

TRADUCCIÓN JURADA DEL INGLÉS

El abajo firmante, Antonio Criado Maeso, Traductor-Intérprete Jurado del Inglés nombrado por el Ministerio de Asuntos Exteriores, y con ejercicio legal en todo el territorio nacional,

CERTIFICO

Que me ha sido confiada para su traducción la presente documentación, y que fielmente traducida a mi leal saber y entender queda como sigue:

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Informe semestral no auditado a 30.06.2010

RCS Luxembourg N B86432

Antonio Criado Maeso
Intérprete Jurado del Inglés
c/ Camino Ancho, 14
13200 Manzanares (C. Real)
Tel: 926 613365 – a.maeso@excite.com

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Informe semestral no auditado a 30.06.2010

RCS Luxembourg N B86432



Índice

4	Gestión y Administración		
4	Consejo de Administración		
91	Información general		
92	Información complementaria		
	Fondos de renta variable		
	Euro Equities Opportunity		
5	Balance de situación		
12	Cifras clave y Cambios en el número de acciones		
35	Carteras de valores		
	High Conviction Europe		
5	Balance de situación		
13	Cifras clave y Cambios en el número de acciones		
37	Carteras de valores		
	Central and Eastern European Equities		
5	Balance de situación		
13-14	Cifras clave y Cambios en el número de acciones		
38	Carteras de valores		
	Italian Equities		
5	Balance de situación		
14-15	Cifras clave y Cambios en el número de acciones		
40	Carteras de valores		
	German Equities		
6	Balance de situación		
15	Cifras clave y Cambios en el número de acciones		
41	Carteras de valores		
	Global Multi Utilities		
6	Balance de situación		
16	Cifras clave y Cambios en el número de acciones		
42	Carteras de valores		
	European Value Equities		
6	Balance de situación		
16-17	Cifras clave y Cambios en el número de acciones		
44	Carteras de valores		
	Capital Markets Strategies		
6	Balance de situación		
17	Cifras clave y Cambios en el número de acciones		
46	Carteras de valores		
	Small & Mid Cap Euro Equities		
6	Balance de situación		
18	Cifras clave y Cambios en el número de acciones		
48	Carteras de valores		
	North American Equities Fund of Funds		
7	Balance de situación		
18-19	Cifras clave y Cambios en el número de acciones		
50	Carteras de valores		
	Futur		
7	Balance de situación		
19	Cifras clave y Cambios en el número de acciones		
51	Carteras de valores		
	Fondos de renta fija		
	Euro Bonds		
7	Balance de situación		
20	Cifras clave y Cambios en el número de acciones		
54	Carteras de valores		
	Euro Bonds 1/3 Years		
7	Balance de situación		
20-21	Cifras clave y Cambios en el número de acciones		
55	Carteras de valores		
	Euro Bonds 3/5 Years		
7	Balance de situación		
21-22	Cifras clave y Cambios en el número de acciones		
56	Carteras de valores		
	Euro Bonds 5/7 Years		
8	Balance de situación		
22	Cifras clave y Cambios en el número de acciones		
57	Carteras de valores		
	Euro Bonds 10+ Years		
8	Balance de situación		
22-23	Cifras clave y Cambios en el número de acciones		
58	Carteras de valores		
	US Bonds		
8	Balance de situación		
23	Cifras clave y Cambios en el número de acciones		
59	Carteras de valores		
	Central and Eastern European Bonds		
8	Balance de situación		
24	Cifras clave y Cambios en el número de acciones		
60	Carteras de valores		
	Euro Corporate Bonds		
8	Balance de situación		
24-25	Cifras clave y Cambios en el número de acciones		
61	Carteras de valores		
	Short Term Euro Corporate Bonds		
9	Balance de situación		
25-26	Cifras clave y Cambios en el número de acciones		
66	Carteras de valores		
	European High Yield Bonds		
9	Balance de situación		
26-27	Cifras clave y Cambios en el número de acciones		
69	Carteras de valores		
	Euro Convertible Bonds		
9	Balance de situación		

Índice

- 27-28 Cifras clave y Cambios en el número de acciones
- 72 Carteras de valores

Euro Inflation Linked Bonds

- 9 Balance de situación
- 28 Cifras clave y Cambios en el número de acciones
- 74 Carteras de valores

Tactical Bond Allocation

- 9 Balance de situación
- 29 Cifras clave y Cambios en el número de acciones
- 75 Carteras de valores

Fondos de rentabilidad absoluta

Absolute Return Multi Strategies

- 10 Balance de situación
- 29-30 Cifras clave y Cambios en el número de acciones
- 77 Carteras de valores

Absolute Return Credit Strategies

- 10 Balance de situación
- 30-31 Cifras clave y Cambios en el número de acciones
- 79 Carteras de valores

Absolute Return Global Macro Strategies

- 10 Balance de situación
- 31 Cifras clave y Cambios en el número de acciones
- 83 Carteras de valores

Absolute Return Interest Rate Strategies

- 10 Balance de situación
- 32 Cifras clave y Cambios en el número de acciones
- 85 Carteras de valores

Fondos monetarios

Euro Liquidity

- 10 Balance de situación
- 32-33 Cifras clave y Cambios en el número de acciones
- 86 Carteras de valores

Fondos garantizados

GaranT 1

- 11 Balance de situación
- 33 Cifras clave y Cambios en el número de acciones
- 87 Carteras de valores

GaranT 2

- 11 Balance de situación
- 33 Cifras clave y Cambios en el número de acciones
- 88 Carteras de valores

GaranT 3

- 11 Balance de situación
- 33-34 Cifras clave y Cambios en el número de acciones
- 89 Carteras de valores

GaranT 4

- 11 Balance de situación
- 34 Cifras clave y Cambios en el número de acciones
- 90 Carteras de valores

Fondos flexibles

Advantage Global Multiasset

- 11 Balance de situación
- 34 Cifras clave y Cambios en el número de acciones

Nota: solamente la versión en inglés del informe es oficial. Las versiones redactadas en otras lenguas han sido traducidas cuidadosamente y bajo la responsabilidad del Consejo de Administración. Si existiesen discrepancias entre la versión en inglés y su traducción, prevalecerá la versión original en inglés.

Las suscripciones recibidas únicamente tendrán validez si se han realizado a partir del folleto vigente, junto con el último informe anual o el último informe semestral si es posterior al informe anual.

Gestión y Administración

Gestores de Inversión

Generali Investments Italy S.p.A. Società di Gestione del Risparmio
Via Machiavelli 4,
I - 34132 Trieste

Generali Investments France
7, boulevard Haussmann
F - 75009 París

Generali Investments Deutschland
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Unter Sachsenhausen 27,
D - 50667 Colonia

Generali Capital Management GmbH
Hoher Markt 3,
A - 1010 Viena

GFC Advisors Corp.
2 Wall Street
N.Y. 10005
Nueva York
(desde el 17 de mayo de 2010)

Compania de gestión

Generali Fund Management S.A.
5, allée Scheffer
L - 2520 Luxemburgo

Domicilio social

5, allée Scheffer
L - 2520 Luxemburgo

Depositario, Agente de pagos y Agente de domiciliaciones

CACEIS Bank Luxembourg
5, allée Scheffer
L - 2520 Luxemburgo

Agente de administración central, registro y transferencias

CACEIS Bank Luxembourg
5, allée Scheffer
L - 2520 Luxemburgo

Asesor legal

Etude Bonn Schmitt Steichen
22-24, rives de Clausen
L - 2165 Luxemburgo

Auditor independiente

Ernst & Young S.A.
7, parc d'Activité Syrdall
L - 5365 Munsbach

Consejo de Administración

Presidente

Don Philippe Setbon
Presidente del Consejo de Administración
y Director Ejecutivo
Generali Investments S.p.A.
Via Machiavelli 4,
I - 34132 Trieste, Italia

y

Director Ejecutivo y Director de inversiones
Generali Investments France
7, boulevard Haussmann
F - 75009 París, Francia

Consejeros

Don Amerigo Borrini
Director Ejecutivo
Assicurazioni Generali S.p.A.
Piazza Duca degli Abruzzi, 2
I - 34132 Trieste, Italia

Don Carlo Cavazzoni
Director General Adjunto
Generali Investments Italy S.p.A. Società di Gestione del Risparmio
Via Machiavelli 4,
I - 34132 Trieste, Italia

Don Christian Ferry
Director General
BSI SA
Via Magatti 2,
CH - 6901 Lugano, Suiza

Don Heinz Gawlak
Director Ejecutivo
Generali Investments Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH
Unter Sachsenhausen 27,
D - 50667 Colonia, Alemania

Don Luca Passoni
Director Ejecutivo
Generali Investments Italy S.p.A. Società di Gestione del Risparmio
Via Machiavelli 4,
I - 34132 Trieste, Italia

Balance de situación a 30.06.2010

Balance de situación

	Consolidado	Euro Equities Opportunity	High Conviction Europe	Central and Eastern European Equities	Italian Equities
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo	3.881.161.632,96	73.697.438,19	120.844.821,80	50.227.805,61	32.157.129,30
Cartera de inversiones, a valor de mercado	3.654.910.486,51	70.270.666,94	109.262.074,14	46.944.394,10	29.430.490,60
Coste de adquisición	3.801.539.083,71	80.338.503,60	105.735.638,39	51.232.762,80	35.770.303,76
Plusvalía/Minusvalía latente en la cartera de inversiones	-146.628.597,20	-10.067.836,66	3.526.435,75	-4.288.368,70	-6.339.813,16
Efectivo en bancos y liquidez	148.162.418,11	2.803.784,62	8.388.204,02	2.548.784,70	2.724.239,11
Intereses a cobrar	41.362.112,89	83,28	5,80	0,00	0,00
Cuentas por cobrar de intermediarios	8.940.128,37	0,00	1.856.420,87	0,00	0,00
Cuentas por cobrar de suscriptores	14.732.962,74	414.308,80	1.093.400,85	321.093,05	2.399,59
Dividendos por cobrar	2.036.629,34	208.594,55	244.716,12	413.533,76	0,00
Plusvalía latente neta en contratos de divisas a plazo	3.012.905,72	0,00	0,00	0,00	0,00
Plusvalía latente neta en futuros financieros	7.667.588,80	0,00	0,00	0,00	0,00
Plusvalía latente neta en contratos de permutas financieras	143.227,08	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros activos	193.173,40	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasivo	33.469.342,02	1.326.401,17	210.100,61	505.552,96	179.683,39
Opciones vendidas a valor de mercado	402.616,24	0,00	0,00	0,00	0,00
Opciones vendidas a coste de adquisición	411.460,88	0,00	0,00	0,00	0,00
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	377.855,39	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas por pagar de intermediarios	11.362.152,52	0,00	0,00	151.724,89	0,00
Comisiones de rentabilidad acumuladas	438.392,49	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas por pagar de suscriptores	9.746.087,65	1.187.278,24	5.525,21	165.470,22	17.426,23
Minusvalía latente neta en contratos de divisas a plazo	1.201.357,19	0,00	0,00	0,00	0,00
Minusvalía latente neta en futuros financieros	857.313,00	0,00	0,00	0,00	112.500,00
Minusvalía latente neta en contratos de permutas financieras	925.390,50	0,00	0,00	0,00	0,00
Comisiones de gestión acumuladas	5.688.057,57	123.312,21	182.241,56	176.714,80	42.745,08
Comisiones de administración y de depositario acumuladas	504.847,59	10.821,22	15.779,10	6.854,42	4.891,87
Otros pasivos	1.965.271,88	4.989,50	6.554,74	4.788,63	2.120,21
Patrimonio Neto	3.847.692.290,94	72.371.037,02	120.634.721,19	49.722.252,65	31.977.445,91

Balance de situación a 30.06.2010

Balance de situación

	German Equities	Global Multi Utilities	European Value Equities	Capital Markets Strategies	Small & Mid Cap Euro Equities
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo	84.415.199,16	57.167.333,71	42.641.852,17	155.901.328,42	92.207.279,88
Cartera de inversiones, a valor de mercado	79.446.899,41	49.169.195,96	41.231.215,36	136.883.768,22	90.696.643,35
Coste de adquisición	77.908.259,89	46.133.968,69	45.627.732,67	142.859.015,87	91.375.708,79
Plusvalía/Minusvalía latente en la cartera de inversiones	1.538.639,52	3.035.227,27	-4.396.517,31	-5.975.247,65	-679.065,44
Efectivo en bancos y liquidez	4.958.579,07	7.568.094,52	1.240.322,36	11.085.497,14	256.760,16
Intereses a cobrar	0,00	257,69	117,68	60.343,21	0,00
Cuentas por cobrar de intermediarios	0,00	0,00	0,00	2.287.413,58	992.910,62
Cuentas por cobrar de suscriptores	9.720,68	292.065,17	0,00	58.010,52	57.189,25
Dividendos por cobrar	0,00	137.720,37	170.196,77	604.970,36	203.776,50
Plusvalía latente neta en contratos de divisas a plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Plusvalía latente neta en futuros financieros	0,00	0,00	0,00	4.918.136,00	0,00
Plusvalía latente neta en contratos de permutas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros activos	0,00	0,00	0,00	3.189,39	0,00
Pasivo	194.009,34	149.994,23	49.336,70	2.174.415,72	896.475,56
Opciones vendidas a valor de mercado	0,00	0,00	0,00	402.616,24	0,00
Opciones vendidas a coste de adquisición	0,00	0,00	0,00	411.460,88	0,00
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	0,00	0,00	0,00	0,00	208.605,84
Cuentas por pagar de intermediarios	0,00	0,00	0,00	773.597,81	528.861,60
Comisiones de rentabilidad acumuladas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas por pagar de suscriptores	7.866,26	42.605,88	0,00	29.959,48	1.167,36
Minusvalía latente neta en contratos de divisas a plazo	0,00	0,00	0,00	729.070,67	0,00
Minusvalía latente neta en futuros financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Minusvalía latente neta en contratos de permutas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comisiones de gestión acumuladas	169.555,72	95.711,67	41.276,10	207.673,94	139.332,86
Comisiones de administración y de depositario acumuladas	10.808,97	7.614,89	5.654,54	21.055,67	13.135,53
Otros pasivos	5.778,39	4.061,79	2.406,06	10.441,91	5.372,37
Patrimonio Neto	84.221.189,82	57.017.339,48	42.592.515,47	153.726.912,70	91.310.804,32

Balance de situación a 30.06.2010

Balance de situación

	North American Equities Fund of Funds	Futur	Euro Bonds	Euro Bonds 1/3 Years	Euro Bonds 3/5 Years
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo	25.148.139,18	29.796.817,57	421.616.206,85	149.236.611,51	55.750.138,88
Cartera de inversiones, a valor de mercado	24.826.956,25	28.926.007,10	401.375.287,56	145.902.987,00	54.131.435,00
Coste de adquisición	24.657.741,88	34.623.492,53	390.761.648,10	145.026.901,26	53.516.031,18
Plusvalía/Minusvalía latente en la cartera de inversiones	169.214,37	-5.697.485,43	10.613.639,46	876.085,74	615.403,82
Efectivo en bancos y liquidez	10.159,02	829.646,09	7.092.919,71	1.380.282,93	1.031.591,46
Intereses a cobrar	0,00	0,00	5.628.794,12	1.496.610,37	484.474,50
Cuentas por cobrar de intermediarios	156.019,05	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas por cobrar de suscriptores	134.449,05	1.817,64	7.519.205,46	456.731,21	102.637,92
Dividendos por cobrar	0,00	39.346,74	0,00	0,00	0,00
Plusvalía latente neta en contratos de divisas a plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Plusvalía latente neta en futuros financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Plusvalía latente neta en contratos de permutas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros activos	20.555,81	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasivo	140.991,88	39.959,24	1.621.140,29	474.484,01	137.119,30
Opciones vendidas a valor de mercado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opciones vendidas a coste de adquisición	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	99.249,55	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas por pagar de intermediarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comisiones de rentabilidad acumuladas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas por pagar de suscriptores	0,00	0,00	500.823,09	335.368,83	94.359,92
Minusvalía latente neta en contratos de divisas a plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Minusvalía latente neta en futuros financieros	0,00	0,00	481.860,00	39.796,00	8.047,00
Minusvalía latente neta en contratos de permutas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comisiones de gestión acumuladas	37.116,14	34.543,56	554.481,58	72.366,74	24.482,96
Comisiones de administración y de depositario acumuladas	3.285,04	3.832,95	52.398,31	18.119,81	7.201,91
Otros pasivos	1.341,15	1.582,73	31.577,31	8.832,63	3.027,51
Patrimonio Neto	25.007.147,30	29.756.858,33	419.995.066,56	148.762.127,50	55.613.019,58

Balance de situación a 30.06.2010

Balance de situación

	Euro Bonds 5/7 Years	Euro Bonds 10+ Years	US Bonds	Central and Eastern European Bonds	Euro Corporate Bonds
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo	1.944.719,93	2.524.331,42	16.062.845,30	72.288.003,32	305.142.112,02
Cartera de inversiones, a valor de mercado	1.834.817,24	2.414.786,50	14.891.179,67	69.014.578,82	294.229.247,56
Coste de adquisición	1.816.206,11	2.350.388,73	13.161.002,19	68.719.084,85	285.239.828,91
Plusvalía/Minusvalía latente en la cartera de inversiones	18.611,13	64.397,77	1.730.177,48	295.493,97	8.989.418,65
Efectivo en bancos y liquidez	86.366,81	70.489,60	1.007.446,93	1.806.247,77	770.520,06
Intereses a cobrar	23.535,88	39.055,32	149.988,09	1.391.528,43	5.742.698,83
Cuentas por cobrar de intermediarios	0,00	0,00	0,00	0,00	3.647.364,25
Cuentas por cobrar de suscriptores	0,00	0,00	14.230,61	75.648,30	606.774,05
Dividendos por cobrar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Plusvalía latente neta en contratos de divisas a plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Plusvalía latente neta en futuros financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Plusvalía latente neta en contratos de permutas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros activos	0,00	0,00	0,00	0,00	145.507,27
Pasivo	1.146,76	3.439,15	150.688,80	135.983,94	3.235.815,94
Opciones vendidas a valor de mercado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opciones vendidas a coste de adquisición	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas por pagar de intermediarios	0,00	0,00	0,00	0,00	995.320,00
Comisiones de rentabilidad acumuladas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas por pagar de suscriptores	0,00	0,00	130.721,60	8.132,48	1.492.284,61
Minusvalía latente neta en contratos de divisas a plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Minusvalía latente neta en futuros financieros	0,00	1.690,00	0,00	0,00	0,00
Minusvalía latente neta en contratos de permutas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	282.282,04
Comisiones de gestión acumuladas	790,57	1.241,70	16.063,02	113.277,75	402.513,16
Comisiones de administración y de depositario acumuladas	234,11	289,40	1.875,34	9.545,30	37.781,08
Otros pasivos	122,08	218,05	2.028,84	5.028,41	25.635,05
Patrimonio Neto	1.943.573,17	2.520.892,27	15.912.156,50	72.152.019,38	301.906.296,08

Balance de situación a 30.06.2010

Balance de situación

	Short Term Euro Corporate Bonds	European High Yield Bonds	Euro Convertible Bonds	Euro Inflation Linked Bonds	Tactical Bond Allocation
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo	103.873.342,30	145.780.519,63	109.643.995,43	83.056.996,84	26.103.192,26
Cartera de inversiones, a valor de mercado	100.933.909,21	140.124.230,81	102.660.735,81	81.975.054,61	22.330.047,26
Coste de adquisición	101.476.470,56	141.988.087,33	106.942.512,69	77.756.884,51	22.471.844,78
Plusvalía/Minusvalía latente en la cartera de inversiones	-542.561,35	-1.863.856,52	-4.281.776,88	4.218.170,10	-141.797,52
Efectivo en bancos y liquidez	410.308,51	2.660.736,04	5.187.789,60	93.874,23	3.059.282,61
Intereses a cobrar	1.885.184,12	2.980.648,38	1.562.660,76	886.359,02	320.456,82
Cuentas por cobrar de intermediarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas por cobrar de suscriptores	643.940,46	14.904,40	0,00	101.708,98	389.628,09
Dividendos por cobrar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Plusvalía latente neta en contratos de divisas a plazo	0,00	0,00	232.809,26	0,00	3.777,48
Plusvalía latente neta en futuros financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Plusvalía latente neta en contratos de permutas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros activos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasivo	632.496,95	2.145.266,81	2.736.529,56	159.597,90	2.218.837,83
Opciones vendidas a valor de mercado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opciones vendidas a coste de adquisición	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas por pagar de intermediarios	0,00	1.331.917,81	2.165.175,80	0,00	2.195.074,21
Comisiones de rentabilidad acumuladas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas por pagar de suscriptores	456.125,40	243.399,62	194.579,77	81.880,45	0,00
Minusvalía latente neta en contratos de divisas a plazo	0,00	112.298,69	0,00	0,00	0,00
Minusvalía latente neta en futuros financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Minusvalía latente neta en contratos de permutas financieras	0,00	96.651,50	219.853,15	0,00	0,00
Comisiones de gestión acumuladas	154.823,08	249.161,08	134.466,48	61.700,25	21.155,25
Comisiones de administración y de depositario acumuladas	13.378,11	20.411,45	14.977,92	10.538,96	1.959,35
Otros pasivos	8.170,36	91.426,66	7.476,44	5.478,24	649,02
Patrimonio Neto	103.240.845,35	143.635.252,82	106.907.465,87	82.897.398,94	23.884.354,43

