Impuesto del timbre	Otros impuestos sobre transacciones	Total	Todos los demás componentes de los Gastos de transacción**
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	141,128	8,242	2,179	848	4,207	64,264	24,914	245,782	238,548
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	139,424	4,813	4,394	1,924	6,262	7,818	14,030	178,665	166,085
AXA World Funds - Framlington Global Environment (nota 1)	20,105	295	1,507	637	2,596	470	1,480	27,090	22,350
AXA World Funds - Framlington Europe Emerging	24,683	25	5,985	1,059	6,836	-	2,239	40,827	26,947
AXA World Funds - Framlington Eurozone	418,987	29,560	763	-	4,363	-	131,271	584,944	579,818
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	64,265	1,067	576	-	7,107	-	23,672	96,687	89,004
AXA World Funds - Framlington Europe	306,205	15,544	2,223	691	6,067	152,052	6,252	489,034	480,053
AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value	331,608	6,932	1,350	240	5,317	41,436	126,892	513,775	506,868
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	143,914	13,202	5,874	2,603	22,952	158,080	38,330	384,955	353,526
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	42,963	18,878	1,736	586	3,000	16,599	15,105	98,867	93,545
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	103,230	1,401	5,939	2,708	27,638	46,393	14,346	201,655	165,370
AXA World Funds - Framlington American Growth	1,264,173	11,398	1,668	-	20,693	-	618	1,298,550	1,276,189
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	843,173	41,740	1,717	-	45,219	58,738	133,757	1,124,344	1,077,408
AXA World Funds - Framlington Global	36,111	364	1,857	-	10,269	3,702	3,859	56,162	44,036
AXA World Funds - Framlington Global Ex-US	16,970	310	424	-	4,251	1,415	2,015	25,385	20,710

* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

** La sección "Todos los demás componentes de los Gastos de transacción" no se incluye en la partida "Gastos de transacción" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas "Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones" y "Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Anexo adicional no auditado

Gastos de transacción (continuación)

Subfondos	Comisiones				Gastos de liquidación	Impuestos		En la divisa del Subfondo	
	Comisiones del intermediario	Comisión de ejecución del intermediario	Gastos por movimientos en efectivo del Depositario*	Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas*	Gastos de liquidación del Depositario*	Impuesto del timbre	Otros impuestos sobre transacciones	Total	Todos los demás componentes de los Gastos de transacción**
AXA World Funds - Framlington Global Opportunities	18,841	194	808	-	4,964	1,791	1,952	28,550	22,778
AXA World Funds - Framlington Global High Income	22,628	2,006	1,078	-	2,150	-	887	28,749	25,521
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	8,201	-	3,298	1,386	848	-	15	13,748	8,216
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap (nota 1)	15,704	598	510	194	1,445	16,734	5,902	41,087	38,938
AXA World Funds - Framlington Health	18,674	526	984	-	8,620	8,197	4,222	41,223	31,619
AXA World Funds - Framlington Human Capital	91,194	11,094	1,887	684	8,628	71,463	30,257	215,207	204,008
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	85,114	1,455	14,105	1,821	11,026	5,470	5,530	124,521	97,569
AXA World Funds - Framlington Italy	136,761	12,726	640	-	7,882	-	44,279	202,288	193,766
AXA World Funds - Framlington Junior Energy	274,162	7,068	7,680	3,037	9,972	23,176	24,318	349,413	328,724
AXA World Funds - Framlington Switzerland	62,405	-	1,476	197	3,445	-	-	67,523	62,405
AXA World Funds - Framlington Talents Global	36,990	2,371	175	-	4,852	9,112	6,739	60,239	55,212
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets Talents	76,619	3,742	32	-	310	6,831	12,856	100,390	100,048
AXA World Funds - Framlington LatAm	35,125	1,036	758	-	5,569	1,664	13	44,165	37,838
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	-	-	1,108	-	7,776	-	-	8,884	-
AXA World Funds - Euro 3-5	-	-	1,315	-	3,870	-	-	5,185	-
AXA World Funds - Euro 5-7	-	-	855	-	2,657	-	-	3,512	-
AXA World Funds - Euro 7-10	-	-	1,113	-	8,546	-	-	9,659	-
AXA World Funds - Euro 10 + LT	-	-	828	-	5,167	-	-	5,995	-
AXA World Funds - Euro Bonds	-	-	770	-	3,010	-	-	3,780	-

* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

** La sección "Todos los demás componentes de los Gastos de transacción" no se incluye en la partida "Gastos de transacción" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas "Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones" y "Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Anexo adicional no auditado

Gastos de transacción (continuación)

Subfondos	Comisiones				Gastos de liquidación	Impuestos		En la divisa del Subfondo	
	Comisiones del intermediario	Comisión de ejecución del intermediario	Gastos por movimientos en efectivo del Depositario*	Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas*	Gastos de liquidación del Depositario*	Impuesto del timbre	Otros impuestos sobre transacciones	Total	Todos los demás componentes de los Gastos de transacción**
AXA World Funds - Euro Credit IG	-	-	1,323	-	10,009	-	-	11,332	-
AXA World Funds - Euro Credit Plus	-	-	1,543	-	14,545	-	-	16,088	-
AXA World Funds - Euro Government Bonds	-	-	748	-	1,089	-	-	1,837	-
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	-	-	1,098	230	2,284	-	-	3,612	-
AXA World Funds - European High Yield Bonds	-	-	1,760	587	1,265	-	-	3,612	-
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	-	-	16,158	3,028	3,312	-	-	22,498	-
AXA World Funds - Global Credit Bonds	-	-	6,467	1,089	12,656	-	-	20,212	-
AXA World Funds - Global SmartBeta Credit Bonds (nota 1)	-	-	175	69	379	-	-	623	-
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	-	-	5,696	1,875	3,564	-	-	11,135	-
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	-	-	5,373	1,395	14,963	-	-	21,731	-
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	-	-	15,838	6,445	5,099	-	-	27,382	-
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds	-	-	8,214	3,580	11,210	-	27,490	50,494	27,490
AXA World Funds - US High Yield Bonds	-	-	185	-	-	-	-	185	-
AXA World Funds - US Libor Plus	-	-	783	-	31	-	-	814	-
AXA World Funds - Emerging Markets Local Currency Bonds	-	-	18,516	8,466	5,665	-	-	32,647	-
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	-	-	3,653	1,022	5,449	-	-	10,124	-
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	-	-	9,847	1,923	7,336	-	-	19,106	-
AXA World Funds - Force 3	1,094	-	1,171	29	1,340	-	-	3,634	1,094
AXA World Funds - Global Flex 50	615	18	8,182	3,006	-	-	-	11,821	633
AXA World Funds - Global Flex 100	5,628	-	2,543	283	88	-	-	8,542	5,628

* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

** La sección "Todos los demás componentes de los Gastos de transacción" no se incluye en la partida "Gastos de transacción" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas "Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones" y "Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Anexo adicional no auditado

Gastos de transacción (continuación)

Subfondos	Comisiones				Gastos de liquidación	Impuestos		En la divisa del Subfondo	
	Comisiones del intermediario	Comisión de ejecución del intermediario	Gastos por movimientos en efectivo del Depositario*	Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas*	Gastos de liquidación del Depositario*	Impuesto del timbre	Otros impuestos sobre transacciones	Total	Todos los demás componentes de los Gastos de transacción**
AXA World Funds - Global Optimal Income (nota 1)	3,841	314	-	-	-	1,409	2,467	8,031	8,031
AXA World Funds - Optimal Income	34,373	-	1,756	248	5,044	-	12,820	54,241	47,193
AXA World Funds - Optimal Absolute	7,516	2	5,019	186	1,661	-	1,240	15,624	8,758
AXA World Funds - Equity Volatility (nota 1)	1,904	-	-	-	-	-	-	1,904	1,904
AXA World Funds - Money Market Euro	-	-	3,329	-	2,997	-	-	6,326	-

* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

** La sección "Todos los demás componentes de los Gastos de transacción" no se incluye en la partida "Gastos de transacción" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas "Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones" y "Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Anexo adicional no auditado

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

El tipo de cambio utilizado el 30 de junio de 2013 para la inversión en millones de USD en la tabla siguiente es el mismo que el indicado en la nota 2b) Conversión de divisas, que también se emplea para el cálculo del valor liquidativo:

1 EUR = 1.30030 USD

1 CHF = 0.94860 USD

A 30 de junio de 2013, la distribución geográfica por Subfondo es la siguiente:

Divisa del Subfondo	Criterios de asignación: (Geográfica)	Inversión Mill. USD	Porcentaje (%) del total	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities			
	Alemania	10.66	5.37%	8,200,950
	Bélgica	4.93	2.48%	3,789,323
	Finlandia	1.73	0.87%	1,328,400
	Francia	56.66	28.51%	43,578,117
	Italia	3.47	1.74%	2,665,285
	Jersey	1.65	0.83%	1,267,563
	Luxemburgo	0.29	0.15%	226,000
	Países Bajos	3.81	1.92%	2,927,947
	Reino Unido	83.80	42.17%	64,446,210
	Suecia	17.04	8.57%	13,100,823
	Suiza	10.34	5.20%	7,954,623
	Otros	4.35	2.19%	3,348,124
	Total	198.73	100.00%	152,833,365
EUR	AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities			
	Australia	5.71	7.12%	4,388,206
	Canadá	2.38	2.98%	1,833,894
	China	0.92	1.15%	706,660
	Estados Unidos de América	38.42	47.95%	29,550,717
	Francia	7.47	9.32%	5,745,907
	Hong Kong	6.28	7.84%	4,830,063
	Italia	0.49	0.62%	380,000
	Japón	12.19	15.21%	9,376,126
	Reino Unido	1.92	2.40%	1,475,995
	Singapur	2.41	3.01%	1,853,051
	Suecia	0.81	1.01%	623,216
	Otros	1.12	1.40%	861,297
	Total	80.13	100.00%	61,625,132
EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Emerging			
	Austria	0.42	1.40%	326,421
	Chipre	1.25	4.13%	960,613
	Emiratos Árabes Unidos	0.70	2.32%	540,255
	Polonia	2.89	9.56%	2,224,071
	Reino Unido	0.58	1.92%	447,616
	República Checa	0.29	0.95%	221,740
	Rumanía	0.35	1.16%	269,925

Anexo adicional no auditado

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

Divisa del Subfondo	Criterios de asignación: (Geográfica)	Inversión Mill. USD	Porcentaje (%) del total	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
EUR	Rusia	17.13	56.63%	13,170,756
	Turquía	5.89	19.49%	4,532,251
	Ucrania	0.30	0.98%	228,559
	Otros	0.44	1.44%	334,833
	Total	30.24	100.00%	23,257,040
	AXA World Funds - Framlington Eurozone			
	Alemania	431.86	28.15%	332,121,004
	Bélgica	65.08	4.24%	50,052,742
	España	69.39	4.52%	53,365,350
	Francia	735.91	47.98%	565,955,521
EUR	Italia	180.84	11.79%	139,072,400
	Países Bajos	47.28	3.08%	36,359,800
	Otros	3.57	0.23%	2,743,945
	Total	1,533.93	100.00%	1,179,670,762
	AXA World Funds - Framlington Eurozone RI			
	Alemania	43.03	21.24%	33,095,427
	Bélgica	6.62	3.27%	5,088,322
	España	15.53	7.66%	11,941,854
	Finlandia	1.13	0.56%	869,978
	Francia	88.09	43.48%	67,745,187
EUR	Irlanda	2.39	1.18%	1,838,010
	Italia	14.04	6.93%	10,794,584
	Países Bajos	25.24	12.46%	19,412,049
	Portugal	0.69	0.34%	531,720
	Otros	5.86	2.89%	4,508,298
	Total	202.62	100.00%	155,825,429
	AXA World Funds - Framlington Europe			
	Alemania	209.52	14.07%	161,129,043
	Bélgica	28.46	1.91%	21,883,417
	Dinamarca	20.36	1.37%	15,656,471
EUR	España	22.18	1.49%	17,055,715
	Francia	164.44	11.05%	126,460,512
	Irlanda	22.29	1.50%	17,139,323
	Italia	6.21	0.42%	4,777,103
	Luxemburgo	7.79	0.52%	5,990,925
	Noruega	13.44	0.90%	10,338,507
	Países Bajos	45.62	3.06%	35,082,062
	Reino Unido	630.63	42.36%	484,985,020
	Suecia	46.86	3.15%	36,037,310
	Suiza	255.95	17.19%	196,837,658
EUR	Otros	14.86	1.00%	11,430,682
	Total	1,488.59	100.00%	1,144,803,748

Anexo adicional no auditado

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

Divisa del Subfondo	Criterios de asignación: (Geográfica)	Inversión Mill. USD	Porcentaje (%) del total	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
EUR	AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value			
	Alemania	238.82	26.17%	183,665,006
	Austria	11.95	1.31%	9,189,989
	Bélgica	35.65	3.91%	27,415,497
	Emiratos Árabes Unidos	9.73	1.07%	7,479,250
	España	45.47	4.98%	34,965,998
	Finlandia	26.90	2.95%	20,690,424
	Francia	331.44	36.33%	254,892,881
	Italia	54.85	6.01%	42,181,120
	Noruega	16.65	1.82%	12,801,181
	Países Bajos	73.77	8.09%	56,736,350
	Reino Unido	9.25	1.01%	7,114,083
	Suecia	7.68	0.84%	5,906,492
	Otros	50.26	5.51%	38,650,886
	Total	912.41	100.00%	701,689,157
EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities			
	Alemania	28.94	15.78%	22,258,894
	Bélgica	2.33	1.27%	1,789,235
	Francia	28.19	15.37%	21,679,952
	Irlanda	2.65	1.45%	2,039,402
	Italia	8.16	4.45%	6,276,077
	Noruega	1.75	0.95%	1,347,194
	Otros	14.56	7.94%	11,195,157
	Países Bajos	13.84	7.55%	10,645,768
	Reino Unido	59.73	32.56%	45,935,488
	Suecia	2.85	1.55%	2,193,587
	Suiza	20.44	11.14%	15,720,146
	Total	183.45	100.00%	141,080,900
EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap			
	Alemania	36.31	10.02%	27,922,747
	Austria	4.35	1.20%	3,347,726
	Bélgica	4.11	1.13%	3,160,182
	Dinamarca	11.84	3.27%	9,103,680
	España	5.99	1.65%	4,610,400
	Finlandia	2.47	0.68%	1,903,388
	Francia	60.10	16.58%	46,223,175
	Irlanda	21.47	5.92%	16,514,297
	Italia	35.22	9.72%	27,085,865
	Luxemburgo	2.04	0.56%	1,571,160
	Noruega	9.90	2.73%	7,616,371
	Países Bajos	6.56	1.81%	5,048,114
	Reino Unido	110.34	30.44%	84,855,531

Anexo adicional no auditado

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

Divisa del Subfondo	Criterios de asignación: (Geográfica)	Inversión Mill. USD	Porcentaje (%) del total	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
EUR	Suecia	21.63	5.97%	16,631,327
	Suiza	9.32	2.57%	7,164,524
	Otros	20.82	5.74%	16,013,978
	Total	362.49	100.00%	278,772,465
	AXA World Funds - Framlington Europe Microcap			
	Alemania	10.68	12.12%	8,216,488
	Austria	1.70	1.93%	1,308,256
	Bélgica	1.86	2.11%	1,428,622
	Canadá	0.54	0.61%	413,260
	Dinamarca	2.23	2.53%	1,717,746
	España	1.84	2.09%	1,417,100
	Finlandia	0.93	1.06%	717,960
	Francia	8.05	9.13%	6,193,634
	Grecia	0.70	0.79%	534,800
	Irlanda	2.19	2.48%	1,682,559
	Isla de man	0.66	0.75%	505,758
	Italia	3.42	3.87%	2,626,988
	Jersey	0.60	0.68%	458,398
	Nigeria	0.61	0.69%	469,000
	Noruega	3.83	4.34%	2,942,492
	Países Bajos	1.00	1.14%	772,195
	Polonia	1.57	1.78%	1,204,306
	Portugal	0.44	0.50%	339,120
USD	Reino Unido	29.70	33.68%	22,841,516
	Suecia	8.25	9.35%	6,341,662
	Suiza	3.65	4.14%	2,808,997
	Otros	3.74	4.24%	2,872,571
	Total	88.18	100.00%	67,813,428
	AXA World Funds - Framlington American Growth			
	Canadá	6.55	1.50%	6,547,400
	Estados Unidos de América	411.28	94.10%	411,283,550
	Irlanda	4.39	1.01%	4,392,960
	Países Bajos	2.66	0.61%	2,659,162
USD	Otros	12.20	2.79%	12,203,236
	Total	437.09	100.00%	437,086,308
	AXA World Funds - Framlington Emerging Markets			
	Brasil	40.41	9.95%	40,411,906
	China	46.43	11.43%	46,426,878
	Chipre	4.24	1.04%	4,235,145
	Filipinas	4.07	1.00%	4,069,895
	Guernesey	5.13	1.26%	5,133,018
	Hong Kong	28.05	6.91%	28,053,032