Balance de situación a 30.06.2010

Balance de situación

	Absolute Return Multi Strategies	Absolute Return Credit Strategies	Absolute Return Global Macro Strategies	Absolute Return Interest Rate Strategies	Euro Liquidity
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo	137.416.957,25	399.346.145,97	134.395.597,24	18.884.895,93	724.757.543,89
Cartera de inversiones, a valor de mercado	96.431.838,50	384.028.793,30	108.628.700,46	16.889.174,61	708.294.110,41
Coste de adquisición	96.852.042,52	523.185.410,79	105.907.194,44	16.957.517,54	714.368.583,82
Plusvalía/Minusvalía latente en la cartera de inversiones	-420.204,02	-139.156.617,49	2.721.506,02	-68.342,93	-6.074.473,41
Efectivo en bancos y liquidez	35.322.032,71	12.341.848,52	21.301.629,05	1.841.733,84	7.047.279,62
Intereses a cobrar	1.684.827,68	2.975.504,15	2.810.724,10	109.474,45	7.971.842,74
Cuentas por cobrar de intermediarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas por cobrar de suscriptores	102.059,18	0,00	111.008,63	1.202,34	1.200.747,03
Dividendos por cobrar	13.774,17	0,00	0,00	0,00	0,00
Plusvalía latente neta en contratos de divisas a plazo	1.178.378,07	0,00	1.356.956,13	40.710,69	200.274,09
Plusvalía latente neta en futuros financieros	2.674.478,57	0,00	28.999,23	2.600,00	43.290,00
Plusvalía latente neta en contratos de permutas financieras	0,00	0,00	143.227,08	0,00	0,00
Otros activos	9.568,37	0,00	14.352,56	0,00	0,00
Pasivo	1.557.406,41	4.866.845,08	2.446.434,77	65.164,43	3.860.956,04
Opciones vendidas a valor de mercado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opciones vendidas a coste de adquisición	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	0,00	0,00	70.000,00	0,00	0,00
Cuentas por pagar de intermediarios	711.323,69	1.492.980,00	1.016.176,71	0,00	0,00
Comisiones de rentabilidad acumuladas	217.683,50	0,00	217.026,42	3.682,57	0,00
Cuentas por pagar de suscriptores	194.570,59	88.811,59	896.950,01	31.934,22	3.344.017,72
Minusvalía latente neta en contratos de divisas a plazo	0,00	359.987,83	0,00	0,00	0,00
Minusvalía latente neta en futuros financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Minusvalía latente neta en contratos de permutas financieras	93.561,81	233.042,00	0,00	0,00	0,00
Comisiones de gestión acumuladas	135.566,93	1.395.986,46	194.353,42	25.261,25	360.917,74
Comisiones de administración y de depositario acumuladas	18.341,73	49.143,75	20.379,31	2.849,60	96.170,51
Otros pasivos	186.358,16	1.246.893,45	31.548,90	1.436,79	59.850,07
Patrimonio Neto	135.859.550,84	394.479.300,89	131.949.162,47	18.819.731,50	720.896.587,85

Balance de situación a 30.06.2010

Balance de situación

	GaranT 1	GaranT 2	GaranT 3	GaranT 4	Advantage Global Multiasset
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo	70.354.654,94	58.554.045,78	44.085.245,54	36.132.411,57	5.974,17
Cartera de inversiones, a valor de mercado	68.294.048,75	57.053.176,00	42.366.439,50	34.017.596,50	0,00
Coste de adquisición	66.706.059,56	55.544.281,39	40.778.901,58	33.749.072,00	0,00
Plusvalía/Minusvalía latente en la cartera de inversiones	1.587.989,19	1.508.894,61	1.587.537,92	268.524,50	0,00
Efectivo en bancos y liquidez	760.026,95	659.684,06	800.650,64	1.009.631,48	5.974,17
Intereses a cobrar	1.212.004,44	585.652,64	700.050,43	659.229,96	0,00
Cuentas por cobrar de intermediarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas por cobrar de suscriptores	88.489,80	255.533,08	218.104,97	445.953,63	0,00
Dividendos por cobrar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Plusvalía latente neta en contratos de divisas a plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Plusvalía latente neta en futuros financieros	85,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Plusvalía latente neta en contratos de permutas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros activos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasivo	331.523,41	330.156,95	216.501,14	274.880,75	5,00
Opciones vendidas a valor de mercado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opciones vendidas a coste de adquisición	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas por pagar de intermediarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comisiones de rentabilidad acumuladas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas por pagar de suscriptores	45.049,81	126.106,02	13.602,84	10.070,20	0,00
Minusvalía latente neta en contratos de divisas a plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Minusvalía latente neta en futuros financieros	0,00	0,00	62.270,00	151.150,00	0,00
Minusvalía latente neta en contratos de permutas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comisiones de gestión acumuladas	179.535,52	145.578,36	108.168,55	85.937,88	4,20
Comisiones de administración y de depositario acumuladas	8.827,86	7.154,88	5.314,82	4.219,82	0,06
Otros pasivos	98.110,22	51.317,69	27.144,93	23.502,85	0,74
Patrimonio Neto	70.023.131,53	58.223.888,83	43.868.744,40	35.857.530,82	5.969,17

Cifras clave y Cambios en el número de acciones

Euro Equities Opportunity

	Período cerrado a:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	72.371.037,02	94.323.253,06	88.310.263,78
Clase A	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		367.185,121	472.497,121	819.650,593
Valor teórico de la acción		94,62	104,07	82,67
Acciones de distribución				
Número de acciones		0,000	45.516,254	0,000
Valor teórico de la acción		0,00	102,43	0,00
Dividendo por acción		0,00	1,53	0,00
Clase B	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		335.015,173	325.402,595	219.372,912
Valor teórico de la acción		80,42	88,59	70,59
Clase C	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		52.000,586	40.055,586	21.400,586
Valor teórico de la acción		68,14	75,15	60,01
Clase D	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		52.603,770	55.133,390	28.874,972
Valor teórico de la acción		107,96	119,59	96,37
Clase E	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		14.021,531	17.726,088	10.582,751
Valor teórico de la acción		104,45	115,98	93,88
	Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase A				
Acciones de capitalización	472.497,121	102.772,287	208.084,287	367.185,121
Acciones de distribución	45.516,254	0,000	45.516,254	0,000
Clase B				
Acciones de capitalización	325.402,595	28.980,189	19.367,611	335.015,173
Clase C				
Acciones de capitalización	40.055,586	11.945,000	0,000	52.000,586
Clase D				
Acciones de capitalización	55.133,390	7.830,312	10.359,932	52.603,770
Clase E				
Acciones de capitalización	17.726,088	130,909	3.835,466	14.021,531

High Conviction Europe

		Período cerrado a:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008	
Total Patrimonio Neto		EUR	120.634.721,19	128.991.080,26	171.200.842,67	
Clase A			EUR	EUR	EUR	
Acciones de capitalización						
Número de acciones			55.683,936	55.683,936	377.879,936	
Valor teórico de la acción			85,01	87,91	73,42	
Acciones de distribución						
Número de acciones			1.274.717,721	1.314.813,749	1.771.346,439	
Valor teórico de la acción			78,71	81,40	68,80	
Dividendo por acción			0,00	0,91	1,85	
Clase B			EUR	EUR	EUR	
Acciones de capitalización						
Número de acciones			110.060,091	132.378,319	182.650,039	
Valor teórico de la acción			77,65	80,43	67,38	
Clase C			EUR	EUR	EUR	
Acciones de capitalización						
Número de acciones			63.077,569	50.851,593	92.046,572	
Valor teórico de la acción			97,90	101,50	85,20	
Clase D			EUR	EUR	EUR	
Acciones de capitalización						
Número de acciones			5.244,827	8.419,753	10.889,376	
Valor teórico de la acción			99,94	104,04	88,07	
Clase E			EUR	EUR	EUR	
Acciones de capitalización						
Número de acciones			2.691,612	3.205,351	4.753,644	
Valor teórico de la acción			96,59	100,81	85,76	
Acciones de distribución						
Número de acciones			602,862	602,862	966,306	
Valor teórico de la acción			94,54	98,67	84,93	
Dividendo por acción			0,00	1,10	0,85	
			Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase A						
Acciones de capitalización			55.683,936	0,000	0,000	55.683,936
Acciones de distribución			1.314.813,749	0,000	40.096,028	1.274.717,721
Clase B						
Acciones de capitalización			132.378,319	20.761,523	43.079,751	110.060,091
Clase C						
Acciones de capitalización			50.851,593	13.166,000	940,024	63.077,569
Clase D						
Acciones de capitalización			8.419,753	707,575	3.882,501	5.244,827
Clase E						
Acciones de capitalización			3.205,351	0,000	513,739	2.691,612
Acciones de distribución			602,862	0,000	0,000	602,862

Central and Eastern European Equities

Período cerrado a:		30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	49.722.252,65	52.872.032,86	46.546.436,83
Clase A	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		16.717,541	24.538,541	25.704,492
Valor teórico de la acción		228,95	229,63	167,11

Central and Eastern European Equities

	Período cerrado a:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	49.722.252,65	52.872.032,86	46.546.436,83
Clase A	EUR		EUR	EUR
Acciones de distribución				
Número de acciones		34.223,692	34.223,692	82.360,088
Valor teórico de la acción		216,14	216,78	157,75
Dividendo por acción		0,00	0,00	6,40
Clase B	EUR		EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		17.095,971	16.015,370	18.298,971
Valor teórico de la acción		237,36	238,44	174,07
Clase C	EUR		EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		83.469,107	70.767,107	49.764,107
Valor teórico de la acción		163,66	164,56	120,36
Clase D	EUR		EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		78.081,037	85.972,375	92.643,347
Valor teórico de la acción		197,51	199,48	147,22
Clase E	EUR		EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		27.994,465	37.184,281	44.858,938
Valor teórico de la acción		191,38	193,75	143,66

	Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase A				
Acciones de capitalización	24.538,541	0,000	7.821,000	16.717,541
Acciones de distribución	34.223,692	0,000	0,000	34.223,692
Clase B				
Acciones de capitalización	16.015,370	3.989,682	2.909,081	17.095,971
Clase C				
Acciones de capitalización	70.767,107	13.645,000	943,000	83.469,107
Clase D				
Acciones de capitalización	85.972,375	10.770,241	18.661,579	78.081,037
Clase E				
Acciones de capitalización	37.184,281	1.901,540	11.091,356	27.994,465

Italian Equities

	Período cerrado a:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	31.977.445,91	49.459.802,91	59.914.701,47
Clase A	EUR		EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		315.997,905	372.186,557	546.529,046
Valor teórico de la acción		81,70	94,10	77,36
Clase B	EUR		EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		47.311,064	94.958,926	155.533,197
Valor teórico de la acción		92,01	106,17	87,63
Clase D	EUR		EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		16.401,981	38.046,447	41.409,441
Valor teórico de la acción		79,38	92,09	76,79

Italian Equities

		Período cerrado a:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto		EUR	31.977.445,91	49.459.802,91	59.914.701,47
Clase E			EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización					
Número de acciones			6.576,002	9.507,984	10.982,919
Valor teórico de la acción			77,10	89,63	75,06
			Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas
					Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase A					
Acciones de capitalización		372.186,557	0,000	56.188,652	315.997,905
Clase B					
Acciones de capitalización		94.958,926	3.759,279	51.407,141	47.311,064
Clase D					
Acciones de capitalización		38.046,447	1.229,792	22.874,258	16.401,981
Clase E					
Acciones de capitalización		9.507,984	158,352	3.090,334	6.576,002

German Equities

		Período cerrado a:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto		EUR	84.221.189,82	82.364.658,27	44.336.095,09
Clase A			EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización					
Número de acciones			0,000	0,000	400.000,000
Valor teórico de la acción			0,00	0,00	65,42
Clase B			EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización					
Número de acciones			873.500,000	873.500,000	237.500,000
Valor teórico de la acción			80,48	79,48	65,21
Clase D			EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización					
Número de acciones			171.040,989	162.591,605	41.385,977
Valor teórico de la acción			78,42	77,86	64,59
Clase E			EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización					
Número de acciones			5.745,558	3.180,017	104,621
Valor teórico de la acción			88,21	87,79	73,16
			Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas
					Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase A					
Acciones de capitalización		0,000	0,000	0,000	0,000
Clase B					
Acciones de capitalización		873.500,000	0,000	0,000	873.500,000
Clase D					
Acciones de capitalización		162.591,605	14.885,975	6.436,591	171.040,989
Clase E					
Acciones de capitalización		3.180,017	2.565,541	0,000	5.745,558

Global Multi Utilities

	Período cerrado a:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	57.017.339,48	58.433.816,04	47.651.435,20
Clase A	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de distribución				
Número de acciones		231.434,420	231.434,420	231.434,420
Valor teórico de la acción		179,73	186,41	157,54
Dividendo por acción		0,00	3,86	7,81
Clase B	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		0,000	0,000	1.468,581
Valor teórico de la acción		0,00	0,00	74,75
Clase C	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		56.280,104	43.514,104	24.746,000
Valor teórico de la acción		95,27	99,06	82,33
Clase D	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		48.334,509	51.583,178	50.039,639
Valor teórico de la acción		154,21	161,08	135,09
Clase E	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		16.471,219	16.137,074	16.356,075
Valor teórico de la acción		158,24	165,67	139,60
	Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase A				
Acciones de distribución	231.434,420	0,000	0,000	231.434,420
Clase B				
Acciones de capitalización	0,000	0,000	0,000	0,000
Clase C				
Acciones de capitalización	43.514,104	12.766,000	0,000	56.280,104
Clase D				
Acciones de capitalización	51.583,178	8.923,348	12.172,017	48.334,509
Clase E				
Acciones de capitalización	16.137,074	3.182,182	2.848,037	16.471,219

European Value Equities

	Período cerrado a:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	42.592.515,47	45.432.169,15	34.475.283,96
Clase A	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		350.418,000	350.416,000	350.416,000
Valor teórico de la acción		118,01	126,61	98,17
Clase D	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		10.775,870	8.976,178	940,191
Valor teórico de la acción		66,30	71,61	56,28
Clase E	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		8.156,415	6.055,727	405,019
Valor teórico de la acción		64,34	69,67	55,03

	Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase A				
Acciones de capitalización	350.416,000	80.064,000	80.062,000	350.418,000
Clase D				
Acciones de capitalización	8.976,178	5.088,540	3.288,848	10.775,870
Clase E				
Acciones de capitalización	6.055,727	2.137,774	37,086	8.156,415

Capital Markets Strategies

	Período cerrado a:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	153.726.912,70	185.415.808,43	259.538.761,29
Clase A	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		28.080,949	115.858,799	459.531,788
Valor teórico de la acción		113,95	124,72	126,93
Acciones de distribución				
Número de acciones		1.330.672,482	1.330.672,482	1.519.589,836
Valor teórico de la acción		104,96	114,88	120,19
Dividendo por acción		0,00	3,20	5,04
Clase B	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		36.014,056	50.706,773	62.585,092
Valor teórico de la acción		100,38	110,10	112,55
Clase C	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		15.010,000	16.794,072	37.962,991
Valor teórico de la acción		110,68	121,51	124,43
Clase D	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		45.232,491	72.518,635	46.562,749
Valor teórico de la acción		101,75	112,16	115,83
Clase E	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		10.113,968	21.812,465	12.676,371
Valor teórico de la acción		97,43	107,64	111,72

	Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase A				
Acciones de capitalización	115.858,799	0,000	87.777,850	28.080,949
Acciones de distribución	1.330.672,482	0,000	0,000	1.330.672,482
Clase B				
Acciones de capitalización	50.706,773	2.134,319	16.827,036	36.014,056
Clase C				
Acciones de capitalización	16.794,072	2.565,000	4.349,072	15.010,000
Clase D				
Acciones de capitalización	72.518,635	2.072,798	29.358,942	45.232,491
Clase E				
Acciones de capitalización	21.812,465	139,307	11.837,804	10.113,968

Small & Mid Cap Euro Equities

Período cerrado a:		30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	91.310.804,32	84.308.950,73	60.288.551,41
Clase A	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de distribución				
Número de acciones		1.285.160,000	1.210.160,000	1.209.660,000
Valor teórico de la acción		70,40	69,10	49,61
Dividendo por acción		0,00	1,15	1,21
Clase C	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		1.000,000	1.000,000	1.000,000
Valor teórico de la acción		72,05	70,89	50,24
Clase D	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		6.140,721	6.209,073	2.388,385
Valor teórico de la acción		70,61	69,77	49,86
Clase E	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		4.737,417	2.645,518	2.090,221
Valor teórico de la acción		69,54	68,88	49,48
		Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas
				Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase A				
Acciones de distribución	1.210.160,000	220.000,000	145.000,000	1.285.160,000
Clase C				
Acciones de capitalización	1.000,000	0,000	0,000	1.000,000
Clase D				
Acciones de capitalización	6.209,073	1.645,575	1.713,927	6.140,721
Clase E				
Acciones de capitalización	2.645,518	2.270,567	178,668	4.737,417

North American Equities Fund of Funds

Período cerrado a:		30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	25.007.147,30	22.716.223,34	19.484.322,55
Clase A	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de distribución				
Número de acciones		190.000,000	314.000,000	356.000,000
Valor teórico de la acción		77,70	70,75	54,06
Clase C	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		1.000,000	1.000,000	1.000,000
Valor teórico de la acción		75,95	69,40	53,40
Clase D	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		133.367,252	5.116,904	2.351,254
Valor teórico de la acción		74,70	68,48	53,01
Clase E	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		1.997,221	846,289	836,945
Valor teórico de la acción		103,01	94,66	73,65

	Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase A				
Acciones de distribución	314.000,000	0,000	124.000,000	190.000,000
Clase C				
Acciones de capitalización	1.000,000	0,000	0,000	1.000,000
Clase D				
Acciones de capitalización	5.116,904	131.533,025	3.282,677	133.367,252
Clase E				
Acciones de capitalización	846,289	1.705,266	554,334	1.997,221

Futur

	Período cerrado a:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	29.756.858,33	29.088.919,97	22.979.272,67
Clase A	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de distribución				
Número de acciones		350.000,000	350.000,000	350.000,000
Valor teórico de la acción		80,00	82,57	65,61
Dividendo por acción		0,00	1,27	1,41
Clase B	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		18.805,000	5,000	5,000
Valor teórico de la acción		82,48	85,29	66,90
Clase C	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		10,000	10,000	10,000
Valor teórico de la acción		78,56	81,28	63,86
Clase D	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		2.517,697	2.202,497	184,320
Valor teórico de la acción		79,88	83,13	66,06
Clase E	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		39,850	39,850	39,850
Valor teórico de la acción		88,43	92,12	73,33

	Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase A				
Acciones de distribución	350.000,000	0,000	0,000	350.000,000
Clase B				
Acciones de capitalización	5,000	18.800,000	0,000	18.805,000
Clase C				
Acciones de capitalización	10,000	0,000	0,000	10,000
Clase D				
Acciones de capitalización	2.202,497	1.624,927	1.309,727	2.517,697
Clase E				
Acciones de capitalización	39,850	0,000	0,000	39,850

Euro Bonds

	Período cerrado a:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	419.995.066,56	354.228.097,66	311.494.924,67
Clase A	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		103.818,000	107.138,000	171.880,000
Valor teórico de la acción		147,45	143,61	136,00
Acciones de distribución				
Número de acciones		1.131.833,097	1.131.833,097	1.179.416,936
Valor teórico de la acción		109,10	106,26	107,13
Dividendo por acción		0,00	6,84	6,00
Clase B	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		1.107.875,663	811.499,807	539.912,670
Valor teórico de la acción		143,05	139,49	132,41
Clase C	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		188.545,976	194.044,234	293.509,387
Valor teórico de la acción		118,16	115,32	109,66
Clase D	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		737.667,360	649.141,983	442.623,582
Valor teórico de la acción		122,69	120,07	114,80
Clase E	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		82.078,073	42.686,765	64.081,882
Valor teórico de la acción		121,01	118,56	113,60
	Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase A				
Acciones de capitalización	107.138,000	0,000	3.320,000	103.818,000
Acciones de distribución	1.131.833,097	0,000	0,000	1.131.833,097
Clase B				
Acciones de capitalización	811.499,807	713.691,549	417.315,693	1.107.875,663
Clase C				
Acciones de capitalización	194.044,234	104.910,642	110.408,900	188.545,976
Clase D				
Acciones de capitalización	649.141,983	145.039,194	56.513,817	737.667,360
Clase E				
Acciones de capitalización	42.686,765	51.622,009	12.230,701	82.078,073

Euro Bonds 1/3 Years

	Período cerrado a:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	148.762.127,50	103.913.661,70	71.138.370,97
Clase A	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		129.007,000	132.306,000	101.972,000
Valor teórico de la acción		108,18	107,17	101,29
Acciones de distribución				
Número de acciones		250.000,000	250.000,000	250.000,000
Valor teórico de la acción		103,37	102,41	101,30
Dividendo por acción		0,00	4,75	0,00

Euro Bonds 1/3 Years

Período cerrado a:		30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	148.762.127,50	103.913.661,70	71.138.370,97
Clase B	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		870.805,976	502.471,405	350.347,246
Valor teórico de la acción		108,02	107,07	101,29
Clase D	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		122.705,109	81.688,261	0,000
Valor teórico de la acción		103,59	102,88	0,00
Acciones de distribución				
Número de acciones		260,518	0,000	0,000
Valor teórico de la acción		103,58	0,00	0,00
Clase E	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		20.975,133	18.827,991	0,000
Valor teórico de la acción		103,21	102,62	0,00
		Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas
				Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase A				
Acciones de capitalización	132.306,000	0,000	3.299,000	129.007,000
Acciones de distribución	250.000,000	50.000,000	50.000,000	250.000,000
Clase B				
Acciones de capitalización	502.471,405	543.004,263	174.669,692	870.805,976
Clase D				
Acciones de capitalización	81.688,261	92.516,954	51.500,106	122.705,109
Acciones de distribución	0,000	260,518	0,000	260,518
Clase E				
Acciones de capitalización	18.827,991	9.305,220	7.158,078	20.975,133

Euro Bonds 3/5 Years

Período cerrado a:		30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	55.613.019,58	50.644.940,64	20.522.520,67
Clase A	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		68.486,000	70.784,000	20.128,000
Valor teórico de la acción		112,12	109,01	102,00
Acciones de distribución				
Número de acciones		50.000,000	50.000,000	50.000,000
Valor teórico de la acción		112,12	104,17	102,00
Dividendo por acción		0,00	4,83	0,00
Clase B	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		367.946,196	338.129,463	131.084,001
Valor teórico de la acción		111,96	108,91	101,99
Clase D	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		7.872,116	5.950,924	0,000
Valor teórico de la acción		106,49	103,76	0,00
Clase E	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		2.787,142	2.682,699	0,000
Valor teórico de la acción		106,39	103,77	0,00

	Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase A				
Acciones de capitalización	70.784,000	0,000	2.298,000	68.486,000
Acciones de distribución	50.000,000	50.000,000	50.000,000	50.000,000
Clase B				
Acciones de capitalización	338.129,463	136.493,784	106.677,051	367.946,196
Clase D				
Acciones de capitalización	5.950,924	4.016,031	2.094,839	7.872,116
Clase E				
Acciones de capitalización	2.682,699	908,811	804,368	2.787,142

Euro Bonds 5/7 Years

	Período cerrado a:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	1.943.573,17	1.724.135,71	1.543.143,80
Clase A	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		15.000,000	15.000,000	15.000,000
Valor teórico de la acción		112,64	109,62	102,88
Clase D	EUR	EUR	EUR	
Acciones de capitalización				
Número de acciones		1.691,690	561,723	0,000
Valor teórico de la acción		104,59	102,03	0,00
Clase E	EUR	EUR	EUR	
Acciones de capitalización				
Número de acciones		748,175	223,633	0,000
Valor teórico de la acción		102,99	100,56	0,00

	Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase A				
Acciones de capitalización	15.000,000	0,000	0,000	15.000,000
Clase D				
Acciones de capitalización	561,723	1.429,967	300,000	1.691,690
Clase E				
Acciones de capitalización	223,633	524,542	0,000	748,175

Euro Bonds 10+ Years

	Período cerrado a:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	2.520.892,27	3.332.479,85	4.671.136,29
Clase A	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		15.000,000	15.000,000	15.000,000
Valor teórico de la acción		114,72	110,84	105,77
Clase B	EUR	EUR	EUR	
Acciones de capitalización				
Número de acciones		0,000	15.000,000	30.865,542
Valor teórico de la acción		0,00	104,68	99,94

Euro Bonds 10+ Years

Período cerrado a:		30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	2.520.892,27	3.332.479,85	4.671.136,29
Clase D	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		7.250,424	906,235	0,000
Valor teórico de la acción		110,00	106,53	0,00
Clase E	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		23,149	29,955	0,000
Valor teórico de la acción		109,75	106,38	0,00
		Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas
				Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase A				
Acciones de capitalización	15.000,000	0,000	0,000	15.000,000
Clase B				
Acciones de capitalización	15.000,000	937,857	15.937,857	0,000
Clase D				
Acciones de capitalización	906,235	7.204,429	860,240	7.250,424
Clase E				
Acciones de capitalización	29,955	23,149	29,955	23,149

US Bonds

Período cerrado a:		30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	15.912.156,50	22.226.530,54	37.960.589,83
Clase A	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		100.000,000	216.034,116	316.034,116
Valor teórico de la acción		116,75	94,08	97,21
Clase B	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		0,000	0,000	56.000,000
Valor teórico de la acción		0,00	0,00	91,79
Clase D	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		27.664,133	12.929,493	13.229,203
Valor teórico de la acción		127,17	103,03	107,62
Clase E	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		5.703,502	5.578,008	6.335,341
Valor teórico de la acción		126,04	102,15	106,75
		Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas
				Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase A				
Acciones de capitalización	216.034,116	0,000	116.034,116	100.000,000
Clase B				
Acciones de capitalización	0,000	0,000	0,000	0,000
Clase D				
Acciones de capitalización	12.929,493	26.267,392	11.532,752	27.664,133
Clase E				
Acciones de capitalización	5.578,008	4.247,628	4.122,134	5.703,502

Central and Eastern European Bonds

	Período cerrado a:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	72.152.019,38	72.608.288,96	94.992.581,86
Clase A	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		55.194,925	55.224,205	55.224,205
Valor teórico de la acción		145,22	141,93	135,48
Acciones de distribución				
Número de acciones		441.760,398	478.588,062	478.588,062
Valor teórico de la acción		104,23	101,87	99,70
Dividendo por acción		0,00	2,50	10,40
Clase B	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		41.480,995	20.103,639	12.184,310
Valor teórico de la acción		139,49	136,42	130,41
Clase C	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		5.329,431	5.044,431	73.983,495
Valor teórico de la acción		143,41	140,38	134,36
Clase D	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		57.467,810	61.453,836	168.519,416
Valor teórico de la acción		143,53	140,99	135,91
Clase E	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		23.200,496	27.960,474	39.789,122
Valor teórico de la acción		141,93	139,54	134,77
	Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase A				
Acciones de capitalización	55.224,205	10.000,000	10.029,280	55.194,925
Acciones de distribución	478.588,062	0,000	36.827,664	441.760,398
Clase B				
Acciones de capitalización	20.103,639	53.483,520	32.106,164	41.480,995
Clase C				
Acciones de capitalización	5.044,431	285,000	0,000	5.329,431
Clase D				
Acciones de capitalización	61.453,836	25.860,778	29.846,804	57.467,810
Clase E				
Acciones de capitalización	27.960,474	1.896,688	6.656,666	23.200,496

Euro Corporate Bonds

	Período cerrado a:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	301.906.296,08	244.255.362,30	195.393.868,44
Clase A	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		280.408,860	323.235,149	470.137,669
Valor teórico de la acción		154,68	149,50	130,80
Acciones de distribución				
Número de acciones		775.841,550	706.802,188	1.076.714,669
Valor teórico de la acción		117,09	114,03	103,15
Dividendo por acción		0,89	3,84	2,95

Euro Corporate Bonds

	Período cerrado a:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	301.906.296,08	244.255.362,30	195.393.868,44
Clase B	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		553.430,342	316.011,446	197.403,429
Valor teórico de la acción		115,37	111,65	97,97
Clase C	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		67.945,333	250.907,000	1.305,364
Valor teórico de la acción		112,67	109,11	95,86
Acciones de distribución				
Número de acciones		126.197,832	129.140,117	0,000
Valor teórico de la acción		108,09	105,53	0,00
Dividendo por acción		0,88	3,56	0,00
Clase D	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		637.811,672	293.170,296	22.275,475
Valor teórico de la acción		122,58	119,04	105,19
Acciones de distribución				
Número de acciones		46,559	0,000	0,000
Valor teórico de la acción		122,57	0,00	0,00
Clase E	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		35.987,817	35.273,771	9.888,902
Valor teórico de la acción		121,03	117,67	104,21

	Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase A				
Acciones de capitalización	323.235,149	718,000	43.544,289	280.408,860
Acciones de distribución	706.802,188	69.039,366	0,004	775.841,550
Clase B				
Acciones de capitalización	316.011,446	354.522,199	117.103,303	553.430,342
Clase C				
Acciones de capitalización	250.907,000	36.605,333	219.567,000	67.945,333
Acciones de distribución	129.140,117	1.469,899	4.412,184	126.197,832
Clase D				
Acciones de capitalización	293.170,296	486.386,700	141.745,324	637.811,672
Acciones de distribución	0,000	46,559	0,000	46,559
Clase E				
Acciones de capitalización	35.273,771	9.853,327	9.139,281	35.987,817

Short Term Euro Corporate Bonds

	Período cerrado a:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	103.240.845,35	66.323.849,25	0,00
Clase A	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		241.334,114	150.225,000	0,000
Valor teórico de la acción		104,35	102,91	0,00
Clase B	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		374.220,861	333.403,165	0,000
Valor teórico de la acción		104,14	102,81	0,00

Short Term Euro Corporate Bonds

	Período cerrado a:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	103.240.845,35	66.323.849,25	0,00
Clase C	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		91.106,000	72.726,000	0,000
Valor teórico de la acción		103,01	101,79	0,00
Clase D	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		256.530,340	76.205,974	0,000
Valor teórico de la acción		101,57	100,67	0,00
Acciones de distribución				
Número de acciones		635,854	0,000	0,000
Valor teórico de la acción		101,56	0,00	0,00
Clase E	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		35.289,448	15.026,050	0,000
Valor teórico de la acción		101,52	100,73	0,00
	Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase A				
Acciones de capitalización	150.225,000	192.744,114	101.635,000	241.334,114
Clase B				
Acciones de capitalización	333.403,165	170.691,066	129.873,370	374.220,861
Clase C				
Acciones de capitalización	72.726,000	40.090,000	21.710,000	91.106,000
Clase D				
Acciones de capitalización	76.205,974	209.062,140	28.737,774	256.530,340
Acciones de distribución	0,000	635,854	0,000	635,854
Clase E				
Acciones de capitalización	15.026,050	24.968,831	4.705,433	35.289,448

European High Yield Bonds

	Período cerrado a:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	143.635.252,82	161.752.234,86	161.709.992,67
Clase A	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		143.716,138	198.158,386	358.562,386
Valor teórico de la acción		143,74	138,67	93,08
Acciones de distribución				
Número de acciones		707.195,004	884.273,816	1.294.077,342
Valor teórico de la acción		115,75	111,67	79,22
Dividendo por acción		0,00	6,30	4,91
Clase B	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		124.308,442	0,000	0,000
Valor teórico de la acción		102,84	0,00	0,00
Clase C	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		17,864	17,864	17,864
Valor teórico de la acción		110,66	106,88	71,90
Clase D	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		163.372,488	214.125,748	222.163,234
Valor teórico de la acción		144,38	139,97	94,87

European High Yield Bonds

Período cerrado a:		30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	143.635.252,82	161.752.234,86	161.709.992,67
Clase E		EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		36.885,687	44.471,501	55.848,231
Valor teórico de la acción		128,73	124,93	84,84
		Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas
				Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase A				
Acciones de capitalización	198.158,386	0,000	54.442,248	143.716,138
Acciones de distribución	884.273,816	70.639,944	247.718,756	707.195,004
Clase B				
Acciones de capitalización	0,000	140.397,114	16.088,672	124.308,442
Clase C				
Acciones de capitalización	17,864	0,000	0,000	17,864
Clase D				
Acciones de capitalización	214.125,748	22.767,475	73.520,735	163.372,488
Clase E				
Acciones de capitalización	44.471,501	2.873,138	10.458,952	36.885,687

Euro Convertible Bonds

Período cerrado a:		30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	106.907.465,87	110.875.241,25	81.398.882,18
Clase A		EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		59.067,367	119.210,582	133.285,256
Valor teórico de la acción		115,41	117,00	97,25
Acciones de distribución				
Número de acciones		730.966,044	730.966,044	730.966,044
Valor teórico de la acción		109,21	111,04	93,45
Dividendo por acción		0,33	1,36	3,98
Clase B		EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		48.874,187	55.315,098	0,000
Valor teórico de la acción		117,05	118,75	0,00
Clase D		EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		138.021,434	79.374,493	1.309,876
Valor teórico de la acción		95,45	97,20	81,58
Clase E		EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		13.989,057	14.849,751	260,872
Valor teórico de la acción		97,65	99,55	83,67
		Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas
				Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase A				
Acciones de capitalización	119.210,582	0,000	60.143,215	59.067,367
Acciones de distribución	730.966,044	52.211,859	52.211,859	730.966,044
Clase B				
Acciones de capitalización	55.315,098	144.817,665	151.258,576	48.874,187

	Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase D				
Acciones de capitalización	79.374,493	113.907,886	55.260,945	138.021,434
Clase E				
Acciones de capitalización	14.849,751	3.332,443	4.193,137	13.989,057

Euro Inflation Linked Bonds

	Período cerrado a:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	82.897.398,94	89.684.318,80	86.315.701,35
Clase A	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		140.534,930	217.872,339	289.644,901
Valor teórico de la acción		107,84	108,19	99,39
Acciones de distribución				
Número de acciones		500.000,000	500.000,000	500.000,000
Valor teórico de la acción		104,06	104,40	98,31
Dividendo por acción		0,00	2,59	1,06
Clase B	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		46.963,800	32.772,273	80.010,654
Valor teórico de la acción		108,96	109,46	100,76
Clase D	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		77.067,936	76.017,711	2.518,574
Valor teórico de la acción		106,60	107,23	99,04
Acciones de distribución				
Número de acciones		472,501	0,000	0,000
Valor teórico de la acción		106,60	0,00	0,00
Clase E	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		21.827,324	20.207,899	635,082
Valor teórico de la acción		106,76	107,50	99,44

	Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase A				
Acciones de capitalización	217.872,339	0,000	77.337,409	140.534,930
Acciones de distribución	500.000,000	0,000	0,000	500.000,000
Clase B				
Acciones de capitalización	32.772,273	26.484,260	12.292,733	46.963,800
Clase D				
Acciones de capitalización	76.017,711	28.263,730	27.213,505	77.067,936
Acciones de distribución	0,000	472,501	0,000	472,501
Clase E				
Acciones de capitalización	20.207,899	6.429,115	4.809,690	21.827,324

Tactical Bond Allocation

		Período cerrado a:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto		EUR	23.884.354,43	0,00	0,00
Clase B		EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización					
Número de acciones			237.784,786	0,000	0,000
Valor teórico de la acción			99,17	0,00	0,00
Clase D		EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización					
Número de acciones			2.604,700	0,000	0,000
Valor teórico de la acción			99,52	0,00	0,00
Clase E		EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización					
Número de acciones			444,277	0,000	0,000
Valor teórico de la acción			99,81	0,00	0,00
		Acciones en circulación a 19.04.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase B					
Acciones de capitalización	0,000	238.039,572	254,786	237.784,786	
Clase D					
Acciones de capitalización	0,000	2.605,549	0,849	2.604,700	
Clase E					
Acciones de capitalización	0,000	444,277	0,000	444,277	

Absolute Return Multi Strategies

		Período cerrado a:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto		EUR	135.859.550,84	133.653.879,89	68.013.125,85
Clase A		EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización					
Número de acciones			281.218,919	481.475,523	36.054,799
Valor teórico de la acción			115,96	113,81	106,50
Acciones de distribución					
Número de acciones			721.510,579	591.189,481	570.756,499
Valor teórico de la acción			112,28	110,33	104,50
Dividendo por acción			0,13	1,32	1,62
Clase B		EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización					
Número de acciones			48.040,000	2.250,000	0,000
Valor teórico de la acción			103,22	101,15	0,00
Clase C		EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización					
Número de acciones			51.062,369	21.268,422	17.577,165
Valor teórico de la acción			112,77	110,94	104,29
Clase D		EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización					
Número de acciones			84.445,572	87.050,653	22.065,844
Valor teórico de la acción			108,21	106,70	100,82
Clase E		EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización					
Número de acciones			22.326,762	16.628,214	4.703,752
Valor teórico de la acción			106,83	105,45	99,75

	Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase A				
Acciones de capitalización	481.475,523	0,000	200.256,604	281.218,919
Acciones de distribución	591.189,481	338.619,524	208.298,426	721.510,579
Clase B				
Acciones de capitalización	2.250,000	52.788,340	6.998,340	48.040,000
Clase C				
Acciones de capitalización	21.268,422	30.923,336	1.129,389	51.062,369
Clase D				
Acciones de capitalización	87.050,653	19.969,584	22.574,665	84.445,572
Clase E				
Acciones de capitalización	16.628,214	11.068,998	5.370,450	22.326,762

Absolute Return Credit Strategies

	Período cerrado a:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	394.479.300,89	325.061.035,93	395.852.110,88
Clase A	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		0,006	0,006	390.186,006
Valor teórico de la acción		56,67	56,67	67,25
Acciones de distribución				
Número de acciones		4.555.020,074	4.649.628,701	4.969.299,271
Valor teórico de la acción		78,29	62,90	65,40
Dividendo por acción		0,00	2,05	2,35
Clase B	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		16.628,806	30.036,056	101.242,167
Valor teórico de la acción		85,22	68,35	68,89
Clase C	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		299.922,529	299.950,295	300.348,799
Valor teórico de la acción		84,60	67,92	68,59
Clase D	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		118.249,478	135.961,336	223.555,082
Valor teórico de la acción		82,01	65,89	66,66
Clase E	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		16.994,261	18.948,762	32.687,982
Valor teórico de la acción		81,19	65,30	66,20

	Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase A				
Acciones de capitalización	0,006	0,000	0,000	0,006
Acciones de distribución	4.649.628,701	0,000	94.608,627	4.555.020,074
Clase B				
Acciones de capitalización	30.036,056	0,000	13.407,250	16.628,806
Clase C				
Acciones de capitalización	299.950,295	0,000	27,766	299.922,529
Clase D				
Acciones de capitalización	135.961,336	0,000	17.711,858	118.249,478

	Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase E				
Acciones de capitalización	18.948,762	0,000	1.954,501	16.994,261

Absolute Return Global Macro Strategies

	Período cerrado a:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	131.949.162,47	287.595.406,02	335.629.825,82
Clase A	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		355.060,518	476.876,559	519.893,303
Valor teórico de la acción		117,59	115,95	110,71
Acciones de distribución				
Número de acciones		280.133,137	1.045.983,342	2.094.657,810
Valor teórico de la acción		108,30	106,79	103,19
Dividendo por acción		0,00	1,31	7,23
Clase B	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		184.912,811	226.462,395	264.992,348
Valor teórico de la acción		113,93	112,30	106,77
Clase C	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		9.515,155	67.757,537	159.984,594
Valor teórico de la acción		114,11	112,78	108,22
Clase D	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		294.776,712	200.044,305	120.487,927
Valor teórico de la acción		113,02	111,85	107,57
Clase E	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		39.505,073	591.484,281	31.672,269
Valor teórico de la acción		111,17	110,15	106,31

	Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase A				
Acciones de capitalización	476.876,559	8.184,000	130.000,041	355.060,518
Acciones de distribución	1.045.983,342	280.133,137	1.045.983,342	280.133,137
Clase B				
Acciones de capitalización	226.462,395	124.103,328	165.652,912	184.912,811
Clase C				
Acciones de capitalización	67.757,537	22.990,272	81.232,654	9.515,155
Clase D				
Acciones de capitalización	200.044,305	194.451,143	99.718,736	294.776,712
Clase E				
Acciones de capitalización	591.484,281	170.820,411	722.799,619	39.505,073

Absolute Return Interest Rate Strategies

		Período cerrado a:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto		EUR	18.819.731,50	43.601.082,43	23.805.009,95
Clase A			EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización					
Número de acciones			39.294,120	157.794,920	137.131,920
Valor teórico de la acción			103,55	102,86	101,09
Clase B			EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización					
Número de acciones			131.003,660	252.095,421	96.268,619
Valor teórico de la acción			102,91	102,39	100,91
Clase D			EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización					
Número de acciones			10.477,130	12.706,326	2.148,081
Valor teórico de la acción			103,21	102,87	101,88
Clase E			EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización					
Número de acciones			1.829,244	2.457,258	81,077
Valor teórico de la acción			102,50	102,29	101,60
			Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas
					Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase A					
Acciones de capitalización		157.794,920	1.592,000	120.092,800	39.294,120
Clase B					
Acciones de capitalización		252.095,421	67.211,955	188.303,716	131.003,660
Clase D					
Acciones de capitalización		12.706,326	1.225,592	3.454,788	10.477,130
Clase E					
Acciones de capitalización		2.457,258	162,128	790,142	1.829,244