Anexo adicional no auditado

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

Divisa del Subfondo	Criterios de asignación: (Geográfica)	Inversión Mill. USD	Porcentaje (%) del total	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
USD	India	35.34	8.70%	35,335,073
	Indonesia	11.79	2.90%	11,791,758
	México	54.04	13.31%	54,037,376
	Panamá	6.23	1.53%	6,232,514
	Perú	5.83	1.43%	5,826,745
	Reino Unido	11.92	2.93%	11,915,512
	República de Corea	37.82	9.31%	37,823,614
	Rusia	17.95	4.42%	17,951,861
	Singapur	5.16	1.27%	5,155,249
	Sudáfrica	17.71	4.36%	17,707,797
	Tailandia	27.63	6.80%	27,629,838
	Taiwán	28.06	6.91%	28,063,604
	Turquía	8.30	2.04%	8,299,437
	Otros	10.00	2.46%	10,004,091
	Total	406.10	100.00%	406,104,343
	AXA World Funds - Framlington Global			
	Alemania	1.91	4.07%	1,914,649
	Australia	0.24	0.50%	237,485
	Bélgica	0.92	1.97%	924,821
	Brasil	0.53	1.12%	528,797
	Canadá	2.13	4.54%	2,133,390
	China	0.48	1.02%	482,083
	España	0.27	0.58%	274,741
	Estados Unidos de América	21.31	45.31%	21,313,728
	Francia	3.19	6.78%	3,187,975
	Hong Kong	1.01	2.15%	1,010,665
	Irlanda	0.33	0.71%	332,274
	Italia	0.74	1.58%	743,779
	Japón	2.67	5.68%	2,672,433
	México	0.25	0.53%	248,217
	Noruega	0.48	1.01%	476,241
	Países Bajos	1.01	2.15%	1,009,187
	Papua Nueva Guinea	0.35	0.74%	347,181
	Perú	0.27	0.58%	272,235
	Reino Unido	3.65	7.75%	3,646,908
	República de Corea	0.42	0.89%	419,732
	Rusia	0.86	1.84%	863,848
	Suecia	0.70	1.49%	702,093
	Suiza	1.98	4.20%	1,976,280
	Tailandia	0.25	0.54%	253,280
	Taiwán	0.38	0.81%	383,269
	Turquía	0.28	0.59%	276,747

Anexo adicional no auditado

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

Divisa del Subfondo	Criterios de asignación: (Geográfica)	Inversión Mill. USD	Porcentaje (%) del total	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
	Otros	0.41	0.87%	409,399
	Total	47.04	100.00%	47,041,437
USD	AXA World Funds - Framlington Global Ex-US			
	Alemania	1.94	9.01%	1,935,372
	Australia	0.77	3.58%	768,663
	Bélgica	0.43	2.01%	431,093
	Brasil	0.29	1.35%	290,051
	Canadá	1.76	8.21%	1,763,118
	China	0.74	3.43%	736,838
	España	0.13	0.62%	132,927
	Finlandia	0.19	0.87%	186,029
	Francia	2.02	9.41%	2,022,239
	Hong Kong	0.67	3.11%	669,176
	Israel	0.22	1.03%	221,890
	Italia	0.42	1.95%	419,824
	Japón	2.03	9.45%	2,029,248
	México	0.20	0.93%	199,210
	Noruega	0.26	1.20%	257,436
	Países Bajos	0.82	3.83%	823,867
	Papua Nueva Guinea	0.17	0.80%	171,262
	Perú	0.19	0.89%	191,857
	Portugal	0.22	1.01%	216,069
	Reino Unido	3.58	16.67%	3,581,441
	República de Corea	0.37	1.70%	366,246
	Rusia	0.51	2.39%	514,271
	Singapur	0.14	0.65%	140,472
	Suecia	0.84	3.93%	844,110
	Suiza	1.48	6.87%	1,475,318
	Tailandia	0.20	0.92%	198,403
	Taiwán	0.26	1.20%	257,835
	Turquía	0.34	1.56%	335,174
	Otros	0.31	1.42%	305,039
	Total	21.48	100.00%	21,484,478
USD	AXA World Funds - Framlington Global Opportunities			
	Alemania	1.09	6.52%	1,088,370
	Bélgica	0.26	1.55%	258,677
	Bermudas	0.29	1.74%	290,100
	Brasil	0.56	3.38%	563,849
	Canadá	0.57	3.44%	573,973
	China	0.38	2.26%	376,749
	España	0.27	1.61%	269,479
	Estados Unidos de América	8.06	48.29%	8,059,489

Anexo adicional no auditado

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

Divisa del Subfondo	Criterios de asignación: (Geográfica)	Inversión Mill. USD	Porcentaje (%) del total	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
USD	Francia	0.28	1.69%	281,802
	Irlanda	0.26	1.59%	264,646
	Italia	0.21	1.26%	210,081
	Japón	1.37	8.22%	1,372,591
	Países Bajos	0.87	5.18%	865,241
	Reino Unido	1.57	9.43%	1,574,148
	República de Corea	0.25	1.49%	249,241
	Suiza	0.23	1.41%	234,557
	Otros	0.16	0.94%	156,069
	Total	16.69	100.00%	16,689,062
	AXA World Funds - Framlington Global High Income			
	Alemania	1.81	7.46%	1,814,079
	Australia	1.11	4.56%	1,108,342
	Bermudas	0.53	2.18%	529,412
	Brasil	0.69	2.85%	693,056
	Canadá	1.42	5.86%	1,424,026
	China	0.30	1.25%	303,100
	Chipre	0.23	0.93%	225,152
	Estados Unidos de América	8.40	34.54%	8,395,252
	Francia	0.28	1.16%	282,139
	Hong Kong	0.63	2.61%	633,773
	Japón	0.80	3.31%	804,116
	México	0.29	1.21%	294,038
	Noruega	0.24	1.00%	244,301
	Países Bajos	0.75	3.07%	746,591
	Reino Unido	4.08	16.79%	4,082,245
	Singapur	0.57	2.34%	569,051
	Suiza	0.75	3.09%	751,778
	Taiwán	0.34	1.39%	337,425
	Otros	1.07	4.41%	1,071,444
	Total	24.31	100.00%	24,309,320
EUR	AXA World Funds - Framlington Global Convertibles			
	Alemania	14.13	7.63%	10,866,950
	Bélgica	5.20	2.81%	4,001,751
	Bermudas	1.61	0.87%	1,239,975
	Canadá	1.01	0.55%	776,282
	China	4.90	2.65%	3,771,729
	España	1.93	1.04%	1,483,500
	Estados Unidos de América	55.57	30.01%	42,737,825
	Francia	27.58	14.89%	21,208,996
	Hong Kong	3.18	1.72%	2,447,733
	India	1.58	0.86%	1,218,468

Anexo adicional no auditado

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

Divisa del Subfondo	Criterios de asignación: (Geográfica)	Inversión Mill. USD	Porcentaje (%) del total	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
USD	Irlanda	4.45	2.40%	3,424,907
	Islas Caimán	1.39	0.75%	1,065,331
	Islas Vírgenes Británicas	5.55	3.00%	4,267,763
	Italia	4.01	2.16%	3,082,500
	Japón	19.09	10.31%	14,677,634
	Jersey	5.54	2.99%	4,260,375
	Luxemburgo	3.30	1.78%	2,535,568
	Países Bajos	8.81	4.76%	6,772,559
	Reino Unido	2.00	1.08%	1,539,952
	Suecia	3.50	1.89%	2,688,505
	Otros	10.85	5.86%	8,340,757
	Total	185.17	100.00%	142,409,060
	AXA World Funds - Framlington Global Small Cap (nota 1)			
USD	Alemania	1.23	5.85%	1,225,848
	Australia	0.12	0.58%	122,346
	Bélgica	0.17	0.82%	172,589
	Bermudas	0.26	1.25%	263,120
	Brasil	0.37	1.78%	373,522
	Canadá	0.32	1.55%	324,277
	Dinamarca	0.47	2.26%	473,810
	Estados Unidos de América	8.23	39.23%	8,226,966
	Filipinas	0.15	0.72%	151,022
	Finlandia	0.15	0.69%	145,412
	Francia	0.82	3.93%	824,719
	Indonesia	0.17	0.81%	169,477
	Irlanda	0.42	1.99%	416,942
	Israel	0.49	2.34%	489,979
	Italia	0.76	3.65%	764,417
	Japón	1.02	4.86%	1,020,114
	México	0.44	2.07%	435,002
	Países Bajos	0.53	2.51%	525,657
	Reino Unido	3.27	15.58%	3,267,712
	Singapur	0.24	1.16%	243,733
	Tailandia	0.23	1.08%	226,975
	Otros	1.11	5.28%	1,106,475
	Total	20.97	100.00%	20,970,114
	AXA World Funds - Framlington Health			
USD	Alemania	1.15	2.79%	1,145,432
	Australia	0.38	0.93%	382,133
	Brasil	0.40	0.98%	399,797
	Canadá	0.35	0.85%	348,393
	Estados Unidos de América	27.36	66.73%	27,362,849