Euro Liquidity

		Período cerrado a:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto		EUR	720.896.587,85	885.708.186,42	639.536.227,85
Clase A			EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización					
Número de acciones			727.678,373	928.983,736	1.329.741,736
Valor teórico de la acción			124,18	124,31	121,41
Clase B			EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización					
Número de acciones			3.479.535,580	3.752.072,290	2.662.506,955
Valor teórico de la acción			122,91	123,11	120,38
Clase D			EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización					
Número de acciones			1.703.709,529	2.546.631,181	1.261.584,179
Valor teórico de la acción			114,36	114,65	112,32
Clase E			EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización					
Número de acciones			71.160,496	144.316,829	142.832,407
Valor teórico de la acción			112,83	113,25	111,19

Cifras clave y Cambios en el número de acciones

	Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase A				
Acciones de capitalización	928.983,736	462.394,000	663.699,363	727.678,373
Clase B				
Acciones de capitalización	3.752.072,290	1.467.054,263	1.739.590,973	3.479.535,580
Clase D				
Acciones de capitalización	2.546.631,181	567.444,265	1.410.365,917	1.703.709,529
Clase E				
Acciones de capitalización	144.316,829	4.886,747	78.043,080	71.160,496

GaranT 1

	Período cerrado a:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	70.023.131,53	70.725.441,37	70.178.083,88
Clase D	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		665.054,889	673.182,869	694.054,847
Valor teórico de la acción		105,29	105,06	101,11
	Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase D				
Acciones de capitalización	673.182,869	43.695,899	51.823,879	665.054,889

GaranT 2

	Período cerrado a:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	58.223.888,83	53.271.719,72	40.784.324,01
Clase D	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		582.063,709	534.089,322	431.993,796
Valor teórico de la acción		100,03	99,74	94,41
	Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase D				
Acciones de capitalización	534.089,322	64.216,629	16.242,242	582.063,709

GaranT 3

	Período cerrado a:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	43.868.744,40	38.029.889,41	23.744.697,50
Clase D	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		409.642,789	358.529,976	237.225,510
Valor teórico de la acción		107,09	106,07	100,09

	Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase D				
Acciones de capitalización	358.529,976	66.359,993	15.247,180	409.642,789

Garant 4

	Período cerrado a:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	35.857.530,82	26.760.485,40	0,00
Clase D	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		357.476,805	267.035,319	0,000
Valor teórico de la acción		100,31	100,21	0,00
	Acciones en circulación a 01.01.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase D				
Acciones de capitalización	267.035,319	99.936,940	9.495,454	357.476,805

Advantage Global Multiasset

	Período cerrado a:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
Total Patrimonio Neto	EUR	5.969,17	0,00	0,00
Clase D	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		50,724	0,000	0,000
Valor teórico de la acción		99,92	0,00	0,00
Clase E	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		9,017	0,000	0,000
Valor teórico de la acción		99,90	0,00	0,00
	Acciones en circulación a 11.06.2010	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación a 30.06.2010
Clase D				
Acciones de capitalización	0,000	50,724	0,000	50,724
Clase E				
Acciones de capitalización	0,000	9,017	0,000	9,017

Carteras de valores

Fondos de renta variable

Euro Equities Opportunity

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado				
Acciones				
Francia				
ACCOR SA	EUR	10.380	405.235,20	0,56
AIR LIQUIDE SA	EUR	3.055	252.923,45	0,35
AIR LIQUIDE SA PRIME FIDELITE	EUR	6.160	509.986,40	0,70
ALSTOM SA	EUR	9.743	365.508,65	0,51
AXA SA	EUR	23.094	293.409,27	0,41
BNP PARIBAS SA	EUR	53.992	2.362.150,00	3,27
BUREAU VERITAS SA	EUR	10.882	484.140,18	0,67
CAP GEMINI SA	EUR	20.110	738.941,95	1,02
CARREFOUR SA	EUR	26.168	861.581,40	1,19
CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	9.181	568.303,90	0,79
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	EUR	34.498	1.072.715,31	1,48
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	20.948	174.915,80	0,24
DANONE SA	EUR	13.343	590.427,75	0,82
EDF SA	EUR	12.655	396.734,25	0,55
FRANCE TELECOM SA	EUR	63.839	922.154,36	1,27
GDF SUEZ SA	EUR	50.036	1.177.347,08	1,63
ILIAD SA	EUR	2.881	189.022,41	0,26
LAFARGE SA	EUR	64	2.921,92	0,00
LAFARGE SA REG SHS PRIME FIDELITE	EUR	1.656	75.604,68	0,10
L'OREAL SA	EUR	4.358	353.564,54	0,49
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	11.806	1.053.567,44	1,46
MICHELIN SA REG SHS	EUR	6.132	348.297,60	0,48
PERNOD RICARD SA	EUR	4.738	304.606,02	0,42
RENAULT SA	EUR	12.166	371.610,47	0,51
RHODIA SA	EUR	29.700	407.484,00	0,56
SANOFI-AVENTIS SA	EUR	45.235	2.202.265,98	3,05
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	14.804	1.237.170,28	1,71
SOCIETE GENERALE SA	EUR	51.010	1.724.138,00	2,38
SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY SA	EUR	6.014	82.181,31	0,11
TOTAL SA	EUR	88.658	3.259.068,08	4,51
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	6.419	126.839,44	0,18
VINCI SA	EUR	23.492	813.645,42	1,12
VIVENDI SA	EUR	59.748	997.492,86	1,38
			24.725.955,40	34,18
Alemania				
ADIDAS AG	EUR	4.292	171.036,20	0,24
ALLIANZ SE REG SHS	EUR	17.075	1.389.563,50	1,92
BASF SE	EUR	37.218	1.685.603,22	2,33
BAYER AG REG SHS	EUR	36.800	1.683.600,00	2,33
DAIMLER AG REG SHS	EUR	46.166	1.905.732,48	2,63
DEUTSCHE BANK AG REG SHS	EUR	8.271	380.466,00	0,53
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	3.115	154.955,68	0,21
DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	17.359	209.349,54	0,29
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	112.594	1.091.598,83	1,51
E.ON AG REG SHS	EUR	52.458	1.166.665,92	1,61
HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	4.939	195.041,11	0,27
INFINEON TECHNOLOGIES AG REG SHS	EUR	113.245	547.086,60	0,76
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG	EUR	17.577	405.149,85	0,56
LINDE AG	EUR	3.503	305.846,93	0,42
MAN SE	EUR	8.202	546.171,18	0,75
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	12.172	1.261.019,20	1,74
RWE AG	EUR	9.256	493.529,92	0,68
SAP AG	EUR	41.612	1.531.321,60	2,12
SIEMENS AG REG SHS	EUR	36.999	2.721.276,45	3,76
THYSSENKRUPP AG	EUR	13.304	274.461,52	0,38
UNITED INTERNET AG REG SHS	EUR	37.130	334.912,60	0,46
VOLKSWAGEN AG	EUR	8.663	636.124,09	0,88
			19.090.512,42	26,38
España				
ACCIONA SA	EUR	1.956	125.516,52	0,17

>>>

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA REG SHS	EUR	115.364	963.289,40	1,33
BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	277.137	2.340.699,10	3,23
FERROVIAL SA	EUR	29.921	160.765,53	0,22
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	EUR	14.502	105.037,99	0,15
IBERDROLA SA	EUR	176.066	821.171,82	1,13
INDITEX SA REG SHS	EUR	10.391	490.455,20	0,68
REPSOL YPF SA	EUR	42.339	704.520,96	0,97
TELEFONICA SA	EUR	167.746	2.534.642,06	3,51
			8.246.098,58	11,39
Países Bajos				
ASML HOLDING NV	EUR	7.008	159.922,56	0,22
HEINEKEN NV	EUR	14.271	501.054,81	0,69
ING GROEP NV	EUR	273.432	1.697.739,29	2,36
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	31.077	325.531,58	0,45
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	40.855	1.008.301,40	1,39
QIAGEN NV	EUR	14.125	227.695,00	0,31
REED ELSEVIER NV	EUR	72.468	665.546,11	0,92
STMICROELECTRONICS NV	EUR	72.223	471.110,63	0,65
TNT NV	EUR	13.344	278.088,96	0,38
UNILEVER NV	EUR	64.983	1.466.341,40	2,03
			6.801.331,74	9,40
Italia				
ENI SPA	EUR	97.370	1.473.208,10	2,04
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	346.717	741.974,38	1,03
MEDIASET SPA	EUR	41.986	194.500,15	0,27
SAIPEM SPA	EUR	25.519	644.865,13	0,89
UNICREDIT SPA	EUR	989.155	1.804.218,72	2,48
			4.858.766,48	6,71
Reino Unido				
BHP BILLITON PLC	GBP	26.379	577.937,54	0,80
EASYJET PLC	GBP	54.816	269.335,78	0,37
PREMIER OIL PLC	GBP	37.644	566.894,07	0,78
			1.414.167,39	1,95
Noruega				
STATOIL ASA	NOK	46.589	739.933,07	1,02
TELENOR AS	NOK	33.363	343.765,93	0,48
			1.083.699,00	1,50
Bélgica				
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	21.118	833.844,23	1,15
GROUPE DELHAIZE SA	EUR	4.134	246.634,44	0,34
			1.080.478,67	1,49
Finlandia				
NOKIA OYJ	EUR	160.845	1.063.185,45	1,47
			1.063.185,45	1,47
Luxemburgo				
ARCELORMITTAL SA REG SHS	EUR	38.364	874.123,74	1,21
			874.123,74	1,21
Irlanda				
CRH PLC	EUR	29.995	501.666,38	0,69
			501.666,38	0,69
Austria				
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	5.961	157.966,50	0,22
OMV AG	EUR	13.603	334.293,73	0,46
			492.260,23	0,68
Total acciones			70.232.245,48	97,05
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado			70.232.245,48	97,05
Otros valores negociables				
Opciones, warrants, derechos especiales				
Francia				
AIR LIQUIDE SA 11.06.10 RIGHT	EUR	6.160	34.553,49	0,05
AIR LIQUIDE SA 11.06.10 RIGHT	EUR	6.160	3.455,35	0,00
CIE DE SAINT-GOBAIN SA 23.06.10 RIGHT	EUR	92	412,62	0,00
			38.421,46	0,05
Total opciones, warrants, derechos especiales			38.421,46	0,05
Total otros valores negociables			38.421,46	0,05
Total cartera de valores			70.270.666,94	97,10

High Conviction Europe

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado				
Acciones				
Alemania				
BEIERSDORF AG	EUR	35.000	1.576.225,00	1,31
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	321.361	3.115.594,90	2,58
E.ON AG REG SHS	EUR	158.000	3.513.920,00	2,91
HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	64.500	2.547.105,00	2,11
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	107.000	4.249.505,00	3,52
INFINEON TECHNOLOGIES AG REG SHS	EUR	490.900	2.371.537,90	1,97
MAN SE	EUR	77.000	5.127.430,00	4,26
SIEMENS AG REG SHS	EUR	63.000	4.633.650,00	3,84
THYSSENKRUPP AG	EUR	200.000	4.126.000,00	3,42
VOLKSWAGEN AG	EUR	46.680	3.427.712,40	2,84
WIRECARD AG	EUR	40.170	284.483,94	0,24
			34.973.164,14	29,00
Francia				
AEROPORTS DE PARIS-ADP-	EUR	52.000	2.748.200,00	2,28
ALSTOM SA	EUR	43.000	1.613.145,00	1,34
BNP PARIBAS SA	EUR	30.000	1.312.500,00	1,09
DANONE SA	EUR	71.000	3.141.750,00	2,60
L'OREAL SA	EUR	69.000	5.597.970,00	4,64
SANOFI-AVENTIS SA	EUR	108.000	5.257.980,00	4,36
VINCI SA	EUR	76.000	2.632.260,00	2,18
VIVENDI SA	EUR	224.953	3.755.590,34	3,11
			26.059.395,34	21,60
Reino Unido				
BG GROUP PLC	GBP	442.723	5.583.301,93	4,63
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	500.000	3.805.019,78	3,15
SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	500.000	3.922.477,74	3,25
TESCO PLC	GBP	803.403	3.872.485,91	3,21
			17.183.285,36	14,24
Italia				
ACEA SPA	EUR	100.000	817.000,00	0,68
ENEL SPA	EUR	777.000	2.717.557,50	2,25
ENI SPA	EUR	172.000	2.602.360,00	2,16
GEMINA SPA	EUR	803.403	406.923,62	0,34
SAIPEM SPA	EUR	263.521	6.659.175,67	5,51
			13.203.016,79	10,94
Suiza				
NESTLE SA REG SHS	CHF	70.000	2.775.190,28	2,30
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	40.974	4.648.343,52	3,86
ZURICH FINANCIAL SERVICES AG REG SHS	CHF	20.000	3.660.873,19	3,03
			11.084.406,99	9,19
Países Bajos				
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	200.000	4.936.000,00	4,09
			4.936.000,00	4,09
Luxemburgo				
ARCELORMITTAL SA REG SHS	EUR	80.000	1.822.800,00	1,51
			1.822.800,00	1,51
Total acciones			109.262.068,62	90,57
Opciones, warrants, derechos especiales				
Bélgica				
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA STRIP VVPR	EUR	613	5,52	0,00
			5,52	0,00
Total opciones, warrants, derechos especiales			5,52	0,00
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado			109.262.074,14	90,57
Total cartera de valores			109.262.074,14	90,57

Central and Eastern European Equities

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado				
Acciones				
Polonia				
BANK ZACHODNI WBK	PLN	25.000	1.132.093,65	2,28
CYFROWY POLSAT SA	PLN	151.003	521.941,67	1,05
EUROCASH SA	PLN	116.547	617.601,41	1,24
GLOBE TRADE CENTER SA	PLN	45.000	253.637,15	0,51
GRUPA PEKAO SA	PLN	18.365	687.869,13	1,38
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	93.000	1.995.929,28	4,01
NG2 SA	PLN	42.304	550.249,54	1,11
PBG SA	PLN	13.200	660.063,59	1,33
PEKAES SA	PLN	120.000	264.476,35	0,53
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLN	92.000	463.368,34	0,93
PKO BANK POLSKI SA	PLN	368.500	3.279.717,46	6,59
POLISH OIL AND GAS COMPANY SA	PLN	2.532.865	2.031.612,02	4,09
POLISH TELECOM SA	PLN	545.000	1.865.413,33	3,75
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	40.000	350.708,16	0,71
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	10.000	843.048,46	1,70
ZAKLADY AZOTOWE PULAWY SA	PLN	30.273	459.388,91	0,92
			15.977.118,45	32,13
Austria				
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	61.250	1.623.125,00	3,26
ERSTE GROUP BANK AG	CZK	23.750	632.687,64	1,27
EVN AG	EUR	40.000	495.600,00	1,00
HIRSCH SERVO AG	EUR	2.469	74.440,35	0,15
IMMOFINANZ AG	EUR	217.500	478.500,00	0,96
INTERCELL AG	EUR	34.800	555.930,00	1,12
OESTERREICHISCHE ELEKTRIZITAETSWIRTSCHAFTS AG -A-	EUR	22.000	589.600,00	1,19
OMV AG	EUR	100.000	2.457.500,00	4,95
STRABAG SE	EUR	46.971	836.318,66	1,68
WIENERBERGER AG	EUR	45.000	468.000,00	0,94
			8.211.701,65	16,52
República Checa				
CEZ AS	CZK	88.000	2.922.225,46	5,88
KOMERCNI BANKA AS	CZK	14.000	1.903.097,39	3,83
PHILIP MORRIS CR AS	CZK	1.100	358.869,79	0,72
TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC AS	CZK	172.000	2.765.627,73	5,56
UNIPETROL AS	CZK	25.000	183.512,96	0,37
			8.133.333,33	16,36
Hungría				
EGIS PLC	HUF	2.500	163.259,26	0,33
MAGYAR TELEKOM PLC	HUF	295.000	661.674,56	1,33
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC -A-	HUF	44.100	2.899.860,69	5,83
OTP BANK LTD	HUF	122.000	1.937.587,07	3,90
PANNERGY NYRT	HUF	170.000	478.998,33	0,96
RICHTER GEDEON PLC	HUF	3.278	473.113,40	0,95
			6.614.493,31	13,30
Turquía				
KOZA ALTIN IZLETMELERI AS	TRY	81.333	619.463,28	1,24
TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINELERI AS	TRY	26.000	404.134,61	0,81
TURK HAVA YOLLARI AO	TRY	205.714	417.812,43	0,84
TURK TELEKOM AS	TRY	80.000	211.393,49	0,43
TURKIYE GARANTI BANKASI AS REG SHS	TRY	140.000	482.370,92	0,97
			2.135.174,73	4,29
Países Bajos				
AMREST HOLDINGS SE	PLN	15.500	257.611,52	0,52
NEW WORLD RESOURCES BV	CZK	160.000	1.373.337,22	2,76
VIMETCO NV REG SHS	USD	65.000	170.799,80	0,34
			1.801.748,54	3,62
Eslovenia				
KRKA DD	EUR	17.000	1.109.080,00	2,23
			1.109.080,00	2,23
Croacia				
HRVATSKA TELEKOMUNIKACIJA DD	HRK	30.000	1.088.374,23	2,19
			1.088.374,23	2,19
Lituania				
APRANGA AB	LTL	190.000	220.108,03	0,44

>>>

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
TEO LT AB	LTL	1.000.000	587.920,12	1,19
			808.028,15	1,63
Luxemburgo				
KERNEL HOLDING SA	PLN	23.988	352.458,81	0,71
PEGAS NONWOVENS SA	CZK	27.000	435.292,75	0,87
			787.751,56	1,58
Alemania				
VTION WIRELESS TECHNOLOGY AG	EUR	30.000	277.590,00	0,56
			277.590,00	0,56
Total acciones			46.944.393,95	94,41
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado			46.944.393,95	94,41
Otros valores negociables				
Opciones, warrants, derechos especiales				
Austria				
IMMOEAST AG XX.XX.XX RIGHT	EUR	145.000	0,15	0,00
			0,15	0,00
Total opciones, warrants, derechos especiales			0,15	0,00
Total otros valores negociables			0,15	0,00
Total cartera de valores			46.944.394,10	94,41

Italian Equities

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado				
Acciones				
Italia				
ANSALDO STS SPA	EUR	35.700	464.457,00	1,45
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	97.000	1.395.830,00	4,37
ATLANTIA SPA	EUR	52.549	757.231,09	2,37
AUTOGRILL SPA	EUR	42.500	403.537,50	1,26
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	EUR	527.000	490.110,00	1,53
BULGARI SPA	EUR	55.000	324.775,00	1,02
DANIELI AND C.OFFICINE MECCANICHE SPA RISP NON CONV	EUR	102.500	872.275,00	2,73
DAVIDE CAMPARI - MILANO SPA	EUR	48.100	193.121,50	0,60
ENEL SPA	EUR	415.000	1.451.462,50	4,54
ENI SPA	EUR	190.100	2.876.213,00	9,00
EXOR SPA	EUR	55.000	750.750,00	2,35
FIAT SPA	EUR	161.600	1.372.792,00	4,29
FINMECCANICA SPA	EUR	62.000	531.650,00	1,66
GEMINA SPA	EUR	626.250	317.195,63	0,99
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1.330.225	2.846.681,50	8,90
ITALCEMENTI FABBRICHE RIUNITE CEMENTO SPA RISP NON CONV	EUR	91.375	323.010,63	1,01
LUXOTTICA GROUP SPA	EUR	33.650	675.692,00	2,11
MEDIASET SPA	EUR	112.325	520.345,56	1,63
MEDIOBANCA SPA	EUR	233.312	1.433.702,24	4,48
PARMALAT SPA	EUR	179.038	342.141,62	1,07
PIRELLI & C SPA	EUR	450.000	204.975,00	0,64
PRYSMIAN SPA	EUR	37.850	455.335,50	1,42
SAIPEM SPA	EUR	58.387	1.475.439,49	4,61
SNAM RETE GAS SPA	EUR	172.500	568.387,50	1,78
SOL SPA	EUR	73.000	313.900,00	0,98
TELECOM ITALIA SPA	EUR	1.715.000	1.570.082,50	4,91
TERNA SPA	EUR	152.500	452.543,75	1,42
UNICREDIT SPA	EUR	1.698.812	3.098.633,09	9,70
			26.482.270,60	82,82
Países Bajos				
STMICROELECTRONICS NV	EUR	244.500	1.594.140,00	4,99
			1.594.140,00	4,99
Luxemburgo				
TENARIS SA - REG.SHS	EUR	93.000	1.354.080,00	4,23
			1.354.080,00	4,23
Total acciones			29.430.490,60	92,04
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado			29.430.490,60	92,04
Total cartera de valores			29.430.490,60	92,04

German Equities

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado				
Acciones				
Alemania				
ADIDAS AG	EUR	34.000	1.354.900,00	1,61
ALLIANZ SE REG SHS	EUR	63.000	5.126.940,00	6,09
AURUBIS AG	EUR	27.000	974.700,00	1,16
BASF SE	EUR	86.300	3.908.527,00	4,64
BAYER AG REG SHS	EUR	109.800	5.023.350,00	5,96
BEIERSDORF AG	EUR	36.000	1.621.260,00	1,93
CONERGY AG	EUR	300.000	212.400,00	0,25
DAIMLER AG REG SHS	EUR	87.700	3.620.256,00	4,30
DEUTSCHE BANK AG REG SHS	EUR	65.800	3.026.800,00	3,59
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	32.500	1.616.712,50	1,92
DEUTSCHE POSTBANK AG	EUR	39.300	937.501,50	1,11
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	329.500	3.194.502,50	3,79
EDEL AG	EUR	345.100	852.397,00	1,01
E.ON AG REG SHS	EUR	211.000	4.692.640,00	5,57
FIELMANN AG	EUR	12.000	741.600,00	0,88
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	61.800	2.736.813,00	3,25
GEA GROUP AG	EUR	45.000	748.350,00	0,89
HAMBURGER HAFEN&LOGISTIK AG REG SHS	EUR	30.000	793.500,00	0,94
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	45.000	1.787.175,00	2,12
INFINEON TECHNOLOGIES AG REG SHS	EUR	170.000	821.270,00	0,98
KALI SALZ AG	EUR	49.730	1.912.615,80	2,27
LINDE AG	EUR	27.200	2.374.832,00	2,82
MAN SE	EUR	44.000	2.929.960,00	3,48
MERCK KGAA	EUR	33.800	2.040.168,00	2,42
METRO AG	EUR	32.800	1.384.324,00	1,64
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	20.800	2.154.880,00	2,56
NORDEX AG	EUR	30.000	224.160,00	0,27
PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY AG	EUR	10.000	600.000,00	0,71
PUMA AG	EUR	2.000	442.600,00	0,53
RWE AG	EUR	52.000	2.772.640,00	3,29
SAP AG	EUR	106.200	3.908.160,00	4,64
SGL CARBON SE	EUR	30.000	715.950,00	0,85
SIEMENS AG REG SHS	EUR	109.000	8.016.950,00	9,52
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	EUR	10.000	847.000,00	1,01
TUI AG REG SHS	EUR	100.000	733.200,00	0,87
VOLKSWAGEN AG	EUR	11.777	864.785,11	1,03
WACKER CHEMIE AG	EUR	7.300	865.780,00	1,03
			76.579.599,41	90,93
Países Bajos				
QIAGEN NV	EUR	127.500	2.055.300,00	2,44
SMARTRAC NV	EUR	58.000	812.000,00	0,96
			2.867.300,00	3,40
Total acciones			79.446.899,41	94,33
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado			79.446.899,41	94,33
Total cartera de valores			79.446.899,41	94,33

Global Multi Utilities

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado				
Acciones				
Estados Unidos de América				
ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	33.000	993.685,33	1,74
CONOCOPHILLIPS CO	USD	29.500	1.207.324,68	2,12
DOMINION RESOURCES INC	USD	40.000	1.289.866,97	2,26
EXXON MOBIL CORP	USD	37.200	1.750.031,20	3,07
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	43.000	2.772.507,80	4,87
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	46.000	1.081.064,21	1,90
			9.094.480,19	15,96
Francia				
EDF ENERGIES NOUVELLES SA	EUR	18.000	501.750,00	0,88
ETABLISSEMENTS MAUREL ET PROM SA	EUR	30.000	276.120,00	0,48
FRANCE TELECOM SA	EUR	75.000	1.083.375,00	1,90
GDF SUEZ SA	EUR	48.821	1.148.758,13	2,01
SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY SA	EUR	16.250	222.056,25	0,39
TOTAL SA	EUR	61.000	2.242.360,00	3,94
VALLOUREC SA	EUR	10.807	1.547.562,40	2,71
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	30.487	602.423,12	1,06
			7.624.404,90	13,37
Reino Unido				
BG GROUP PLC	GBP	264.000	3.329.376,85	5,84
BHP BILLITON PLC	GBP	74.000	1.621.266,07	2,84
BP PLC	GBP	250.000	936.263,60	1,64
BT GROUP PLC	GBP	750.000	1.210.126,11	2,12
CLIPPER WINDPOWER PLC	GBP	40.000	27.200,79	0,05
			7.124.233,42	12,49
Alemania				
ACTIVA RESOURCES AG	EUR	40.500	80.595,00	0,14
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	222.000	2.152.290,00	3,77
E.ON AG REG SHS	EUR	51.300	1.140.912,00	2,00
NORDEX AG	EUR	23.000	171.856,00	0,30
RWE AG	EUR	10.900	581.188,00	1,02
SOLARWORLD AG	EUR	70.000	654.080,00	1,15
WACKER CHEMIE AG	EUR	11.000	1.304.600,00	2,29
			6.085.521,00	10,67
Italia				
ENI SPA	EUR	76.500	1.157.445,00	2,03
SAIPEM SPA	EUR	138.400	3.497.368,00	6,13
			4.654.813,00	8,16
España				
ABENGOA SA	EUR	50.000	813.250,00	1,43
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	16.563	78.740,50	0,14
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	EUR	80.000	579.440,00	1,02
IBERDROLA SA	EUR	234.000	1.091.376,00	1,91
TELEFONICA SA	EUR	80.000	1.208.800,00	2,11
			3.771.606,50	6,61
Noruega				
STATOIL ASA	NOK	100.000	1.588.214,11	2,79
TELENOR AS	NOK	175.000	1.803.166,32	3,16
			3.391.380,43	5,95
Canadá				
CENOVUS ENERGY INC	CAD	47.800	1.003.740,23	1,76
ENBRIDGE INC	CAD	29.000	1.099.851,52	1,93
ENCANA CORP	CAD	47.800	1.207.700,84	2,12
			3.311.292,59	5,81
Antillas Neerlandesas				
SCHLUMBERGER LTD	USD	20.000	904.582,03	1,59
			904.582,03	1,59
Japón				
TOKYO GAS CO LTD	JPY	225.000	842.061,90	1,48
			842.061,90	1,48
Portugal				
GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	EUR	65.000	788.450,00	1,38
			788.450,00	1,38
Dinamarca				
VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	20.000	675.308,29	1,18
			675.308,29	1,18

>>>

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Suiza				
TRANSOCEAN LTD	USD	13.293	511.067,71	0,90
			511.067,71	0,90
Grecia				
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANISATION SA	EUR	54.000	340.200,00	0,60
			340.200,00	0,60
Total acciones			49.119.401,96	86,15
Opciones, warrants, derechos especiales				
España				
IBERDROLA SA 28.06.10 RIGHT	EUR	234.000	44.694,00	0,08
			44.694,00	0,08
Francia				
ETABLISSEMENTS MAUREL ET PROM SA BONS SOUSCRIPTION 30.06.14 WAR	EUR	30.000	5.100,00	0,01
			5.100,00	0,01
Total opciones, warrants, derechos especiales			49.794,00	0,09
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado			49.169.195,96	86,24
Total cartera de valores			49.169.195,96	86,24

European Value Equities

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado				
Acciones				
Reino Unido				
ANTOFAGASTA PLC	GBP	32.373	319.607,33	0,75
AVIVA PLC	GBP	73.506	288.825,51	0,68
BHP BILLITON PLC	GBP	38.000	832.542,04	1,95
BP PLC	GBP	323.620	1.211.974,51	2,85
BRITISH LAND CO PLC REIT	GBP	167.651	907.487,73	2,13
DIAGEO PLC	GBP	37.000	484.000,99	1,14
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	47.000	652.584,08	1,53
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	287.364	2.186.851,41	5,13
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	18.600	426.364,99	1,00
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	50.000	683.110,78	1,60
LAND SECURITIES GROUP PLC REIT	GBP	121.750	861.041,05	2,02
RIO TINTO PLC	GBP	8.309	313.128,49	0,74
ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	66.874	1.411.710,14	3,31
ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	GBP	37.353	756.712,30	1,78
VODAFONE GROUP PLC	GBP	446.250	784.854,88	1,84
			12.120.796,23	28,45
Francia				
ACCOR SA	EUR	11.935	465.942,40	1,09
BNP PARIBAS SA	EUR	16.158	706.912,50	1,66
CAP GEMINI SA	EUR	20.000	734.900,00	1,73
CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	7.000	433.300,00	1,02
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	EUR	24.154	751.068,63	1,76
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	21.558	180.009,30	0,42
FRANCE TELECOM SA	EUR	42.162	609.030,09	1,43
GDF SUEZ SA	EUR	41.155	968.377,15	2,27
MICHELIN SA REG SHS	EUR	6.589	374.255,20	0,88
RENAULT SA	EUR	18.000	549.810,00	1,29
SANOFI-AVENTIS SA	EUR	19.600	954.226,00	2,24
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	6.855	572.872,35	1,35
SOCIETE GENERALE SA	EUR	14.864	502.403,20	1,18
SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY SA	EUR	10.388	141.952,02	0,33
TOTAL SA	EUR	40.000	1.470.400,00	3,45
VINCI SA	EUR	10.592	366.853,92	0,86
VIVENDI SA	EUR	43.295	722.810,03	1,70
			10.505.122,79	24,66
Alemania				
ALLIANZ SE REG SHS	EUR	5.934	482.908,92	1,13
BASF SE	EUR	6.200	280.798,00	0,66
BAYER AG REG SHS	EUR	20.500	937.875,00	2,21
DAIMLER AG REG SHS	EUR	16.950	699.696,00	1,64
DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	25.000	301.500,00	0,71
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	81.000	785.295,00	1,84
E.ON AG REG SHS	EUR	43.505	967.551,20	2,28
LINDE AG	EUR	6.900	602.439,00	1,41
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	1.700	176.120,00	0,41
RWE AG	EUR	12.047	642.346,04	1,51
SIEMENS AG REG SHS	EUR	7.000	514.850,00	1,21
			6.391.379,16	15,01
Suiza				
CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	18.195	563.577,19	1,32
NESTLE SA REG SHS	CHF	23.000	911.848,23	2,14
NOVARTIS AG REG SHS	CHF	23.000	909.235,49	2,13
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	2.800	317.649,29	0,75
ZURICH FINANCIAL SERVICES AG REG SHS	CHF	2.900	530.826,61	1,25
			3.233.136,81	7,59
Países Bajos				
AKZO NOBEL NV	EUR	8.000	345.680,00	0,81
ING GROEP NV	EUR	57.568	357.439,71	0,84
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	30.000	314.250,00	0,74
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	20.000	493.600,00	1,16
REED ELSEVIER NV	EUR	25.978	238.581,95	0,56
UNILEVER NV	EUR	28.000	631.820,00	1,48
WOLTERS KLUWER NV	EUR	25.000	391.000,00	0,92
			2.772.371,66	6,51

>>>

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
España				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA REG SHS	EUR	48.412	404.240,20	0,95
IBERDROLA SA	EUR	95.780	446.717,92	1,05
REPSOL YPF SA	EUR	19.000	316.160,00	0,74
TELEFONICA SA	EUR	51.000	770.610,00	1,81
			1.937.728,12	4,55
Noruega				
DNB NOR ASA	NOK	72.111	574.916,34	1,35
STATOIL ASA	NOK	48.557	771.189,13	1,81
TELENOR AS	NOK	23.000	236.987,57	0,56
			1.583.093,04	3,72
Italia				
ENI SPA	EUR	37.000	559.810,00	1,32
UNICREDIT SPA	EUR	178.537	325.651,49	0,76
			885.461,49	2,08
Luxemburgo				
ARCELORMITTAL SA REG SHS	EUR	19.400	442.029,00	1,04
SES SA	EUR	24.000	413.520,00	0,97
			855.549,00	2,01
Isla de Jersey				
WPP PLC	GBP	64.000	498.516,32	1,17
			498.516,32	1,17
Irlanda				
CRH PLC	EUR	16.858	281.950,05	0,66
			281.950,05	0,66
Grecia				
GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS SA	EUR	15.000	156.450,00	0,37
			156.450,00	0,37
Total acciones			41.221.554,67	96,78
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado			41.221.554,67	96,78
Otros valores negociables				
Opciones, warrants, derechos especiales				
Francia				
CIE DE SAINT-GOBAIN SA 23.06.10 RIGHT	EUR	2.154	9.660,69	0,02
			9.660,69	0,02
Total opciones, warrants, derechos especiales			9.660,69	0,02
Total otros valores negociables			9.660,69	0,02
Total cartera de valores			41.231.215,36	96,80

Capital Markets Strategies

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado				
Acciones				
Francia				
BNP PARIBAS SA	EUR	106.000	4.637.500,00	3,02
CARREFOUR SA	EUR	80.000	2.634.000,00	1,71
DANONE SA	EUR	113.352	5.015.826,00	3,26
FRANCE TELECOM SA	EUR	578.000	8.349.210,00	5,43
RENAULT SA	EUR	235.000	7.178.075,00	4,67
SANOFI-AVENTIS SA	EUR	109.500	5.331.007,50	3,47
T.F.1 SA	EUR	69.000	738.990,00	0,48
TOTAL SA	EUR	252.000	9.263.520,00	6,04
VIVENDI SA	EUR	410.000	6.844.950,00	4,45
			49.993.078,50	32,53
Alemania				
ALTIRA AG REG SHS	EUR	181.000	1.825.385,00	1,19
ARAGON AG	EUR	161.485	1.937.820,00	1,26
BASF SE	EUR	135.000	6.114.150,00	3,97
BEIERSDORF AG	EUR	82.000	3.692.870,00	2,40
COLONIA REAL ESTATE AG	EUR	233.909	951.775,72	0,62
ECOLUTIONS GMBH&CO KGAA	EUR	1.000.000	4.500.000,00	2,93
FRESENIUS SE	EUR	77.674	4.219.251,68	2,74
THYSSENKRUPP AG	EUR	160.000	3.300.800,00	2,15
TOM TAILOR HOLDING AG REG SHS	EUR	127.454	1.593.175,00	1,04
			28.135.227,40	18,30
Reino Unido				
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	523.000	7.261.733,43	4,72
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	10.282.000	6.840.682,74	4,45
PUNCH TAVERNS LTD	GBP	1.448.000	1.060.756,68	0,69
			15.163.172,85	9,86
Estados Unidos de América				
NEWMONT MINING CORP	USD	279.000	14.009.566,43	9,11
			14.009.566,43	9,11
Países Bajos				
GEMALTO NV	EUR	43.200	1.336.608,00	0,87
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	172.000	4.244.960,00	2,76
UNILEVER NV	EUR	264.000	5.957.160,00	3,88
			11.538.728,00	7,51
Luxemburgo				
ARCELORMITTAL SA REG SHS	EUR	212.000	4.830.420,00	3,14
			4.830.420,00	3,14
Rusia				
GAZPROM OAO ADR	USD	292.000	4.586.927,25	2,98
			4.586.927,25	2,98
Grecia				
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANISATION SA	EUR	465.024	2.929.651,20	1,91
			2.929.651,20	1,91
Total acciones			131.186.771,63	85,34
Obligaciones				
Grecia				
GREECE 3.80 08-11 20/03A	EUR	5.000.000	4.817.400,00	3,13
			4.817.400,00	3,13
Total obligaciones			4.817.400,00	3,13
Obligaciones convertibles				
Alemania				
COLONIA REAL ESTATE AG CV 5.875 10-15 11/05S	EUR	149.804	879.596,59	0,57
			879.596,59	0,57
Total obligaciones convertibles			879.596,59	0,57
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado			136.883.768,22	89,04
Instrumentos derivados				
Opciones, warrants, derechos especiales				
Luxemburgo				
HELLENIC TELECOM SEP 5.49 17.09.10 PUT	EUR	-200.000	-48.267,80	-0,03
			-48.267,80	-0,03

>>>

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Alemania				
NOKIA BCLEAR JUN 6.50 17.09.10 PUT	EUR	-2.500	-105.025,00	-0,07
			-105.025,00	-0,07
Reino Unido				
BP OTC AUG 5.2 20.08.10 PUT	GBP	-800.000	-249.323,44	-0,16
			-249.323,44	-0,16
Total opciones, warrants, derechos especiales			-402.616,24	-0,26
Total instrumentos derivados			-402.616,24	-0,26
Total cartera de valores			136.481.151,98	88,78

Small & Mid Cap Euro Equities

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado				
Acciones				
Francia				
ALTEN SA	EUR	60.000	1.176.300,00	1,29
ARKEMA SA	EUR	40.000	1.160.000,00	1,27
ATOS ORIGIN SA	EUR	14.000	458.080,00	0,50
BIC	EUR	10.000	592.000,00	0,65
BOURBON SA	EUR	13.000	432.380,00	0,47
BUREAU VERITAS SA	EUR	40.000	1.779.600,00	1,95
CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	27.268	1.687.889,20	1,85
CELLECTIS SA REG SHS	EUR	28.255	238.754,75	0,26
CFAO SA	EUR	80.700	1.747.962,00	1,91
ERAMET SA	EUR	2.000	418.400,00	0,46
ETABLISSEMENTS MAUREL ET PROM SA	EUR	40.000	368.160,00	0,40
EURAZEO SA	EUR	32.550	1.538.801,25	1,69
FONCIERE DES REGIONS SA	EUR	10.700	723.106,00	0,79
GECINA SA REG SHS	EUR	9.100	649.558,00	0,71
HAVAS SA	EUR	50.000	181.000,00	0,20
ICADE SA	EUR	12.000	849.120,00	0,93
ILIAD SA	EUR	10.000	656.100,00	0,72
IMERYS SA	EUR	18.672	796.360,80	0,87
IPSOS SA	EUR	120.000	3.384.000,00	3,72
KLEPIERRE SA	EUR	27.862	640.686,69	0,70
M6 METROPOLE TELEVISION SA	EUR	95.000	1.605.500,00	1,76
NEXANS SA	EUR	30.000	1.439.850,00	1,58
PAGES JAUNES SA	EUR	160.000	1.357.600,00	1,49
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	20.000	669.900,00	0,73
RALLYE SA	EUR	57.263	1.426.707,65	1,56
RHODIA SA	EUR	70.000	960.400,00	1,05
TELEPERFORMANCE SA	EUR	107.000	2.182.800,00	2,39
T.F.1 SA	EUR	70.000	749.700,00	0,82
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	160.000	1.021.280,00	1,12
VALEO SA	EUR	37.000	827.135,00	0,91
VIVALIS SA	EUR	18.106	161.505,52	0,18
VIVENDI SA	EUR	110.000	1.836.450,00	2,01
WENDEL SA	EUR	30.000	1.261.200,00	1,38
ZODIAC AEROSPACE SA	EUR	41.000	1.688.790,00	1,85
			36.667.076,86	40,17
Alemania				
BILFINGER BERGER AG	EUR	39.000	1.795.170,00	1,97
DEUTSCHE POSTBANK AG	EUR	59.000	1.407.445,00	1,54
FRAPORT AG	EUR	28.000	987.980,00	1,08
GFK SE	EUR	125.459	3.581.854,45	3,91
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	35.000	1.614.375,00	1,77
PUMA AG	EUR	7.000	1.549.100,00	1,70
RHEINMETALL AG	EUR	47.000	2.122.990,00	2,32
RHOEN KLINIKUM AG	EUR	44.334	804.218,76	0,88
SGL CARBON SE	EUR	40.000	954.600,00	1,05
SOFTWARE AG	EUR	14.000	1.180.620,00	1,29
STADA ARZNEIMITTEL AG REG SHS	EUR	23.000	625.715,00	0,69
SYMRISE AG	EUR	114.000	1.953.390,00	2,14
TOGNUM AG	EUR	51.000	781.320,00	0,86
UNITED INTERNET AG REG SHS	EUR	150.000	1.353.000,00	1,48
WACKER CHEMIE AG	EUR	10.000	1.186.000,00	1,30
WINCOR NIXDORF AG	EUR	29.200	1.344.076,00	1,47
			23.241.854,21	25,45
España				
ACERINOX SA REG SHS	EUR	40.000	520.600,00	0,57
BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLAS SA	EUR	63.000	1.141.875,00	1,25
EBRO PULEVA SA	EUR	81.473	1.128.401,05	1,24
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	130.000	618.020,00	0,68
FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS SA FCC	EUR	10.000	176.800,00	0,19
GRIFOLS SA -A-	EUR	50.000	435.650,00	0,48
IBERIA LINEAS AEREAS DE ESPANA SA REG SHS	EUR	400.000	953.200,00	1,04
PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD SA REG SHS	EUR	34.000	1.192.040,00	1,30
			6.166.586,05	6,75
Países Bajos				
GEMALTO NV	EUR	15.000	464.100,00	0,51