Anexo adicional no auditado

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

Divisa del Subfondo	Criterios de asignación: (Geográfica)	Inversión Mill. USD	Porcentaje (%) del total	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
EUR	Francia	1.63	3.96%	1,625,787
	Irlanda	1.88	4.58%	1,879,716
	Japón	0.56	1.38%	564,126
	Países Bajos	0.23	0.57%	234,269
	Reino Unido	2.29	5.59%	2,290,574
	Sudáfrica	0.19	0.45%	186,346
	Suecia	0.16	0.39%	160,606
	Suiza	3.63	8.85%	3,629,778
	Otros	0.79	1.94%	794,900
	Total	41.00	100.00%	41,004,706
	AXA World Funds - Framlington Human Capital			
	Alemania	21.08	9.01%	16,213,716
	Austria	4.16	1.78%	3,196,118
	Bélgica	8.97	3.84%	6,901,753
	Bermudas	3.03	1.30%	2,332,335
	Dinamarca	8.79	3.76%	6,760,612
	España	1.88	0.80%	1,442,810
	Finlandia	10.28	4.39%	7,904,795
	Francia	65.42	27.97%	50,310,652
	Italia	1.68	0.72%	1,292,380
	Noruega	2.64	1.13%	2,028,672
	Países Bajos	14.23	6.08%	10,943,234
	Portugal	1.52	0.65%	1,171,050
	Reino Unido	59.07	25.25%	45,425,963
	Suecia	11.31	4.83%	8,697,260
	Suiza	16.84	7.20%	12,951,754
	Otros	3.03	1.29%	2,327,730
	Total	233.93	100.00%	179,900,834
USD	AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources			
	Brasil	0.33	0.39%	327,000
	Canadá	4.09	4.87%	4,087,623
	China	0.85	1.01%	845,714
	Dinamarca	0.43	0.51%	426,218
	Emiratos Árabes Unidos	0.88	1.05%	878,117
	España	0.66	0.78%	656,600
	Estados Unidos de América	30.14	35.93%	30,140,645
	Francia	9.28	11.07%	9,283,970
	Hong Kong	0.23	0.27%	225,902
	Indonesia	0.39	0.47%	392,947
	Italia	0.31	0.37%	308,951
	Malasia	0.75	0.89%	750,235
	Noruega	0.73	0.87%	732,837

Anexo adicional no auditado

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

Divisa del Subfondo	Criterios de asignación: (Geográfica)	Inversión Mill. USD	Porcentaje (%) del total	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
EUR	Países Bajos	0.64	0.76%	638,935
	Reino Unido	2.15	2.56%	2,150,209
	Rusia	0.43	0.51%	425,625
	Singapur	0.91	1.08%	909,557
	Sudáfrica	0.25	0.30%	250,600
	Suiza	0.80	0.95%	797,004
	Tailandia	1.20	1.43%	1,203,529
	Otros	28.45	33.92%	28,452,011
	Total	83.88	100.00%	83,884,229
	AXA World Funds - Framlington Italy			
EUR	Italia	291.15	97.11%	223,911,796
	Luxemburgo	8.07	2.69%	6,208,000
	Otros	0.60	0.20%	459,039
	Total	299.82	100.00%	230,578,835
EUR	AXA World Funds - Framlington Junior Energy			
	Austria	2.03	0.96%	1,563,750
	Brasil	1.45	0.69%	1,118,200
	Canadá	35.55	16.75%	27,340,785
	China	3.65	1.72%	2,809,093
	Emiratos Árabes Unidos	4.61	2.17%	3,545,423
	Estados Unidos de América	116.76	55.03%	89,795,668
	Francia	4.11	1.94%	3,160,000
	Hong Kong	3.06	1.44%	2,354,146
	Irlanda	3.28	1.55%	2,521,482
	Malasia	6.03	2.84%	4,640,114
	Noruega	5.97	2.81%	4,590,720
	Países Bajos	5.16	2.43%	3,968,678
	Reino Unido	10.46	4.93%	8,047,110
	Singapur	4.43	2.09%	3,410,052
	Otros	5.61	2.65%	4,316,757
	Total	212.19	100.00%	163,181,978
CHF	AXA World Funds - Framlington Switzerland			
	Suiza	116.24	99.97%	122,543,086
	Otros	0.04	0.03%	37,433
	Total	116.28	100.00%	122,580,519
EUR	AXA World Funds - Framlington Talents Global			
	Alemania	4.05	3.57%	3,114,682
	Bélgica	2.16	1.91%	1,663,328
	Bermudas	2.06	1.81%	1,584,302
	Brasil	3.10	2.73%	2,383,662
	China	1.17	1.03%	901,262
	Dinamarca	1.41	1.24%	1,081,930

Anexo adicional no auditado

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

Divisa del Subfondo	Criterios de asignación: (Geográfica)	Inversión Mill. USD	Porcentaje (%) del total	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
EUR	España	2.28	2.01%	1,756,176
	Estados Unidos de América	50.25	44.27%	38,645,901
	Finlandia	1.35	1.19%	1,038,150
	Francia	8.52	7.50%	6,548,620
	Hong Kong	4.64	4.08%	3,564,585
	India	1.62	1.42%	1,242,608
	Israel	1.09	0.96%	840,657
	Italia	1.32	1.16%	1,016,250
	Japón	4.24	3.74%	3,261,876
	Luxemburgo	1.34	1.18%	1,033,063
	México	1.20	1.06%	921,320
	Noruega	1.67	1.47%	1,281,601
	Reino Unido	5.25	4.62%	4,035,851
	Rusia	1.64	1.44%	1,260,455
	Sudáfrica	1.75	1.55%	1,349,617
	Suecia	1.52	1.34%	1,171,982
	Suiza	6.69	5.90%	5,148,007
	Turquía	1.24	1.09%	955,387
	Otros	1.95	1.72%	1,499,489
	Total	113.52	100.00%	87,300,761
	AXA World Funds - Framlington Emerging Markets Talents			
	Brasil	8.20	13.13%	6,302,795
	Chile	0.62	0.99%	476,208
	China	3.69	5.90%	2,834,884
	Chipre	0.74	1.18%	565,375
	Filipinas	1.85	2.97%	1,424,753
	Guernesey	1.31	2.10%	1,007,033
	Hong Kong	1.91	3.06%	1,469,235
	India	3.51	5.63%	2,702,846
	Indonesia	0.90	1.45%	694,432
	México	6.72	10.76%	5,165,483
	Países Bajos	0.97	1.55%	743,206
	Panamá	2.40	3.85%	1,846,427
	Perú	1.51	2.42%	1,160,109
	Reino Unido	2.21	3.53%	1,696,225
	República de Corea	7.71	12.35%	5,928,868
	Rusia	2.14	3.43%	1,648,097
	Sudáfrica	5.70	9.13%	4,383,406
	Tailandia	4.28	6.86%	3,293,176
	Taiwán	3.25	5.21%	2,502,205
	Turquía	1.24	1.98%	949,834

Anexo adicional no auditado

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

Divisa del Subfondo	Criterios de asignación: (Geográfica)	Inversión Mill. USD	Porcentaje (%) del total	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
USD	Otros	1.59	2.54%	1,219,726
	Total	62.43	100.00%	48,014,323
	AXA World Funds - Framlington LatAm			
	Brasil	7.80	52.35%	7,803,664
	Chile	0.19	1.27%	188,890
	México	4.91	32.96%	4,912,754
	Panamá	0.58	3.86%	575,962
	Perú	0.59	3.98%	594,002
	Otros	0.83	5.58%	831,153
	Total	14.91	100.00%	14,906,425
EUR	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration			
	Alemania	72.06	4.10%	55,418,632
	Austria	12.26	0.70%	9,427,378
	Bélgica	25.38	1.44%	19,515,539
	Dinamarca	29.35	1.67%	22,568,558
	España	125.50	7.13%	96,519,188
	Estados Unidos de América	146.47	8.33%	112,644,513
	Francia	356.03	20.24%	273,809,222
	Irlanda	75.93	4.32%	58,392,647
	Italia	115.65	6.57%	88,944,234
	Jersey	11.00	0.63%	8,460,036
	Luxemburgo	31.98	1.82%	24,592,661
	México	4.32	0.25%	3,323,475
	Noruega	12.27	0.70%	9,434,250
	Países Bajos	262.11	14.90%	201,579,938
	Portugal	6.87	0.39%	5,284,110
	Reino Unido	259.43	14.75%	199,514,070
	República Checa	9.63	0.55%	7,403,694
	Suecia	59.99	3.41%	46,134,278
	Otros	143.14	8.14%	110,084,868
	Total	1,759.37	100.00%	1,353,051,291
EUR	AXA World Funds - Euro 3-5			
	Alemania	97.47	14.90%	74,958,484
	Australia	9.42	1.44%	7,246,751
	Austria	13.51	2.07%	10,389,831
	Bélgica	40.80	6.24%	31,376,792
	España	87.53	13.38%	67,318,027
	Estados Unidos de América	5.08	0.78%	3,904,715
	Finlandia	5.41	0.83%	4,161,112
	Francia	147.26	22.51%	113,252,962
	Irlanda	12.62	1.93%	9,705,507
	Italia	102.22	15.63%	78,608,806

Anexo adicional no auditado

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

Divisa del Subfondo	Criterios de asignación: (Geográfica)	Inversión Mill. USD	Porcentaje (%) del total	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
EUR	Luxemburgo	31.96	4.89%	24,581,561
	Noruega	5.55	0.85%	4,266,777
	Países Bajos	35.78	5.47%	27,520,408
	Portugal	5.10	0.78%	3,922,060
	Reino Unido	27.26	4.17%	20,963,141
	Suecia	5.97	0.91%	4,590,469
	Otros	21.15	3.23%	16,265,843
	Total	654.09	100.00%	503,033,246
	AXA World Funds - Euro 5-7			
	Alemania	55.04	5.38%	42,328,359
	Australia	12.50	1.22%	9,612,064
	Austria	23.48	2.29%	18,059,800
	Bélgica	39.79	3.89%	30,597,700
	Dinamarca	3.34	0.33%	2,565,371
	España	140.05	13.68%	107,706,363
	Estados Unidos de América	15.84	1.55%	12,184,068
	Finlandia	11.70	1.14%	8,996,600
	Francia	245.98	24.03%	189,172,512
	Irlanda	32.43	3.17%	24,943,216
	Italia	221.46	21.63%	170,312,779
	Luxemburgo	51.57	5.04%	39,660,589
	Noruega	8.18	0.80%	6,287,019
EUR	Países Bajos	72.57	7.09%	55,809,045
	Portugal	9.27	0.91%	7,132,500
	Reino Unido	36.88	3.60%	28,362,421
	Suecia	9.12	0.89%	7,014,724
	Otros	34.63	3.38%	26,635,100
	Total	1,023.83	100.00%	787,380,230
	AXA World Funds - Euro 7-10	-		
	Alemania	38.88	9.93%	29,899,899
	Australia	4.64	1.18%	3,568,545
	Austria	12.61	3.22%	9,696,960
	Bélgica	20.07	5.12%	15,432,533
	Dinamarca	0.97	0.25%	749,690
	España	38.66	9.87%	29,730,941
	Estados Unidos de América	6.09	1.56%	4,682,904
	Finlandia	3.39	0.87%	2,610,465
	Francia	103.93	26.54%	79,931,387
	Irlanda	3.84	0.98%	2,956,639
	Italia	67.16	17.15%	51,646,318
	Luxemburgo	19.56	4.99%	15,041,931
	Noruega	3.22	0.82%	2,475,309

Anexo adicional no auditado

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

Divisa del Subfondo	Criterios de asignación: (Geográfica)	Inversión Mill. USD	Porcentaje (%) del total	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
EUR	Países Bajos	34.90	8.91%	26,842,956
	Portugal	3.48	0.89%	2,678,480
	Reino Unido	12.73	3.25%	9,786,464
	Suecia	2.41	0.62%	1,853,625
	Otros	15.04	3.84%	11,563,001
	Total	391.58	100.00%	301,148,047
	AXA World Funds - Euro 10 + LT			
	Alemania	3.86	6.14%	2,965,309
	Australia	0.69	1.10%	531,751
	Austria	2.82	4.49%	2,169,525
	Bélgica	4.68	7.45%	3,602,200
	Dinamarca	0.22	0.35%	171,358
	España	6.54	10.42%	5,032,973
	Estados Unidos de América	0.22	0.34%	166,180
	Finlandia	0.62	0.98%	474,630
EUR	Francia	14.70	23.39%	11,304,893
	Irlanda	0.13	0.20%	98,647
	Italia	16.56	26.36%	12,738,551
	Luxemburgo	1.59	2.53%	1,221,245
	Noruega	0.81	1.28%	620,647
	Países Bajos	4.21	6.70%	3,238,070
	Portugal	0.68	1.09%	526,130
	Reino Unido	0.77	1.23%	594,100
	Suecia	0.47	0.75%	360,484
	Otros	3.26	5.19%	2,506,619
	Total	62.83	100.00%	48,323,312
	AXA World Funds - Euro Bonds			
	Alemania	29.22	12.11%	22,470,013
	Australia	0.99	0.41%	763,269
	Austria	3.04	1.26%	2,338,975
	Bélgica	5.10	2.11%	3,921,337
	Dinamarca	0.84	0.35%	649,083
	España	39.22	16.26%	30,162,530
	Estados Unidos de América	3.20	1.33%	2,463,350
	Finlandia	1.48	0.61%	1,134,650
	Francia	40.20	16.66%	30,916,262
	Irlanda	2.56	1.06%	1,968,322
	Italia	45.05	18.67%	34,647,348
	Luxemburgo	13.79	5.72%	10,607,612
	Noruega	1.03	0.42%	788,392
	Países Bajos	9.60	3.98%	7,381,610
	Portugal	1.73	0.72%	1,331,400

Anexo adicional no auditado

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

Divisa del Subfondo	Criterios de asignación: (Geográfica)	Inversión Mill. USD	Porcentaje (%) del total	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
EUR	Reino Unido	8.30	3.44%	6,380,121
	Suecia	1.94	0.80%	1,492,041
	Otros	33.97	14.08%	26,125,788
	Total	241.26	100.00%	185,542,103
	AXA World Funds - Euro Credit IG			
	Alemania	19.30	3.58%	14,840,382
	Australia	14.91	2.76%	11,469,094
	Austria	1.88	0.35%	1,445,639
	Bélgica	6.36	1.18%	4,890,375
	España	25.31	4.69%	19,463,662
	Estados Unidos de América	61.15	11.33%	47,026,641
	Finlandia	6.77	1.25%	5,208,040
	Francia	129.24	23.95%	99,394,825
	Irlanda	24.54	4.55%	18,868,987
	Islas Caimán	11.09	2.06%	8,530,669
	Italia	20.72	3.84%	15,938,559
	Jersey	6.53	1.21%	5,025,000
	Luxemburgo	8.36	1.55%	6,426,388
	México	5.71	1.06%	4,392,700
	Noruega	3.21	0.59%	2,469,436
	Países Bajos	92.19	17.08%	70,897,937
	Reino Unido	52.19	9.67%	40,135,164
	República Checa	3.78	0.70%	2,910,138
	Suecia	12.00	2.22%	9,225,845
	Otros	34.47	6.39%	26,505,432
	Total	539.71	100.00%	415,064,913
EUR	AXA World Funds - Euro Credit Plus			
	Alemania	31.61	4.35%	24,312,248
	Australia	19.67	2.71%	15,129,504
	Austria	2.84	0.39%	2,186,251
	Bélgica	9.34	1.29%	7,182,764
	España	31.44	4.33%	24,182,393
	Estados Unidos de América	111.10	15.29%	85,439,676
	Finlandia	3.81	0.52%	2,928,002
	Francia	142.86	19.66%	109,863,580
	Irlanda	47.59	6.55%	36,601,286
	Islas Caimán	11.34	1.56%	8,724,770
	Italia	34.46	4.74%	26,499,695
	Jersey	11.71	1.61%	9,003,675
	Luxemburgo	17.69	2.43%	13,601,413
	México	7.85	1.08%	6,039,962
	Noruega	4.14	0.57%	3,187,468