>>>

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
IMTECH NV	EUR	41.800	889.713,00	0,97
KONINKLIJKE BAM GROEP NV	EUR	137.135	540.311,90	0,59
KONINKLIJKE BOSKALIS WESTMINSTER NV	EUR	40.000	1.290.000,00	1,41
KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	46.000	1.389.660,00	1,53
WERELDHAVE NV	EUR	13.000	796.250,00	0,87
			5.370.034,90	5,88
Finlandia				
KESKO CORP	EUR	30.000	812.400,00	0,89
KONECRANES OYJ	EUR	30.000	652.800,00	0,71
OUTOKUMPU OYJ -A-	EUR	80.000	1.015.200,00	1,11
RAUTARUUKKI OYJ	EUR	50.000	620.000,00	0,68
YIT OYJ	EUR	72.000	1.080.000,00	1,19
			4.180.400,00	4,58
Irlanda				
ALLIED IRISH BANKS PLC	EUR	600.000	537.000,00	0,59
BANK OF IRELAND (GOV&CO)	EUR	1.550.000	1.067.950,00	1,17
RYANAIR HOLDING PLC	EUR	70.000	251.650,00	0,28
RYANAIR HOLDING PLC	EUR	480.000	1.729.920,00	1,89
			3.586.520,00	3,93
Reino Unido				
KESA ELECTRICALS PLC	GBP	1.350.000	2.002.967,36	2,19
MICHAEL PAGE INTERNATIONAL PLC	GBP	100.000	468.224,53	0,51
STHREE PLC	GBP	200.000	655.291,79	0,72
			3.126.483,68	3,42
Austria				
ANDRITZ AG	EUR	30.400	1.423.176,00	1,55
BWIN INTERACTIVE ENTERTAINMENT AG	EUR	13.000	470.730,00	0,52
WIENERBERGER AG	EUR	70.000	728.000,00	0,80
			2.621.906,00	2,87
Isla de Jersey				
INFORMA PLC	GBP	150.000	658.011,87	0,72
UNITED BUSINESS MEDIA LIMITED	GBP	250.000	1.518.916,91	1,66
			2.176.928,78	2,38
Italia				
BENI STABILI SPA	EUR	64.200	39.547,20	0,04
PIRELLI & C SPA	EUR	1.400.000	637.700,00	0,70
PRYSMIAN SPA	EUR	90.000	1.082.700,00	1,19
			1.759.947,20	1,93
Bélgica				
BEKAERT PARTS SOC. NV	EUR	4.000	564.400,00	0,62
MOBISTAR SA	EUR	12.000	521.460,00	0,57
			1.085.860,00	1,19
Portugal				
JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	96.693	706.245,67	0,77
			706.245,67	0,77
Total acciones			90.689.843,35	99,32
Opciones, warrants, derechos especiales				
Francia				
ETABLISSEMENTS MAUREL ET PROM SA BONS SOUSCRIPTION 30.06.14 WAR	EUR	40.000	6.800,00	0,01
			6.800,00	0,01
Total opciones, warrants, derechos especiales			6.800,00	0,01
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado			90.696.643,35	99,33
Total cartera de valores			90.696.643,35	99,33

North American Equities Fund of Funds

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Acciones/Participaciones en OICVM/IIC				
Acciones/Participaciones en fondos de inversión				
Luxemburgo				
MORGAN STANLEY INV FD US ADVANTAGE -Z- CAP	USD	144.957	3.025.793,64	12,10
NORDEA 1 SICAV NORTH AMERICAN VALUE FD -BL BASE CURRENCY- CAP	USD	115.333	2.489.822,82	9,96
OYSTER SICAV US VALUE -I USD2- CAP	USD	2.957	2.523.074,73	10,09
ROBECO CAPITAL GROWTH FD US PREMIUM EQ -I- USD CAP	USD	40.162	3.595.405,06	14,38
SCHRODER INT SEL US SMALL&MID CAP EQ -C- USD CAP	USD	29.994	3.266.866,13	13,06
			14.900.962,38	59,59
Irlanda				
LEGG MASON GLOBAL FD PLC CAPITAL MNGT VALUE -PREMIER- USD CAP	USD	40.700	2.577.087,37	10,31
POWERSHARES GLOBAL FD IRELAND PLC EQQQ USD DIS	USD	107.800	3.888.696,01	15,54
VANGUARD INV SERIES PLC US OPP FD -INS- CAP	USD	18.242	3.460.210,49	13,84
			9.925.993,87	39,69
Total Acciones/Participaciones en fondos de inversión			24.826.956,25	99,28
Total Acciones/Participaciones en OICVM/IIC			24.826.956,25	99,28
Total cartera de valores			24.826.956,25	99,28

Futur

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado				
Acciones				
Francia				
ACCOR SA	EUR	7.500	292.800,00	0,98
AIR LIQUIDE SA	EUR	4.577	378.929,83	1,27
ALSTOM SA	EUR	7.500	281.362,50	0,95
BIOMERIEUX SA	EUR	2.500	208.675,00	0,70
BNP PARIBAS SA	EUR	6.675	292.031,25	0,98
BUREAU VERITAS SA	EUR	7.500	333.675,00	1,12
CARREFOUR SA	EUR	15.500	510.337,50	1,72
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	EUR	13.153	408.992,54	1,37
DANONE SA	EUR	8.328	368.514,00	1,24
EDF ENERGIES NOUVELLES SA	EUR	11.125	310.109,38	1,04
EDF SA	EUR	5.078	159.195,30	0,53
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	9.500	462.175,00	1,55
FAIVELEY TRANSPORT	EUR	3.922	214.690,28	0,72
FRANCE TELECOM SA	EUR	14.300	206.563,50	0,69
GDF SUEZ SA	EUR	16.828	395.962,84	1,33
LAFARGE SA	EUR	4.676	213.482,78	0,72
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	7.100	633.604,00	2,14
MICHELIN SA REG SHS	EUR	5.971	339.152,80	1,14
NEXANS SA	EUR	4.100	196.779,50	0,66
PEUGEOT SA	EUR	14.200	297.703,00	1,00
RENAULT SA	EUR	8.000	244.360,00	0,82
RHODIA SA	EUR	23.000	315.560,00	1,06
SAFT GROUPE SA REG SHS	EUR	11.700	292.500,00	0,98
SANOFI-AVENTIS SA	EUR	6.700	326.189,50	1,10
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	7.000	584.990,00	1,97
SOCIETE GENERALE SA	EUR	6.230	210.574,00	0,71
SODEXO SA	EUR	4.116	189.027,30	0,64
SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY SA	EUR	16.850	230.255,25	0,77
TECHNIP-COFLEXIP	EUR	5.200	249.548,00	0,84
TOTAL SA	EUR	14.300	525.668,00	1,77
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	7.528	148.753,28	0,50
VIVENDI SA	EUR	17.318	289.124,01	0,97
			10.111.285,34	33,98
Reino Unido				
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	6.000	177.151,34	0,60
ARRIVA PLC	GBP	38.300	362.022,13	1,22
BG GROUP PLC	GBP	25.000	315.281,90	1,06
BHP BILLITON PLC	GBP	9.346	204.761,52	0,69
CLIPPER WINDPOWER PLC	GBP	25.770	17.524,11	0,06
FIRSTGROUP PLC	GBP	20.100	93.119,07	0,31
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	80.000	608.803,17	2,04
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	35.000	478.177,55	1,61
INTERTEK GROUP PLC	GBP	20.000	357.814,05	1,20
MARKS AND SPENCER GROUP PLC	GBP	63.400	258.836,30	0,87
MORRISON SUPERMARKETS PLC	GBP	100.000	330.860,53	1,11
ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	GBP	39.000	790.077,89	2,65
SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	40.000	313.798,22	1,05
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	11.036	226.437,22	0,76
VODAFONE GROUP PLC	GBP	296.000	520.598,42	1,75
XSTRATA PLC	GBP	24.000	269.643,92	0,91
			5.324.907,34	17,89
Alemania				
ADIDAS AG	EUR	4.200	167.370,00	0,56
ALLIANZ SE REG SHS	EUR	2.923	237.873,74	0,80
BAYER AG REG SHS	EUR	6.100	279.075,00	0,94
BEIERSDORF AG	EUR	3.400	153.119,00	0,51
DEUTSCHE BANK AG REG SHS	EUR	2.585	118.910,00	0,40
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	26.400	255.948,00	0,86
FRESENIUS SE	EUR	6.500	353.080,00	1,19
HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	3.030	119.654,70	0,40
INFINEON TECHNOLOGIES AG REG SHS	EUR	49.000	236.719,00	0,80
KALI SALZ AG	EUR	5.800	223.068,00	0,75
LINDE AG	EUR	7.200	628.632,00	2,11
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	3.200	331.520,00	1,11
Q CELLS SE	EUR	8.000	43.600,00	0,15

>>>

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
SAP AG	EUR	9.200	338.560,00	1,14
SIEMENS AG REG SHS	EUR	6.000	441.300,00	1,48
SOLARWORLD AG	EUR	10.500	98.112,00	0,33
VOSSLOH AG	EUR	5.000	339.650,00	1,14
			4.366.191,44	14,67
Suiza				
ABB LTD REG SHS	CHF	34.000	489.742,13	1,65
CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	4.000	123.897,16	0,42
HOLCIM LTD REG SHS	CHF	6.825	380.157,33	1,28
NESTLE SA REG SHS	CHF	12.400	491.605,13	1,65
NOVARTIS AG REG SHS	CHF	7.200	284.630,24	0,96
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	5.800	657.987,81	2,20
SGS SA REG SHS	CHF	450	499.261,62	1,68
THE SWATCH GROUP SA	CHF	1.500	348.971,94	1,17
ZURICH FINANCIAL SERVICES AG REG SHS	CHF	1.000	183.043,66	0,62
			3.459.297,02	11,63
España				
ABENGOA SA	EUR	12.800	208.192,00	0,70
ACCIONA SA	EUR	4.100	263.097,00	0,88
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA REG SHS	EUR	31.806	265.580,10	0,89
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	29.638	140.899,05	0,47
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	EUR	13.500	97.780,50	0,33
IBERDROLA RENOVABLES SA	EUR	110.000	282.370,00	0,96
TELEFONICA SA	EUR	18.000	271.980,00	0,91
			1.529.898,65	5,14
Países Bajos				
ASML HOLDING NV	EUR	12.100	276.122,00	0,93
ING GROEP NV	EUR	13.368	83.001,91	0,28
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	4.600	152.053,00	0,51
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	20.200	498.536,00	1,67
REED ELSEVIER NV	EUR	23.000	211.232,00	0,71
			1.220.944,91	4,10
Suecia				
ATLAS COPCO AB -A-	SEK	27.700	334.305,07	1,12
SANDVIK AB	SEK	22.000	221.800,54	0,75
VOLVO AB -B-	SEK	28.200	255.995,75	0,86
			812.101,36	2,73
Noruega				
DNB NOR ASA	NOK	48.278	384.903,98	1,29
NORSK HYDRO ASA	NOK	55.000	213.549,73	0,72
RENEWABLE ENERGY CORPORATION AS	NOK	74.639	148.343,43	0,50
			746.797,14	2,51
Dinamarca				
VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	11.000	371.419,56	1,25
			371.419,56	1,25
Isla de Jersey				
WPP PLC	GBP	45.000	350.519,29	1,18
			350.519,29	1,18
Luxemburgo				
ARCELORMITTAL SA REG SHS	EUR	10.600	241.521,00	0,81
			241.521,00	0,81
Italia				
UNICREDIT SPA	EUR	108.781	198.416,54	0,67
			198.416,54	0,67
Bélgica				
HANSEN TRANSMISSIONS INTERNATIONAL NV	GBP	142.000	123.775,96	0,42
			123.775,96	0,42
Total acciones			28.857.075,55	96,98
Opciones, warrants, derechos especiales				
Noruega				
NORSK HYDRO ASA 09.07.10 RIGHT	NOK	16.739	9.940,34	0,03
			9.940,34	0,03
Total opciones, warrants, derechos especiales			9.940,34	0,03
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado			28.867.015,89	97,01

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Otros valores negociables				
<i>Opciones, warrants, derechos especiales</i>				
Francia				
CIE DE SAINT-GOBAIN SA 23.06.10 RIGHT	EUR	13.153	58.991,21	0,20
			58.991,21	0,20
<i>Total opciones, warrants, derechos especiales</i>			58.991,21	0,20
Total otros valores negociables			58.991,21	0,20
Total cartera de valores			28.926.007,10	97,21

Fondos de renta fija

Euro Bonds

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado				
Obligaciones				
Italia				
ITALY BTP 2.50 09-12 01/07S	EUR	20.000.000	20.157.000,00	4,80
ITALY BTP 3.00 10-15 15/04S	EUR	25.000.000	25.086.500,00	5,97
ITALY BTP 3.00 10-15 15/06S	EUR	25.000.000	25.011.500,00	5,96
ITALY BTP 3.50 09-14 01/06S	EUR	20.000.000	20.536.000,00	4,89
ITALY BTP 3.75 06-21 01/08S	EUR	42.000.000	41.024.760,00	9,77
ITALY BTP 4.00 05-37 01/02S	EUR	10.000.000	8.693.700,00	2,07
ITALY BTP 4.00 06-17 01/02S	EUR	20.000.000	20.643.200,00	4,92
ITALY BTP 4.25 04-14 01/08S	EUR	10.000.000	10.547.400,00	2,51
ITALY BTP 4.25 08-13 15/04S	EUR	10.000.000	10.485.500,00	2,50
ITALY BTP 4.25 09-20 01/03S	EUR	49.500.000	50.240.025,00	11,96
ITALY BTP 5.00 09-25 01/03S	EUR	42.000.000	43.764.840,00	10,42
ITALY BTP 5.00 09-40 01/09S	EUR	11.000.000	10.959.300,00	2,61
ITALY INFL. INDEX 2.10 10-21 15/09S	EUR	8.000.000	7.578.142,56	1,80
			294.727.867,56	70,18
Alemania				
GERMANY 3.25 09-20 04/01A	EUR	10.000.000	10.627.400,00	2,53
GERMANY 3.50 09-19 04/07A	EUR	7.000.000	7.590.660,00	1,81
GERMANY 4.00 05-37 04/01A	EUR	10.000.000	11.264.700,00	2,68
GERMANY 4.75 08-40 04/07A	EUR	8.000.000	10.200.640,00	2,43
GERMANY 6.25 94-24 04/01A	EUR	30.000.000	41.215.200,00	9,81
			80.898.600,00	19,26
Francia				
FRANCE OAT 3.25 05-16 25/04A	EUR	10.000.000	10.578.500,00	2,52
FRANCE OAT 4.00 08-18 25/04A	EUR	10.000.000	10.919.600,00	2,60
FRANCE OAT 4.00 09-60 25/04A	EUR	4.000.000	4.250.720,00	1,01
			25.748.820,00	6,13
Total obligaciones			401.375.287,56	95,57
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado			401.375.287,56	95,57
Total cartera de valores			401.375.287,56	95,57

Euro Bonds 1/3 Years

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado				
Obligaciones				
Italia				
ITALY BTP 2.50 09-12 01/07S	EUR	11.000.000	11.086.350,00	7,45
ITALY BTP 3.00 09-12 01/03S	EUR	8.800.000	8.950.656,00	6,02
ITALY BTP 3.00 10-15 15/04S	EUR	14.100.000	14.148.786,00	9,51
ITALY BTP 3.00 10-15 15/06S	EUR	10.000.000	10.004.600,00	6,73
ITALY BTP 3.50 09-14 01/06S	EUR	10.000.000	10.268.000,00	6,90
ITALY BTP 3.75 08-13 15/12S	EUR	4.000.000	4.148.440,00	2,79
ITALY BTP 4.25 08-13 15/04S	EUR	5.500.000	5.767.025,00	3,88
ITALY BTP 5.00 01-12 01/02S	EUR	28.000.000	29.342.040,00	19,72
ITALY CTZS 0.00 10-12 30/04	EUR	22.000.000	21.185.120,00	14,24
			114.901.017,00	77,24
Alemania				
GERMANY 3.25 05-15 04/07A	EUR	5.000.000	5.414.950,00	3,64
GERMANY 3.25 09-20 04/01A	EUR	3.000.000	3.188.220,00	2,14
GERMANY -151- 4.25 07-12 12/10A	EUR	7.000.000	7.586.320,00	5,10
GERMANY -152- 3.50 08-13 12/04A	EUR	4.000.000	4.314.680,00	2,90
GERMANY -154- 2.25 09-14 11/04A	EUR	10.000.000	10.497.800,00	7,06
			31.001.970,00	20,84
Total obligaciones			145.902.987,00	98,08
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado			145.902.987,00	98,08
Total cartera de valores			145.902.987,00	98,08

Euro Bonds 3/5 Years

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado				
Obligaciones				
Italia				
ITALY BTP 3.00 10-15 15/04S	EUR	5.000.000	5.017.300,00	9,02
ITALY BTP 3.00 10-15 15/06S	EUR	5.000.000	5.002.300,00	8,99
ITALY BTP 3.50 09-14 01/06S	EUR	4.000.000	4.107.200,00	7,39
ITALY BTP 3.75 08-13 15/12S	EUR	6.500.000	6.741.215,00	12,13
ITALY BTP 4.00 06-17 01/02S	EUR	5.000.000	5.160.800,00	9,28
ITALY BTP 4.25 04-14 01/08S	EUR	3.000.000	3.164.220,00	5,69
ITALY BTP 4.25 08-13 15/04S	EUR	3.000.000	3.145.650,00	5,66
ITALY BTP 4.75 02-13 01/02S	EUR	2.500.000	2.648.800,00	4,76
ITALY CTZS 0.00 10-12 30/04	EUR	5.500.000	5.296.280,00	9,52
			40.283.765,00	72,44
Alemania				
GERMANY 3.25 05-15 04/07A	EUR	2.000.000	2.165.980,00	3,89
GERMANY 3.25 09-20 04/01A	EUR	2.000.000	2.125.480,00	3,82
GERMANY -153- 4.00 08-13 11/10A	EUR	2.000.000	2.207.180,00	3,97
GERMANY -154- 2.25 09-14 11/04A	EUR	4.000.000	4.199.120,00	7,56
GERMANY -156- 2.50 10-15 27/02A	EUR	3.000.000	3.149.910,00	5,66
			13.847.670,00	24,90
Total obligaciones			54.131.435,00	97,34
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado			54.131.435,00	97,34
Total cartera de valores			54.131.435,00	97,34

Euro Bonds 5/7 Years

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado				
Obligaciones				
Italia				
ITALY BTP 3.00 10-15 15/04S	EUR	330.000	331.141,80	17,03
ITALY BTP 3.00 10-15 15/06S	EUR	200.000	200.092,00	10,30
ITALY BTP 3.75 05-15 01/08S	EUR	225.000	232.715,25	11,97
ITALY BTP 3.75 06-16 01/08S	EUR	210.000	216.230,70	11,13
ITALY BTP 4.00 06-17 01/02S	EUR	280.000	289.004,80	14,86
ITALY BTP 4.50 07-18 01/02S	EUR	180.000	188.902,80	9,72
ITALY INFL. INDEX 2.10 10-21 15/09S	EUR	50.000	47.363,39	2,44
			1.505.450,74	77,45
Alemania				
GERMANY 3.25 05-15 04/07A	EUR	50.000	54.149,50	2,79
GERMANY 3.25 09-20 04/01A	EUR	50.000	53.137,00	2,73
GERMANY -06- 3.75 06-17 04/01A	EUR	200.000	222.080,00	11,43
			329.366,50	16,95
Total obligaciones			1.834.817,24	94,40
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado			1.834.817,24	94,40
Total cartera de valores			1.834.817,24	94,40

Euro Bonds 10+ Years

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado				
Obligaciones				
Italia				
ITALY BTP 4.00 10-20 01/09S	EUR	150.000	148.998,00	5,91
ITALY BTP 4.75 08-23 01/08S	EUR	200.000	206.908,00	8,21
ITALY BTP 5.00 07-39 01/08S	EUR	200.000	200.330,00	7,95
ITALY BTP 5.00 09-25 01/03S	EUR	250.000	260.505,00	10,33
ITALY BTP 5.00 09-40 01/09S	EUR	400.000	398.520,00	15,81
ITALY BTP 6.00 99-31 01/05S	EUR	200.000	223.792,00	8,88
ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S	EUR	300.000	354.417,00	14,06
			1.793.470,00	71,15
Francia				
FRANCE OAT 4.00 09-60 25/04A	EUR	200.000	212.536,00	8,43
FRANCE OAT 4.25 03-19 25/04A	EUR	100.000	110.719,00	4,39
			323.255,00	12,82
Alemania				
GERMANY 4.25 07-39 04/07A	EUR	150.000	176.971,50	7,02
GERMANY 4.75 98-28 04/07A	EUR	100.000	121.090,00	4,80
			298.061,50	11,82
Total obligaciones			2.414.786,50	95,79
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado			2.414.786,50	95,79
Total cartera de valores			2.414.786,50	95,79