Anexo adicional no auditado

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

Divisa del Subfondo	Criterios de asignación: (Geográfica)	Inversión Mill. USD	Porcentaje (%) del total	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
EUR	Países Bajos	95.72	13.17%	73,611,020
	Portugal	3.57	0.49%	2,743,672
	Reino Unido	60.54	8.33%	46,554,733
	República Checa	7.08	0.97%	5,443,569
	Suecia	21.91	3.01%	16,847,470
	Otros	50.34	6.93%	38,716,546
	Total	726.61	100.00%	558,799,697
	AXA World Funds - Euro Government Bonds			
	Alemania	20.54	13.03%	15,793,996
	Australia	0.44	0.28%	334,573
EUR	Austria	5.75	3.65%	4,420,299
	Bélgica	10.92	6.93%	8,396,379
	España	25.29	16.04%	19,445,601
	Finlandia	5.91	3.75%	4,544,410
	Francia	32.75	20.78%	25,188,607
	Italia	43.06	27.32%	33,112,172
	Luxemburgo	1.24	0.79%	956,565
	Países Bajos	6.94	4.40%	5,338,970
	Reino Unido	1.10	0.70%	843,361
	Otros	3.69	2.34%	2,836,107
EUR	Total	157.61	100.00%	121,211,040
	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds			
	Alemania	21.93	11.52%	16,862,710
	Francia	125.27	65.83%	96,338,696
	Italia	39.29	20.65%	30,216,772
	Reino Unido	-	0.00%	-
	Otros	3.79	1.99%	2,916,408
	Total	190.28	100.00%	146,334,586
EUR	AXA World Funds - European High Yield Bonds			
	Alemania	1.99	5.82%	1,527,059
	Australia	0.41	1.21%	318,062
	Bélgica	0.34	1.00%	262,750
	Bermudas	0.33	0.96%	253,212
	Croacia	0.42	1.24%	326,289
	España	0.54	1.59%	416,500
	Estados Unidos de América	1.11	3.24%	850,294
	Finlandia	0.21	0.61%	160,764
	Francia	3.59	10.50%	2,757,867
	Hungría	0.26	0.75%	196,432
	Irlanda	1.53	4.49%	1,178,263
	Italia	1.19	3.49%	916,098
	Jersey	0.42	1.23%	323,955

Anexo adicional no auditado

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

Divisa del Subfondo	Criterios de asignación: (Geográfica)	Inversión Mill. USD	Porcentaje (%) del total	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
EUR	Luxemburgo	5.61	16.43%	4,313,651
	Países Bajos	4.07	11.93%	3,133,258
	Portugal	0.13	0.38%	100,395
	Reino Unido	10.72	31.40%	8,245,729
	Suecia	0.22	0.65%	170,250
	Otros	1.05	3.08%	808,583
	Total	34.15	100.00%	26,259,411
	AXA World Funds - Global Aggregate Bonds			
	Alemania	23.22	2.32%	17,855,083
	Australia	28.17	2.82%	21,666,023
	Austria	0.44	0.04%	335,262
	Bélgica	27.05	2.71%	20,805,967
	Canadá	31.31	3.13%	24,079,479
	Dinamarca	3.32	0.33%	2,552,548
	España	95.89	9.60%	73,747,902
	Estados Unidos de América	364.01	36.45%	279,946,587
	Finlandia	2.23	0.22%	1,717,995
	Francia	62.73	6.28%	48,239,389
	Guernesey	2.04	0.20%	1,570,576
	Irlanda	3.25	0.33%	2,502,006
	Islas Caimán	0.95	0.09%	727,323
	Italia	87.55	8.77%	67,329,795
	Japón	86.30	8.64%	66,372,684
	Jersey	0.19	0.02%	145,539
	Luxemburgo	34.77	3.48%	26,741,212
	México	6.25	0.63%	4,808,831
	Noruega	2.14	0.21%	1,646,161
	Países Bajos	26.65	2.67%	20,498,134
	Polonia	1.37	0.14%	1,057,390
	Portugal	3.13	0.31%	2,409,674
	Reino Unido	50.58	5.06%	38,902,263
	República Checa	4.58	0.46%	3,523,786
	República de Corea	7.22	0.72%	5,554,711
	Suecia	11.92	1.19%	9,168,262
	Otros	31.47	3.15%	24,202,935
	Total	998.77	100.00%	768,107,517
USD	AXA World Funds - Global Credit Bonds			
	Alemania	0.71	0.72%	712,085
	Australia	1.52	1.53%	1,524,206
	Bélgica	0.30	0.30%	300,727
	Canadá	3.66	3.67%	3,658,579
	Dinamarca	0.71	0.71%	711,869

Anexo adicional no auditado

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

Divisa del Subfondo	Criterios de asignación: (Geográfica)	Inversión Mill. USD	Porcentaje (%) del total	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
	España	1.74	1.74%	1,736,575
	Estados Unidos de América	48.08	48.29%	48,081,741
	Finlandia	0.50	0.50%	500,961
	Francia	7.76	7.80%	7,763,653
	Irlanda	1.94	1.95%	1,938,995
	Islas Caimán	0.57	0.57%	571,260
	Italia	1.43	1.43%	1,425,220
	Japón	0.39	0.39%	389,982
	Luxemburgo	3.93	3.94%	3,927,572
	México	0.47	0.47%	469,595
	Noruega	0.60	0.60%	601,233
	Países Bajos	5.87	5.90%	5,873,264
	Reino Unido	12.28	12.34%	12,281,333
	República Checa	0.08	0.08%	81,109
	República de Corea	0.32	0.32%	319,820
	Suecia	1.78	1.79%	1,778,436
	Otros	4.92	4.94%	4,915,766
	Total	99.56	100.00%	99,563,981
USD	AXA World Funds - Global SmartBeta Credit Bonds (nota 1)			
	Alemania	1.06	2.16%	1,055,530
	Australia	0.98	2.00%	975,998
	Bermudas	0.95	1.95%	954,638
	Brasil	0.45	0.93%	454,099
	Canadá	0.71	1.45%	707,617
	China	0.25	0.50%	245,091
	Colombia	0.25	0.51%	247,200
	Dinamarca	0.47	0.97%	471,955
	Emiratos Árabes Unidos	0.72	1.46%	715,754
	España	1.32	2.70%	1,321,702
	Estados Unidos de América	17.96	36.75%	17,960,125
	Finlandia	0.23	0.47%	228,029
	Francia	3.70	7.58%	3,702,620
	Hong Kong	0.46	0.94%	457,525
	Irlanda	0.72	1.48%	724,559
	Islas Caimán	0.48	0.97%	476,282
	Islas Vírgenes Británicas	0.22	0.46%	223,508
	Italia	1.39	2.85%	1,392,249
	Luxemburgo	1.15	2.36%	1,154,542
	México	0.98	2.01%	980,865
	Noruega	0.46	0.93%	455,407
	Países Bajos	2.27	4.64%	2,268,562
	Panamá	0.24	0.49%	238,901

Anexo adicional no auditado

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

Divisa del Subfondo	Criterios de asignación: (Geográfica)	Inversión Mill. USD	Porcentaje (%) del total	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
USD	Reino Unido	7.11	14.55%	7,111,535
	República Checa	0.23	0.47%	229,547
	República de Corea	1.64	3.35%	1,639,014
	Singapur	0.48	0.98%	476,469
	Suecia	0.76	1.55%	758,048
	Turquía	0.24	0.49%	238,050
	Otros	1.00	2.05%	999,601
	Total	48.87	100.00%	48,865,022
	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds			
	Argentina	1.13	1.16%	1,129,560
	Bolivia	0.63	0.64%	625,312
	Brasil	2.38	2.44%	2,384,250
	Chile	1.69	1.73%	1,688,584
	China	0.24	0.24%	237,411
	Colombia	5.52	5.65%	5,515,574
	Croacia	3.35	3.43%	3,347,089
	Emiratos Árabes Unidos	0.79	0.81%	788,152
	Estados Unidos de América	1.10	1.12%	1,095,000
	Filipinas	3.77	3.86%	3,773,444
	Hungría	3.37	3.45%	3,370,488
	Indonesia	4.87	4.99%	4,871,250
	Iraq	0.81	0.83%	814,415
	Irlanda	0.64	0.66%	643,560
	Islas Caimán	2.01	2.06%	2,014,040
	Jamaica	1.23	1.26%	1,233,750
	Kazajistán	2.51	2.57%	2,513,953
	Líbano	2.74	2.80%	2,736,245
	Lituania	2.58	2.64%	2,581,461
	Luxemburgo	0.81	0.83%	810,000
	Malasia	2.10	2.15%	2,100,420
	Marruecos	0.49	0.50%	492,800
	México	7.34	7.51%	7,339,148
	Nigeria	2.96	3.03%	2,961,230
	Países Bajos	1.60	1.64%	1,597,385
	Panamá	2.59	2.65%	2,587,202
	Perú	3.42	3.50%	3,420,000
	Polonia	1.08	1.10%	1,079,055
	República Dominicana	2.26	2.32%	2,264,542
	Rumanía	1.12	1.15%	1,121,250
	Rusia	3.35	3.43%	3,345,526
	Senegal	1.04	1.07%	1,040,985
	Sri Lanka	1.43	1.47%	1,432,500

Anexo adicional no auditado

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

Divisa del Subfondo	Criterios de asignación: (Geográfica)	Inversión Mill. USD	Porcentaje (%) del total	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
USD	Sudáfrica	1.53	1.57%	1,534,035
	Suecia	0.98	1.01%	983,020
	Turquía	3.54	3.62%	3,536,250
	Ucrania	4.18	4.28%	4,184,825
	Uruguay	0.82	0.84%	816,500
	Venezuela	6.52	6.67%	6,516,790
	Zambia	0.52	0.53%	516,253
	Otros	4.96	5.08%	4,961,956
	Total	96.01	98.30%	96,005,210
	AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
	Alemania	9.16	1.47%	9,161,628
	Australia	15.99	2.56%	15,992,698
	Bélgica	1.35	0.22%	1,350,687
	Bermudas	0.55	0.09%	552,023
	Brasil	3.07	0.49%	3,069,400
	Canadá	12.99	2.08%	12,988,076
	Croacia	1.49	0.24%	1,487,045
	España	0.66	0.11%	664,779
	Estados Unidos de América	412.43	65.96%	412,427,827
	Finlandia	1.58	0.25%	1,580,155
	Francia	18.22	2.91%	18,221,630
	Hong Kong	3.70	0.59%	3,702,020
	Hungría	0.32	0.05%	322,636
	Irlanda	7.61	1.22%	7,614,455
	Islas Caimán	4.84	0.77%	4,843,855
EUR	Italia	2.96	0.47%	2,956,062
	Jamaica	2.39	0.38%	2,386,100
	Japón	0.83	0.13%	829,615
	Jersey	2.37	0.38%	2,366,928
	Liberia	0.70	0.11%	703,336
	Luxemburgo	38.50	6.16%	38,497,756
	Malasia	2.97	0.47%	2,967,438
	Noruega	1.57	0.25%	1,568,150
	Países Bajos	18.17	2.91%	18,167,471
	Portugal	0.65	0.10%	652,718
	Reino Unido	39.57	6.33%	39,566,556
	Suecia	0.78	0.13%	782,196
	Otros	19.87	3.18%	19,873,021
	Total	625.30	100.00%	625,296,261
	AXA World Funds - Global Inflation Bonds			
	Alemania	46.39	1.57%	35,675,174
	Australia	22.24	0.75%	17,105,332

Anexo adicional no auditado

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

Divisa del Subfondo	Criterios de asignación: (Geográfica)	Inversión Mill. USD	Porcentaje (%) del total	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
USD	Brasil	11.53	0.39%	8,870,248
	Canadá	90.30	3.06%	69,445,543
	Estados Unidos de América	1,222.79	41.48%	940,388,876
	Francia	252.14	8.55%	193,912,286
	Italia	393.57	13.35%	302,674,445
	Jersey	4.70	0.16%	3,611,481
	México	12.35	0.42%	9,500,553
	Polonia	14.45	0.49%	11,113,638
	Reino Unido	762.48	25.86%	586,387,679
	Suecia	21.53	0.73%	16,554,288
	Otros	93.64	3.18%	72,011,841
	Total	2,948.11	100.00%	2,267,251,384
	AXA World Funds - Universal Inflation Bonds			
USD	Alemania	14.79	10.65%	14,788,938
	Australia	5.88	4.23%	5,879,046
	Brasil	3.48	2.51%	3,481,954
	Canadá	8.67	6.24%	8,673,720
	Chile	2.33	1.68%	2,328,226
	Colombia	1.34	0.96%	1,335,861
	Estados Unidos de América	34.28	24.68%	34,284,980
	Francia	10.58	7.62%	10,580,660
	Israel	2.10	1.51%	2,097,064
	Italia	8.66	6.23%	8,659,383
	México	11.05	7.95%	11,045,542
	Nueva Zelanda	0.81	0.58%	810,356
	Polonia	4.47	3.22%	4,472,860
	Reino Unido	13.18	9.49%	13,183,384
	Sudáfrica	3.47	2.50%	3,472,219
	Suecia	2.19	1.57%	2,185,336
	Tailandia	4.12	2.96%	4,116,252
	Turquía	6.50	4.68%	6,499,153
	Otros	1.02	0.74%	1,024,940
	Total	138.92	100.00%	138,919,874
USD	AXA World Funds - US High Yield Bonds			
	Alemania	4.36	0.08%	4,360,330
	Australia	146.48	2.61%	146,480,973
	Brasil	24.93	0.44%	24,926,000
	Canadá	166.32	2.96%	166,317,159
	Chipre	13.67	0.24%	13,667,320
	Estados Unidos de América	4,618.19	82.24%	4,618,186,740
	Hong Kong	49.63	0.88%	49,631,155
	Irlanda	19.24	0.34%	19,240,290

Anexo adicional no auditado

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

Divisa del Subfondo	Criterios de asignación: (Geográfica)	Inversión Mill. USD	Porcentaje (%) del total	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
USD	Islas Caimán	48.43	0.86%	48,429,800
	Jamaica	17.61	0.31%	17,614,340
	Luxemburgo	181.89	3.24%	181,892,112
	Malasia	28.88	0.51%	28,882,400
	Noruega	16.03	0.29%	16,033,838
	Países Bajos	57.41	1.02%	57,408,421
	Reino Unido	42.67	0.76%	42,667,252
	Otros	179.61	3.20%	179,609,671
	Total	5,615.35	100.00%	5,615,347,801
	AXA World Funds - US Libor Plus			
USD	Estados Unidos de América	27.76	87.28%	27,756,208
	Islas Caimán	2.76	8.68%	2,759,536
	Otros	1.29	4.04%	1,285,471
	Total	31.80	100.00%	31,801,215
USD	AXA World Funds - Emerging Markets Local Currency Bonds			
	Brasil	4.69	10.84%	4,694,133
	Colombia	2.22	5.13%	2,220,816
	Filipinas	0.45	1.03%	445,877
	Hungría	1.38	3.20%	1,384,107
	Indonesia	2.77	6.40%	2,770,731
	Irlanda	0.61	1.42%	614,215
	Malasia	2.11	4.88%	2,112,779
	México	3.04	7.02%	3,039,767
	Nigeria	2.13	4.92%	2,131,346
	Perú	0.57	1.32%	572,541
	Polonia	3.53	8.16%	3,530,494
	Rumanía	1.03	2.38%	1,030,403
	Rusia	5.08	11.74%	5,083,141
	Sudáfrica	3.89	8.99%	3,892,392
	Tailandia	3.18	7.34%	3,178,529
	Turquía	4.79	11.06%	4,789,212
	Otros	1.80	4.16%	1,800,310
	Total	43.29	100.00%	43,290,793
USD	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds			
	Alemania	4.12	1.14%	4,115,000
	Argentina	3.50	0.97%	3,500,368
	Azerbaiyán	2.06	0.57%	2,060,000
	Bahrein	5.59	1.55%	5,590,310
	Brasil	6.35	1.76%	6,345,000
	China	27.59	7.64%	27,592,318
	Chipre	2.66	0.74%	2,662,500
	Croacia	8.91	2.47%	8,912,091