US Bonds

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado				
<i>Obligaciones</i>				
Estados Unidos de América				
BIRD 5.00 06-16 01/04S	USD	1.800.000	1.689.812,45	10,62
USA TREASURY BONDS 5.25 99-29 15/02S	USD	550.000	542.596,03	3,41
USA TREASURY BONDS 6.25 93-23 15/08S	USD	1.400.000	1.490.187,22	9,37
USA TREASURY BONDS 7.25 86-16 15/05S	USD	3.250.000	3.431.424,75	21,56
USA TREASURY NOTES - F2019- 3.375 09-19 15/11S	USD	1.350.000	1.148.568,38	7,22
USA TREASURY NOTES -E2017- 4.75 07-17 15/08S	USD	3.700.000	3.517.267,30	22,10
USA TREASURY NOTES -R2013- 2.75 08-13 31/10S	USD	3.550.000	3.071.323,54	19,30
Total obligaciones			14.891.179,67	93,58
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado			14.891.179,67	93,58
Total cartera de valores			14.891.179,67	93,58

Central and Eastern European Bonds

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado				
Obligaciones				
Polonia				
POLAND -1013- 5.00 02-13 24/10A	PLN	22.000.000	5.281.038,64	7,31
POLAND -1015- 6.25 04-15 24/10A	PLN	15.000.000	3.729.333,26	5,17
POLAND -1017- 5.25 06-17 25/10A	PLN	14.500.000	3.389.352,29	4,70
POLAND -1019- 5.50 08-19 25/10A	PLN	17.000.000	3.973.887,18	5,51
POLAND -112- 0.00 09-12 25/01	PLN	12.000.000	2.696.444,74	3,74
POLAND -412- 4.75 06-12 25/04A	PLN	19.000.000	4.588.035,93	6,36
POLAND -413- 5.25 07-13 25/04A	PLN	18.000.000	4.364.119,86	6,05
POLAND -414- 5.75 08-14 25/04A	PLN	10.000.000	2.444.382,89	3,39
POLAND -415- 5.50 09-15 25/04A	PLN	3.000.000	723.032,08	1,00
POLAND -511- 4.25 05-11 24/05A	PLN	20.000.000	4.823.104,34	6,67
POLAND -711- 0.00 08-11 25/07	PLN	6.000.000	1.382.589,84	1,92
POLAND -922- 5.75 01-22 23/09A	PLN	10.000.000	2.344.638,22	3,25
			39.739.959,27	55,07
República Checa				
CZECH REPUBLIC -36- 6.55 01-11 05/10A	CZK	10.000.000	414.164,48	0,57
CZECH REPUBLIC -40- 3.70 03-13 16/06A	CZK	30.000.000	1.215.391,78	1,68
CZECH REPUBLIC -41- 4.60 03-18 18/08A	CZK	51.580.000	2.139.325,45	2,97
CZECH REPUBLIC -44- 3.80 05-15 11/04A	CZK	78.000.000	3.160.139,82	4,37
CZECH REPUBLIC -46- 3.75 05-20 12/09A	CZK	10.000.000	375.073,30	0,52
CZECH REPUBLIC -50- 3.55 07-12 18/10A	CZK	40.000.000	1.612.599,28	2,24
CZECH REPUBLIC -51- 4.00 07-17 11/04A	CZK	50.000.000	2.002.485,68	2,78
CZECH REPUBLIC -52- 4.70 07-22 19/09A	CZK	15.000.000	604.899,50	0,84
CZECH REPUBLIC -54- 4.10 08-11 11/04A	CZK	25.000.000	994.057,67	1,38
CZECH REPUBLIC -56- 5.00 09-19 11/04A	CZK	10.000.000	418.172,64	0,58
			12.936.309,60	17,93
Hungría				
FHB MTGE BANK CO PLC 8.25 03-13 10/09A	HUF	124.100.000	445.297,36	0,62
HUNGARY -A- 6.50 08-19 24/06A	HUF	930.000.000	2.993.186,47	4,14
HUNGARY -A- 7.50 04-20 12/11A	HUF	100.000.000	343.612,43	0,48
HUNGARY -A- 8.00 04-15 12/02A	HUF	150.000.000	535.474,71	0,74
HUNGARY -B- 6.75 06-17 24/02A	HUF	204.770.000	682.276,64	0,95
HUNGARY -B- 7.25 06-12 12/06A	HUF	500.000.000	1.762.782,11	2,44
HUNGARY -C- 5.50 03-14 12/02A	HUF	500.000.000	1.652.793,25	2,29
HUNGARY -C- 5.50 05-16 12/02A	HUF	500.000.000	1.591.076,90	2,21
HUNGARY -C- 6.00 07-12 24/10A	HUF	500.000.000	1.713.917,53	2,38
HUNGARY -D- 6.75 02-13 12/02A	HUF	350.000.000	1.212.858,74	1,68
			12.933.276,14	17,93
Alemania				
KFW 10.50 06-11 28/02A	TRY	500.000	263.627,36	0,37
KFW EMTN 9.75 10-13 16/07A	TRY	500.000	266.471,07	0,37
LANDESBANK BADEN-WUERTT 4.75 07-11 22/06A	PLN	5.000.000	1.193.636,19	1,65
			1.723.734,62	2,39
España				
ICO 10.25 06-11 16/03A	TRY	1.500.000	773.043,44	1,07
			773.043,44	1,07
Total obligaciones			68.106.323,07	94,39
Bonos a tipo variable				
Estados Unidos de América				
GENERAL ELECTRIC CAP CORP FL.R 10-15 03/03S	CZK	12.000.000	457.782,70	0,64
			457.782,70	0,64
Austria				
OESTERREICHISCHE VOLKSBANKEN AG -231- FL.R 08-11 03/06S	RON	2.000.000	450.473,05	0,62
			450.473,05	0,62
Total bonos a tipo variable			908.255,75	1,26
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado			69.014.578,82	95,65
Total cartera de valores			69.014.578,82	95,65

Euro Corporate Bonds

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado				
Obligaciones				
Países Bajos				
ADECCO INT FIN SERVICES BV -1- 7.625 09-14 28/04A	EUR	273.000	313.269,41	0,10
AEGON NV -45- 7.00 09-12 29/04A	EUR	966.000	1.030.694,95	0,34
AKZO NOBEL NV 7.25 09-15 27/03A	EUR	750.000	892.206,00	0,30
ALLIANZ FINANCE II BV 4.00 06-16 23/11A	EUR	2.000.000	2.111.724,00	0,70
BASF FIN EUROPE NV -5- 5.125 09-15 09/06Q	EUR	1.050.000	1.180.968,60	0,39
BAYER CAP CORP BV EMTN -50- 4.625 09-14 26/09A	EUR	2.000.000	2.184.946,00	0,72
BMW FINANCE NV EMTN 8.875 08-13 19/09A	EUR	1.000.000	1.197.065,00	0,40
DEUTSCHE TEL INTL FIN BV 6.00 09-17 20/01A	EUR	2.500.000	2.873.095,00	0,94
EDP FINANCE BV EMTN -17- 4.75 09-16 26/09A	EUR	1.200.000	1.224.706,80	0,41
ENBW INTL FIN BV EMTN -14- 6.125 09-39 07/07A	EUR	516.000	632.762,54	0,21
E.ON INTL FIN BV -37- 5.50 09-16 19/01A	EUR	2.500.000	2.853.747,50	0,94
ING GROEP NV -8- 4.75 07-17 31/05A	EUR	3.000.000	3.109.632,00	1,02
KONINKLIJKE DSM NV -3- 5.25 07-17 17/10A	EUR	500.000	566.535,50	0,19
KONINKLIJKE KPN NV -19- 6.25 09-14 04/02A	EUR	2.000.000	2.250.506,00	0,75
KONINKLIJKE KPN NV -21- 5.625 09-24 30/09A	EUR	672.000	744.293,76	0,25
LINDE FINANCE BV-EMTN- 4.75 07-17 24/04A	EUR	1.000.000	1.112.401,00	0,37
PORTUGAL TEL INTL FIN BV -18- 6.00 09-13 30/04A	EUR	700.000	742.343,70	0,25
RABOBANK NEDERLAND NV -2160A- 4.125 10-20 14/01A	EUR	2.500.000	2.591.582,50	0,86
RABOBANK NEDERLAND NV SUB 5.875 09-19 20/05A	EUR	1.900.000	2.165.236,20	0,72
RABOBANK NEDERLAND NV -2207A- 3.375 10-17 21/04A	EUR	3.000.000	3.034.758,00	1,00
REPSOL INTL FIN BV 4.625 04-14 08/10A	EUR	750.000	778.244,25	0,26
RWE FINANCE BV -11091- 5.00 09-15 10/02A	EUR	1.500.000	1.670.203,50	0,55
RWE FINANCE BV -11092- 6.50 09-21 10/08A	EUR	1.500.000	1.859.464,50	0,62
SCHLUMBERGER FIN BV -1- 4.50 09-14 25/03A	EUR	2.000.000	2.158.382,00	0,71
TENNET HOLDING BV 6.655 10-XX 02/09A	EUR	600.000	622.883,40	0,21
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV -A 11/09- 3.50 09-15 02/02A	EUR	1.500.000	1.551.558,00	0,51
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV -A03/09- 5.625 09-12 09/02A	EUR	1.596.000	1.687.283,22	0,56
			43.140.493,33	14,28
Estados Unidos de América				
AMERICAN HONDA FIN CORP -400- 3.875 09-14 16/09A	EUR	750.000	794.230,50	0,26
BMW US CAPITAL LLC 5.00 08-15 28/05A	EUR	1.000.000	1.093.553,00	0,36
BMW US CAPITAL LLC 6.375 09-12 23/07A	EUR	1.563.000	1.697.688,40	0,56
CARGILL INC 6.25 08-15 24/07A	EUR	500.000	575.902,00	0,19
CITIGROUP INC -58- 6.40 08-13 27/03A	EUR	2.000.000	2.144.142,00	0,70
CITIGROUP INC -63- 7.375 09-14 16/06A	EUR	1.640.000	1.851.292,68	0,61
DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC -96- 4.25 04-11 04/10A	EUR	1.500.000	1.542.732,00	0,51
GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.125 07-14 16/10A	EUR	2.000.000	2.067.822,00	0,68
GOLDMAN SACHS GROUP INC -C- 5.375 08-13 15/02A	EUR	1.000.000	1.041.484,00	0,34
IBM CORP 6.625 08-14 30/01A	EUR	1.850.000	2.143.515,45	0,71
JP MORGAN CHASE & CO -48- 5.25 08-13 08/05A	EUR	1.650.000	1.777.729,80	0,59
KRAFT FOODS INC 5.75 08-12 20/03A	EUR	2.000.000	2.127.592,00	0,70
MERCK CO INC 5.375 07-14 01/10A	EUR	1.000.000	1.127.554,00	0,37
MERRILL LYNCH & CO INC EMTN -6655- 6.75 08-13 21/05A	EUR	1.000.000	1.080.732,00	0,36
MORGAN STANLEY 4.50 09-10 29/10A	EUR	1.800.000	1.804.343,40	0,60
NYSE EURONEXT INC EMTN 5.375 08-15 30/06A	EUR	350.000	384.136,20	0,13
PFIZER INC 5.75 09-21 03/06A	EUR	550.000	658.018,90	0,22
PHILIP MORRIS INTL INC 5.625 08-11 06/09A	EUR	1.000.000	1.044.360,00	0,35
PROCTER AND GAMBLE CO 4.125 05-20 07/12A	EUR	1.000.000	1.072.805,00	0,36
PROCTER AND GAMBLE CO 4.875 07-27 11/05A	EUR	500.000	550.437,50	0,18
ROCHE HLDG INC -2- 5.625 09-16 04/03A	EUR	1.500.000	1.737.015,00	0,58
SES GLOBAL AMERICAS HLDG 4.875 09-14 09/07A	EUR	1.000.000	1.076.080,00	0,36
SWISS RE TREASURY US CORP EMTN -142- 6.00 09-12 18/05A	EUR	1.217.000	1.292.443,04	0,43
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP -500- 5.25 09-12 03/02A	EUR	2.000.000	2.107.592,00	0,70
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP -501- 6.625 09-16 03/02A	EUR	1.465.000	1.746.432,36	0,58
WELLS FARGO CO 4.125 06-16 03/11A	EUR	800.000	830.616,80	0,28
ZURICH FINANCE USA INC -15- 4.875 09-12 14/04A	EUR	1.369.000	1.434.714,74	0,48
3M CO 5.00 07-14 14/07A	EUR	1.000.000	1.116.103,00	0,37
			37.921.067,77	12,56
Italia				
ATLANTIA SPA -5- EMTN 5.625 09-16 06/05A	EUR	1.200.000	1.336.862,40	0,44
A2A SPA EMTN 4.50 09-16 02/11A	EUR	450.000	464.365,35	0,15
BANCO POPOLARE SOCIETA COOPERATIVA 5.473 09-16 12/11A	EUR	1.625.000	1.618.841,25	0,54
BANCO POPOLARE SOCIETA COOPERATIVA -64- 3.75 09-12 07/08A	EUR	2.500.000	2.537.432,50	0,84
BANCO POPOLARE SOCIETA COOPERATIVA -72- 4.125 09-14 22/10A	EUR	1.400.000	1.433.100,20	0,47
BUZZI UNICEM SPA 5.125 09-16 09/12A	EUR	500.000	513.013,50	0,17

>>>

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
ENEL SPA EMTN -35- 5.25 07-17 20/06A	EUR	1.000.000	1.100.276,00	0,36
ENI SPA -5- 5.00 09-16 28/01A	EUR	2.000.000	2.203.026,00	0,73
EXOR SPA EMTN 5.375 07-17 12/06A	EUR	1.500.000	1.525.957,50	0,51
GRUPPO EDIT L'ESPRESSO SPA 5.125 04-14 27/10A	EUR	850.000	842.562,50	0,28
INTESA SANPAOLO SPA 2.625 09-12 04/12A	EUR	2.500.000	2.503.157,50	0,83
INTESA SANPAOLO SPA -443- 6.625 08-18 08/05A	EUR	2.000.000	2.034.424,00	0,67
INTESA SANPAOLO SPA -508- 5.375 08-13 19/12A	EUR	2.300.000	2.467.598,70	0,82
ITALCEMENTI FINANCE EMTN -1- 5.375 10-20 19/03A	EUR	600.000	602.639,40	0,20
LOTTOMATICA SPA 5.375 09-16 05/12A	EUR	450.000	461.735,55	0,15
MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA -2008/10- 6.00 08-11 20/06A	EUR	3.000.000	3.098.217,00	1,04
TELECOM ITALIA SPA EMTN -24- 5.25 10-22 10/02A	EUR	1.750.000	1.729.630,00	0,57
UBI BANCA SPCA -65- 4.939 09-14 25/06A	EUR	1.350.000	1.430.682,75	0,47
UNICREDIT SPA -219- 5.75 07-17 26/09A	EUR	1.000.000	1.043.944,00	0,35
UNICREDIT SPA -373- 5.25 09-14 14/01A	EUR	2.000.000	2.130.432,00	0,71
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA -1- 5.00 09-17 11/01A	EUR	1.800.000	1.825.475,40	0,60
			32.903.373,50	10,90
Reino Unido				
ANGLO AMERICAN CAP PLC -28- 4.25 09-13 30/09A	EUR	400.000	419.375,60	0,14
ANGLO AMERICAN CAP PLC -29- 4.375 09-16 02/12A	EUR	400.000	410.652,80	0,14
BARCLAYS BANK PLC EMTN -201- 4.875 09-19 13/08A	EUR	1.000.000	1.045.046,00	0,35
BARCLAYS BANK PLC -196- 5.25 09-14 27/05A	EUR	2.000.000	2.149.640,00	0,71
BAT INTL FIN PLC -34- 5.875 08-15 12/03A	EUR	2.000.000	2.275.760,00	0,75
BAT INTL FIN PLC -36- 4.875 09-21 24/02A	EUR	350.000	377.828,15	0,13
CREDIT SUISSE LONDON -27- 3.875 10-17 25/01A	EUR	3.500.000	3.524.682,00	1,17
HSBC HOLDINGS PLC SUB -16- 6.00 09-19 10/06A	EUR	2.157.000	2.390.628,98	0,79
IMPERIAL TOBACCO FIN PLC 8.375 09-16 17/02A	EUR	1.000.000	1.239.416,00	0,41
LLOYDS TSB BANK PLC EMTN -3872- 6.375 09-16 17/06A	EUR	2.448.000	2.614.579,06	0,87
NATIONAL GRID GAS PLC EMTN -66- 5.125 08-13 14/05A	EUR	2.000.000	2.170.198,00	0,72
NATIONAL GRID PLC EMTN -52- 6.50 09-14 22/04A	EUR	1.500.000	1.712.290,50	0,57
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY -1- 3.50 05-15 07/12A	EUR	1.500.000	1.515.186,00	0,50
ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC -2958- 5.25 08-13 15/05A	EUR	1.900.000	1.973.452,10	0,65
ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC -3149- 4.875 10-17 20/01A	EUR	1.495.000	1.471.503,08	0,49
TESCO PLC EMTN -61- 5.125 07-47 10/04A	EUR	450.000	485.200,35	0,16
TESCO PLC -67- 5.125 09-15 24/02A	EUR	300.000	334.047,30	0,11
UBS AG LONDON 5.625 09-14 19/05A	EUR	4.000.000	4.356.512,00	1,43
VODAFONE GROUP PLC -41- 6.25 09-16 15/01A	EUR	2.000.000	2.295.728,00	0,76
			32.761.725,92	10,85
Francia				
ASF SA EMTN 7.375 09-19 20/03A	EUR	400.000	509.353,60	0,17
AUTOROUTES DU SUD FRANCE 4.125 10-20 13/04A	EUR	300.000	308.800,50	0,10
AXA SA EMTN -29- 4.50 09-15 23/01A	EUR	1.000.000	1.065.494,00	0,35
BANQUE PSA FINANCE -376- 3.75 09-11 11/03A	EUR	800.000	805.297,60	0,27
BANQUE PSA FINANCE -377- 3.625 09-11 14/10A	EUR	500.000	502.890,00	0,17
BANQUE PSA FINANCE -378- 3.875 10-13 18/01A	EUR	798.000	800.195,29	0,27
BANQUE PSA FINANCE -380- 3.625 10-13 17/09A	EUR	379.000	376.514,52	0,12
BOUYGUES 6.125 08-15 03/07A	EUR	800.000	919.640,80	0,30
CARREFOUR SA EMTN -48- 4.00 10-20 09/04A	EUR	1.000.000	1.029.932,00	0,34
CASINO GUICHARD PERRACHON SA EMTN 4.379 10-17 08/02A	EUR	300.000	307.281,60	0,10
CASINO GUICHARD PERRACHON SA EMTN 5.50 09-15 30/01A	EUR	400.000	435.572,40	0,14
CIE DE SAINT-GOBAIN SA -7- 8.25 09-14 28/07A	EUR	600.000	711.196,80	0,24
EDF SA -80- 5.125 09-15 23/01A	EUR	1.000.000	1.115.164,00	0,37
FRANCE TELECOM SA -113- 3.875 10-20 09/04A	EUR	2.300.000	2.354.404,20	0,79
HSBC FRANCE SA EMTN 4.875 09-14 15/01A	EUR	1.500.000	1.624.881,00	0,54
LAFARGE SA EMTN -1- 7.625 09-14 27/05A	EUR	383.000	424.949,61	0,14
LAFARGE SA EMTN -29- 5.50 09-19 16/12A	EUR	650.000	640.752,45	0,21
PPR SA 8.625 09-14 03/04A	EUR	831.000	990.995,75	0,33
RCI BANQUE SA EMTN 4.00 10-13 11/07A	EUR	685.000	684.534,20	0,23
RCI BANQUE SA -232- 5.25 08-11 27/05A	EUR	1.400.000	1.427.507,20	0,47
RCI BANQUE SA -238- 4.00 09-11 21/10A	EUR	533.000	539.630,52	0,18
RCI BANQUE SA -248- 2.875 10-12 23/07A	EUR	937.000	926.983,47	0,31
SOCIETE GENERALE SA -25967/1- 3.00 10-15 31/03A	EUR	1.000.000	1.007.787,00	0,33
SUEZ ENVIRONNEMENT SA 5.50 09-24 22/07A	EUR	500.000	574.731,00	0,19
SUEZ ENVIRONNEMENT SA 4.125 10-22 24/06A	EUR	300.000	304.188,30	0,10
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 5.25 09-14 24/04A	EUR	946.000	1.040.793,93	0,34
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA -12- 6.125 03-33 25/11A	EUR	800.000	948.450,40	0,31
VIVENDI SA 4.25 09-16 01/12A	EUR	300.000	308.526,90	0,10
VIVENDI SA -3- 4.875 09-19 02/12A	EUR	800.000	833.725,60	0,28
			23.520.174,64	7,79
Alemania				
BAYERISCHE LDBK -788- 3.50 09-13 08/10A	EUR	1.015.000	1.054.030,81	0,35
DAIMLER AG EMTN 4.625 09-14 02/09A	EUR	1.110.000	1.192.720,53	0,40

>>>

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
DEUTSCHE BANK AG EMTN 5.125 07-17 31/08A	EUR	3.000.000	3.312.696,00	1,10
DEUTSCHE LUFTHANSA AG -2- 6.50 09-16 07/07A	EUR	694.000	762.103,60	0,25
EWE AG 5.25 09-21 16/07A	EUR	280.000	312.247,04	0,10
GERMANY -157- 2.25 10-15 10/04A	EUR	8.400.000	8.712.144,00	2,88
HEIDELBERGCEMENT AG FLR 10-15 03/08Q	EUR	377.000	372.497,49	0,12
HEIDELBERGCEMENT AG EMTN 7.50 09-14 31/10S	EUR	808.000	828.302,62	0,27
MAN SE -1- 5.375 09-13 20/05A	EUR	1.607.000	1.742.031,39	0,58
MERCK FIN SERVICES GMBH 4.50 10-20 24/03A	EUR	436.000	464.821,34	0,15
MERCK FIN SERVICES GMBH 3.375 10-15 24/03A	EUR	600.000	618.048,60	0,20
METRO AG EMTN 7.625 09-15 05/03A	EUR	778.000	923.096,22	0,31
ROBERT BOSCH GMBH EMTN 5.125 09-17 12/06A	EUR	200.000	227.527,40	0,08
THYSSENKRUPP AG 8.00 09-14 18/06A	EUR	500.000	559.639,00	0,19
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 6.875 09-14 15/01A	EUR	600.000	686.424,00	0,23
			21.768.330,04	7,21
Suecia				
INVESTOR AB -32- 4.875 09-21 18/11A	EUR	450.000	485.913,60	0,16
NORDEA BANK AB EMTN -137- 4.50 10-20 26/03A	EUR	2.400.000	2.467.221,60	0,82
SVENSKA HANDELSBANKEN AB -271- 3.00 09-12 20/08A	EUR	1.500.000	1.533.642,00	0,51
SWEDBANK AB EMTN -136- 3.125 10-13 04/03A	EUR	3.578.000	3.648.558,16	1,20
TELIASONERA AB -66- 4.75 09-21 16/11A	EUR	442.000	472.016,22	0,16
VATTENFALL TREASURY AB 6.75 08-19 31/01A	EUR	2.500.000	3.088.780,00	1,02
			11.696.131,58	3,87
España				
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 4.625 09-16 14/10A	EUR	900.000	920.809,80	0,30
GAS NATURAL CAP MKTS SA -10- 4.50 10-20 27/01A	EUR	250.000	237.198,75	0,08
GAS NATURAL CAP MKTS SA -6- 4.375 09-16 02/11A	EUR	1.050.000	1.037.095,50	0,34
SANTANDER INTL DEBT SA EMTN -141- 3.50 10-15 10/03A	EUR	3.550.000	3.487.456,10	1,17
TELEFONICA EMISIONES SA -11- 4.674 07-14 07/02A	EUR	500.000	525.145,50	0,17
TELEFONICA EMISIONES SA -17- 5.431 09-14 03/02A	EUR	2.500.000	2.687.045,00	0,89
			8.894.750,65	2,95
Irlanda				
ALLIED IRISH BANKS PLC 4.50 09-12 01/10A	EUR	1.095.000	1.039.400,28	0,34
BANESTO FIN PRODUCTS PLC -496- 4.00 09-12 08/05A	EUR	2.000.000	2.000.340,00	0,66
CATERPILLAR INTL FIN LTD -53- 5.125 09-12 04/06A	EUR	250.000	265.472,50	0,09
GE CAP EURO FUNDING 5.25 08-15 18/05A	EUR	2.000.000	2.173.742,00	0,72
GE CAP EURO FUNDING 4.25 10-17 01/03A	EUR	2.750.000	2.848.876,25	0,95
			8.327.831,03	2,76
Luxemburgo				
ARCELORMITTAL SA 8.25 09-13 03/06A	EUR	918.000	1.034.891,69	0,34
ARCELORMITTAL SA 9.375 09-16 03/06A	EUR	1.123.000	1.380.835,18	0,46
ENEL FIN INTL SA -41- 5.00 09-22 14/09A	EUR	1.842.000	1.933.475,56	0,64
ESPIRITO SANTO FIN GROUP SA 6.875 09-19 21/10A	EUR	700.000	623.683,90	0,21
FIAT FIN & TRADE LTD SA 9.00 09-12 30/07A	EUR	751.000	798.843,96	0,26
MICHELIN LUXBG SCS -1- 8.625 09-14 24/04A	EUR	719.000	864.382,51	0,29
TELECOM ITALIA FINANCE EMTN 7.00 01-11 20/04A	EUR	1.500.000	1.563.342,00	0,52
			8.199.454,80	2,72
Australia				
BHP BILLITON FIN LTD -6- 6.375 09-16 04/04A	EUR	2.065.000	2.436.733,04	0,81
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 4.75 09-16 15/07A	EUR	1.500.000	1.619.038,50	0,54
TELSTRA CORP LTD 4.75 07-17 21/03A	EUR	1.000.000	1.097.504,00	0,36
TELSTRA CORP LTD 6.375 01-11 29/06A	EUR	2.000.000	2.092.972,00	0,69
			7.246.247,54	2,40
Austria				
OMV AG 6.25 09-14 07/04A	EUR	2.500.000	2.816.607,50	0,93
			2.816.607,50	0,93
Dinamarca				
DANSKE BANK AS -432- 4.75 09-14 04/06A	EUR	1.500.000	1.620.117,00	0,54
DONG ENERGY AS 4.875 09-21 16/12A	EUR	1.000.000	1.062.985,00	0,35
			2.683.102,00	0,89
Bélgica				
ANHEUSER BUSCH INBEV NV 4.00 10-18 26/04A	EUR	500.000	520.872,00	0,17
ELIA SYSTEM OP SA/NV 4.50 09-13 22/04A	EUR	850.000	904.376,20	0,30
ELIA SYSTEM OP SA/NV 5.625 09-16 22/04A	EUR	600.000	685.585,80	0,23
			2.110.834,00	0,70
Noruega				
TELENOR ASA -EMTN- 4.875 07-17 29/05A	EUR	1.000.000	1.109.098,00	0,37
			1.109.098,00	0,37
Finlandia				
NESTE OIL 4.875 10-15 06/07A	EUR	1.000.000	1.026.990,00	0,34
			1.026.990,00	0,34
Emiratos Árabes Unidos				
ABU DHABI NATIONAL ENERGY PJSC 4.375 06-13 28/10A	EUR	1.000.000	1.022.700,00	0,34
			1.022.700,00	0,34

>>>

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Portugal				
BANCO ESPIRITO SANTO SA 5.625 09-14 05/06A	EUR	1.000.000	981.404,00	0,33
			981.404,00	0,33
México				
AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.75 10-17 28/06A	EUR	450.000	451.048,95	0,15
			451.048,95	0,15
República Checa				
CEZ AS EMTN -9- 5.00 09-21 19/10A	EUR	357.000	369.478,22	0,12
			369.478,22	0,12
Total obligaciones			248.950.843,47	82,46
Bonos a tipo variable				
Estados Unidos de América				
ANTONVENETA CAP TRUST II FL.R 01-XX 27/06Q	EUR	3.000.000	2.617.500,00	0,88
BANK OF AMERICA CORP SUB -150- FL.R 06-18 28/03A	EUR	800.000	734.632,80	0,24
CITIGROUP INC SUB EMTN -20- FL.R 05-30 25/02A	EUR	1.000.000	745.720,00	0,25
GE CAP TRUST IV FL.R 09-66 15/06A	EUR	500.000	391.045,00	0,13
JP MORGAN CHASE & CO -4- FL.R 06-18 31/03A	EUR	700.000	706.421,10	0,23
MERRILL LYNCH & CO INC EMTN FL.R 04-11 22/03Q	EUR	2.000.000	1.979.372,00	0,66
UNICREDITO ITALIANO CAP TRUST I FL.R 00-XX 05/10A	EUR	2.000.000	1.939.810,00	0,64
			9.114.500,90	3,03
Francia				
ALLIANZ IARD SA FL.R 05-XX 10/06A	EUR	1.000.000	797.063,00	0,26
AXA SA FL.R 10-40 16/04A	EUR	500.000	466.035,00	0,15
AXA SA -26- SUB 6.211 07-17 05/10A	EUR	500.000	387.600,50	0,13
BNP PARIBAS SA FL.R 08-XX 11/09A	EUR	2.000.000	2.081.000,00	0,70
CNP ASSURANCES SA FL.R 06-XX 22/12A	EUR	1.000.000	644.167,00	0,21
GROUPAMA SA FL.R 07-XX 22/10A	EUR	1.000.000	643.123,00	0,21
GROUPAMA SA SUB FL.R 09-39 27/10A	EUR	500.000	478.333,50	0,16
SOCIETE GENERALE SA FL.R 08-XX 22/05A	EUR	1.500.000	1.369.477,50	0,46
SOCIETE GENERALE SA FL.R 09-XX 04/09A	EUR	1.100.000	1.120.707,50	0,38
SOLVAY FINANCE FRANCE SA FL.R 06-04 02/06A	EUR	400.000	405.212,00	0,13
VINCI SA FL.R 06-XX 13/02A	EUR	400.000	390.319,20	0,13
			8.783.038,20	2,92
Reino Unido				
AVIVA PLC FL.R 04-XX 29/11A	EUR	500.000	363.335,00	0,12
AVIVA PLC SUB FL.R 03-XX 29/09A	EUR	500.000	399.187,50	0,13
BARCLAYS BANK PLC SUB FL.R 00-XX 03/05A	EUR	2.000.000	1.961.040,00	0,65
BARCLAYS BANK PLC -157- EMTN FL.R 06-16 20/04Q	EUR	1.000.000	935.078,00	0,31
BARCLAYS BANK PLC -160- FL.R 07-17 30/05Q	EUR	2.500.000	2.234.375,00	0,74
IMPERIAL TOBACCO FIN PLC EMTN -25- FL.R 09-12 25/06A	EUR	625.000	657.308,13	0,22
PRUDENTIAL PLC SUB -2- FL.R 01-21 19/12A	EUR	333.000	308.633,06	0,10
			6.858.956,69	2,27
Italia				
ASSICURAZIONI GENERALI SPA SUB FL.R 00-22 20/07A	EUR	2.000.000	2.089.286,00	0,69
BANCA DELLE MARCHE SPA -20- FL.R 07-17 01/06Q	EUR	1.000.000	862.500,00	0,29
BANCA POP DI MILANO SCARL SUB FL.R 08-XX 25/06A	EUR	500.000	490.250,00	0,16
CENTRO LEASING BANCA SPA EMTN -2- FL.R 07-17 17/07Q	EUR	1.500.000	1.251.750,00	0,41
INTESA SANPAOLO SPA FL.R 08-XX 20/06A	EUR	500.000	449.599,50	0,15
			5.143.385,50	1,70
Alemania				
BAYER AG SUB FL.R 05-XX 29/07A	EUR	500.000	480.718,00	0,16
COMMERZBANK AG SUB FL.R 06-16 13/09A	EUR	1.500.000	1.386.063,00	0,45
DEUTSCHE BANK AG EMTN FL.R 05-17 09/03A	EUR	500.000	482.056,00	0,16
HENKEL AG & CO KGAA SUB FL.R 05-04 25/11A	EUR	750.000	743.127,75	0,25
MUNICH RE FINANCE FL.R 03-23 21/06A	EUR	800.000	847.470,40	0,28
			3.939.435,15	1,30
Países Bajos				
DIAGEO CAPITAL BV -2008/1- FL.R 08-13 01/07A	EUR	500.000	548.430,50	0,18
ELM BV FL.R 06-XX 15/06Q	EUR	1.000.000	275.000,00	0,09
SIEMENS FIN NV FL.R 06-66 14/09A	EUR	1.100.000	1.116.302,00	0,37
			1.939.732,50	0,64
Isla de Jersey				
HSBC CAP FDG LP SUB FL.R 04-XX 29/12A	EUR	2.000.000	1.776.232,00	0,59
			1.776.232,00	0,59
España				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA FL.R 04-19 20/10A	EUR	1.400.000	1.344.623,00	0,45
			1.344.623,00	0,45
Irlanda				
CLOVERIE PLC SUB FL.R 09-39 24/07A	EUR	1.050.000	1.158.447,15	0,38
			1.158.447,15	0,38

>>>

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Luxemburgo				
ECONOMY LUXBG SA SUB FL.R 06-16 31/10S	EUR	1.000.000	980.000,00	0,32
			980.000,00	0,32
Guernesey				
CREDIT SUISSE GROUP FINANCE LTD FL.R 06-18 23/01A	EUR	500.000	492.396,50	0,16
			492.396,50	0,16
Dinamarca				
DONG ENERGY AS SUB FL.R 05-XX 29/06	EUR	500.000	490.071,50	0,16
			490.071,50	0,16
Japón				
RESONA BANK LTD SUB FL.R 05-XX 15/09A	EUR	481.000	454.545,00	0,15
			454.545,00	0,15
Total bonos a tipo variable			42.475.364,09	14,07
Valores procedentes de titulizaciones hipotecarias y de otros activos				
Francia				
SCHNEIDER ELECTRIC SA -7- 5.375 07-15 08/01A	EUR	2.500.000	2.803.040,00	0,93
			2.803.040,00	0,93
Total valores procedentes de titulizaciones hipotecarias y de otros activos			2.803.040,00	0,93
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado			294.229.247,56	97,46
Total cartera de valores			294.229.247,56	97,46

Short Term Euro Corporate Bonds

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado				
Obligaciones				
Países Bajos				
AEGON NV -45- 7.00 09-12 29/04A	EUR	600.000	640.183,20	0,62
BMW FINANCE NV 6.125 09-12 02/04A	EUR	1.500.000	1.606.893,00	1,56
BMW FINANCE NV EMTN 2.875 10-13 18/04A	EUR	250.000	256.223,00	0,25
DEUTSCHE TEL INTL FIN BV -2- 8.125 02-12 29/05A	EUR	1.600.000	1.782.358,40	1,73
E.ON INTL FIN BV -44- 4.125 09-13 26/03A	EUR	1.300.000	1.375.745,80	1,33
IBERDROLA INTL BV EMTN 4.875 03-13 18/02A	EUR	800.000	846.664,00	0,82
ING BANK NV SUB 5.50 01-12 04/01A	EUR	1.200.000	1.236.852,00	1,20
KONINKLIJKE KPN NV -15- EMTN 5.00 07-12 13/11A	EUR	500.000	532.648,50	0,52
LINDE FINANCE BV EMTN 4.375 07-12 24/04A	EUR	300.000	315.237,90	0,31
METRO FINANCE BV EMTN 4.75 07-12 29/05A	EUR	300.000	313.497,00	0,30
PORTUGAL TEL INTL FIN BV -17- 3.75 05-12 26/03A	EUR	350.000	352.161,25	0,34
RABOBANK NEDERLAND NV -1715A- 4.125 07-12 04/04A	EUR	700.000	732.529,70	0,71
SIEMENS FINANCIER NV 4.125 09-13 20/02A	EUR	700.000	741.799,80	0,72
TELEFONICA EUROPE BV EMTN -16- 5.125 03-13 14/02A	EUR	350.000	373.974,65	0,36
THYSENKRUPP FIN NEDERLAND BV -1- 6.75 09-13 25/02A	EUR	200.000	215.693,00	0,21
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV -A03/09- 5.625 09-12 09/02A	EUR	1.750.000	1.850.091,25	1,79
			13.172.552,45	12,77
Estados Unidos de América				
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 4.25 04-12 10/04A	EUR	100.000	104.243,50	0,10
CARGILL INC 4.375 06-13 29/04A	EUR	500.000	530.781,25	0,51
CITIGROUP INC -58- 6.40 08-13 27/03A	EUR	400.000	428.828,40	0,42
CL CAPITAL TRUST I 7.047 02-XX 26/04A	EUR	500.000	425.539,50	0,41
DAIMLER FIN NORTH AMERICA LLC -1- 5.00 08-12 23/05A	EUR	1.000.000	1.056.517,00	1,02
GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.125 03-13 24/04A	EUR	1.000.000	1.036.435,00	1,00
GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.25 03-10 04/08A	EUR	300.000	300.854,10	0,29
GOLDMAN SACHS GROUP INC -381- 3.125 05-12 04/10A	EUR	1.000.000	1.004.739,00	0,97
KRAFT FOODS INC 5.75 08-12 20/03A	EUR	1.000.000	1.063.796,00	1,03
MORGAN STANLEY -G- 6.50 08-11 15/04A	EUR	1.000.000	1.028.052,00	1,00
PHILIP MORRIS INTL INC -1- 4.25 09-12 23/03A	EUR	800.000	834.011,20	0,81
ROCHE HLDGS INC -1- 4.625 09-13 04/03A	EUR	1.500.000	1.609.915,50	1,57
SWISS RE TREASURY US CORP EMTN -142- 6.00 09-12 18/05A	EUR	800.000	849.592,80	0,82
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP -483- 5.375 08-11 29/07A	EUR	200.000	207.909,60	0,20
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP -500- 5.25 09-12 03/02A	EUR	1.000.000	1.053.796,00	1,02
VERIZON WIRELESS CAP LLC 7.625 08-11 19/12A	EUR	750.000	814.012,50	0,79
			12.349.023,35	11,96
Francia				
AIR LIQUIDE SA 5.00 07-13 22/03A	EUR	200.000	217.152,40	0,21
AUCHAN SA 5.00 08-13 29/04A	EUR	500.000	542.666,50	0,53
AXA SA SUB 6.75 00-20 15/12A	EUR	1.000.000	989.167,00	0,96
BANQUE PSA FINANCE -374- 8.50 09-12 04/05A	EUR	900.000	977.908,50	0,95
BANQUE PSA FINANCE -377- 3.625 09-11 14/10A	EUR	334.000	335.930,52	0,33
BANQUE PSA FINANCE -378- 3.875 10-13 18/01A	EUR	399.000	400.097,65	0,39
BANQUE PSA FINANCE -380- 3.625 10-13 17/09A	EUR	379.000	376.514,52	0,36
BNP PARIBAS SA -12877- 3.25 09-12 27/03A	EUR	1.250.000	1.283.490,00	1,23
BOUYGUES 4.50 06-13 24/05A	EUR	200.000	213.242,80	0,21
CARREFOUR SA -35- EMTN 3.625 05-13 06/05A	EUR	500.000	522.437,00	0,51
CASINO GUICHARD PERRACHON SA EMTN 6.00 02-12 27/02A	EUR	250.000	266.995,25	0,26
FRANCE TELECOM SA EMTN 7.25 03-13 28/01A	EUR	700.000	790.222,30	0,77
FRANCE TELECOM SA EMTN -94- 4.375 07-12 21/02A	EUR	200.000	208.799,60	0,20
LAFARGE SA -LAFMTN0- 5.75 08-11 27/05A	EUR	250.000	257.313,50	0,25
RCI BANQUE SA EMTN 4.00 10-13 11/07A	EUR	458.000	457.688,56	0,44
RCI BANQUE SA -238- 4.00 09-11 21/10A	EUR	1.100.000	1.113.684,00	1,07
RCI BANQUE SA -248- 2.875 10-12 23/07A	EUR	625.000	618.318,75	0,60
SANOFI AVENTIS SA -10- 3.50 09-13 17/05A	EUR	400.000	418.536,40	0,41
SFR SA 3.375 05-12 18/07A	EUR	800.000	820.556,00	0,79
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 4.875 03-13 28/05A	EUR	300.000	323.165,10	0,31
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 5.875 02-12 01/02A	EUR	600.000	640.604,40	0,62
			11.774.490,75	11,40
Reino Unido				
AVIVA PLC SUB 5.75 01-21 14/11A	EUR	300.000	293.356,20	0,28
BARCLAYS BANK PLC SUB EMTN 4.875 03-13 31/03A	EUR	750.000	781.769,25	0,76
BAT INTL FIN PLC -28- 3.625 05-12 29/06A	EUR	1.000.000	1.035.993,00	1,00
GLAXOSMITHKLINE CAP PLC EMTN -10- 5.125 07-12 13/12A	EUR	1.000.000	1.080.466,00	1,05
HSBC HOLDINGS PLC 5.375 02-12 20/12A	EUR	750.000	801.501,75	0,78
LLOYDS BANKING GROUP PLC SUB 4.75 99-11 18/03A	EUR	2.550.000	2.571.891,75	2,49

>>>

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
NATIONAL GRID PLC EMTN 4.125 06-13 21/03A	EUR	800.000	838.758,40	0,81
OTE PLC -6- 5.375 08-11 14/02A	EUR	600.000	595.875,60	0,58
REXAM PLC 4.375 06-13 15/03A	EUR	300.000	312.455,40	0,30
TESCO PLC EMTN -62- 5.625 08-12 12/09A	EUR	500.000	541.356,50	0,52
UBS AG LONDON EMTN 4.625 09-12 06/07A	EUR	1.000.000	1.040.084,00	1,01
VODAFONE GROUP PLC -15- 3.625 05-12 29/11A	EUR	350.000	362.124,70	0,35
			10.255.632,55	9,93
Italia