Anexo adicional no auditado

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

Divisa del Subfondo	Criterios de asignación: (Geográfica)	Inversión Mill. USD	Porcentaje (%) del total	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
USD	Emiratos Árabes Unidos	13.11	3.63%	13,109,036
	Estados Unidos de América	7.13	1.97%	7,125,610
	Georgia	4.08	1.13%	4,080,000
	Hong Kong	9.90	2.74%	9,899,066
	Hungría	6.45	1.79%	6,452,742
	Indonesia	8.04	2.23%	8,035,000
	Irlanda	10.99	3.05%	10,992,622
	Islas Caimán	39.14	10.84%	39,144,683
	Islas Vírgenes Británicas	13.66	3.78%	13,661,773
	Jamaica	2.08	0.58%	2,077,500
	Jersey	3.73	1.03%	3,731,385
	Líbano	4.85	1.34%	4,848,750
	Luxemburgo	31.13	8.62%	31,129,427
	México	12.50	3.46%	12,495,099
	Mongolia	3.20	0.89%	3,199,395
	Nigeria	4.57	1.27%	4,567,168
	Países Bajos	29.89	8.28%	29,885,545
	Reino Unido	13.32	3.69%	13,323,640
	República Dominicana	4.20	1.16%	4,198,397
	Rusia	4.56	1.26%	4,556,250
	Singapur	5.86	1.62%	5,861,852
	Turquía	13.63	3.77%	13,626,068
	Ucrania	8.68	2.41%	8,683,899
	Venezuela	13.80	3.82%	13,799,084
	Otros	31.71	8.79%	31,713,886
	Total	360.98	100.00%	360,975,464
	AXA World Funds - Global Strategic Bonds			
	Alemania	14.30	10.03%	14,297,777
	Australia	2.68	1.88%	2,682,462
	Bélgica	0.96	0.67%	959,890
	Bermudas	0.21	0.15%	211,624
	Canadá	0.32	0.23%	322,190
	China	0.27	0.19%	268,292
	Colombia	0.69	0.49%	692,508
	España	3.60	2.52%	3,599,960
	Estados Unidos de América	34.37	24.10%	34,368,017
	Filipinas	0.52	0.37%	522,500
	Francia	10.61	7.44%	10,609,424
	Georgia	0.37	0.26%	373,450
	Hong Kong	0.22	0.15%	218,000
	Indonesia	0.46	0.32%	462,500
	Irlanda	3.05	2.14%	3,054,212

Anexo adicional no auditado

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

Divisa del Subfondo	Criterios de asignación: (Geográfica)	Inversión Mill. USD	Porcentaje (%) del total	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
EUR	Islas Caimán	0.51	0.36%	508,600
	Italia	4.63	3.24%	4,626,715
	Japón	0.23	0.16%	231,089
	Jersey	0.96	0.67%	961,226
	Kazajistán	0.23	0.16%	231,875
	Lituania	0.23	0.16%	232,008
	Luxemburgo	4.78	3.35%	4,776,815
	Malasia	0.20	0.14%	198,500
	Marruecos	0.18	0.12%	177,000
	México	0.72	0.50%	718,532
	Países Bajos	7.17	5.03%	7,173,588
	Polonia	0.27	0.19%	271,102
	Portugal	0.26	0.18%	262,063
	Reino Unido	34.39	24.12%	34,392,537
	República Dominicana	0.27	0.19%	267,500
	Rumanía	0.56	0.39%	562,500
	Rusia	0.62	0.43%	616,524
	Senegal	0.47	0.33%	474,584
	Sri Lanka	0.24	0.17%	240,000
	Sudáfrica	0.18	0.12%	177,619
	Suecia	1.26	0.88%	1,255,571
	Turquía	1.84	1.29%	1,841,935
	Ucrania	0.45	0.32%	453,750
	Venezuela	0.92	0.65%	924,670
	Zambia	0.27	0.19%	271,200
	Otros	8.12	5.70%	8,123,960
	Total	142.61	100.00%	142,614,269
	AXA World Funds - Force 3			
	Alemania	-0.06	-0.12%	-43,155
	España	15.34	31.46%	11,797,383
	Estados Unidos de América	-0.01	-0.01%	-4,686
	Francia	8.87	18.18%	6,818,446
	Italia	15.26	31.30%	11,737,885
	Luxemburgo	3.23	6.63%	2,485,450
	Portugal	3.98	8.16%	3,058,020
	Otros	2.14	4.39%	1,647,137
	Total	48.76	100.00%	37,496,480
	AXA World Funds - Global Flex 50			
	Alemania	0.01	0.08%	9,374
	Francia	4.76	30.91%	3,663,520
	Irlanda	2.75	17.83%	2,113,343
	Luxemburgo	6.28	40.75%	4,830,004

Anexo adicional no auditado

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

Divisa del Subfondo	Criterios de asignación: (Geográfica)	Inversión Mill. USD	Porcentaje (%) del total	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
EUR	Otros	1.61	10.44%	1,237,845
	Total	15.41	100.00%	11,854,086
	AXA World Funds - Global Flex 100			
	Alemania	0.13	0.21%	97,303
	Francia	31.66	52.31%	24,344,472
	Irlanda	10.92	18.04%	8,396,601
	Luxemburgo	16.72	27.63%	12,860,306
	Otros	1.09	1.80%	839,215
EUR	Total	60.51	100.00%	46,537,897
	AXA World Funds - Global Optimal Income (nota 1)			
	Alemania	0.53	3.34%	403,795
	Australia	0.11	0.69%	83,936
	Bélgica	0.11	0.69%	83,474
	Canadá	0.24	1.50%	181,280
	China	0.13	0.80%	96,839
	España	1.78	11.34%	1,371,830
	Estados Unidos de América	4.55	28.93%	3,500,900
	Francia	1.74	11.05%	1,337,378
	Hong Kong	0.22	1.39%	168,667
	Indonesia	0.13	0.82%	99,446
	Irlanda	0.22	1.41%	170,275
	Islas Caimán	0.34	2.16%	261,312
	Italia	1.91	12.13%	1,467,883
	Japón	0.38	2.43%	294,330
	Luxemburgo	1.54	9.79%	1,184,918
	Países Bajos	0.44	2.82%	341,204
	Reino Unido	0.32	2.06%	249,033
	República de Corea	0.35	2.23%	269,726
	Suecia	0.40	2.54%	307,182
	Suiza	0.25	1.61%	195,209
	Tailandia	0.12	0.73%	88,767
	Otros	-0.08	-0.48%	-57,721
	Total	15.73	100.00%	12,099,663
	AXA World Funds - Optimal Income			
	Alemania	63.94	14.75%	49,174,623
	Antillas Holandesas	14.32	3.30%	11,011,773
	Australia	1.48	0.34%	1,138,705
	Austria	0.46	0.11%	354,432
	Bélgica	0.84	0.19%	646,106
	Canadá	1.87	0.43%	1,440,511
	Dinamarca	3.42	0.79%	2,633,938
	Emiratos Árabes Unidos	6.97	1.61%	5,362,733

Anexo adicional no auditado

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

Divisa del Subfondo	Criterios de asignación: (Geográfica)	Inversión Mill. USD	Porcentaje (%) del total	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
EUR	España	12.20	2.81%	9,384,731
	Estados Unidos de América	18.36	4.24%	14,122,724
	Finlandia	0.56	0.13%	433,778
	Francia	124.69	28.76%	95,896,685
	Guernesey	13.25	3.06%	10,191,262
	Irlanda	5.23	1.21%	4,018,763
	Islas Caimán	0.29	0.07%	221,194
	Italia	23.01	5.31%	17,699,077
	Luxemburgo	26.71	6.16%	20,541,900
	Noruega	0.95	0.22%	729,919
	Países Bajos	17.33	4.00%	13,328,085
	Portugal	0.26	0.06%	203,235
	Reino Unido	39.42	9.09%	30,319,087
	Suecia	15.31	3.53%	11,772,036
	Suiza	30.03	6.93%	23,094,384
	Otros	12.68	2.92%	9,750,034
	Total	433.61	100.00%	333,469,715
	AXA World Funds - Optimal Absolute			
	Alemania	0.63	1.79%	487,491
	Australia	0.99	2.79%	758,834
EUR	España	7.03	19.86%	5,408,655
	Estados Unidos de América	2.23	6.29%	1,712,330
	Francia	9.59	27.09%	7,377,065
	Italia	7.57	21.37%	5,820,100
	Países Bajos	0.07	0.19%	51,490
	Portugal	2.60	7.35%	2,002,420
	Otros	4.70	13.27%	3,613,561
	Total	35.41	100.00%	27,231,946
	AXA World Funds - Equity Volatility (nota 1)			
	Francia	18.98	92.07%	14,595,091
EUR	Otros	1.63	7.93%	1,256,856
	Total	20.61	100.00%	15,851,947
EUR	AXA World Funds - Money Market Euro			
	Alemania	1.30	1.92%	999,847
	Bélgica	5.20	7.69%	3,999,446
	Francia	44.01	65.06%	33,847,919
	Italia	2.60	3.84%	1,998,200
	Luxemburgo	9.49	14.03%	7,299,418
	Reino Unido	1.30	1.92%	999,891
	Otros	3.75	5.54%	2,881,105
	Total	67.65	100.00%	52,025,826

www.axa-im.com

AXA World Funds
Société d'Investissement à Capital Variable
49, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg

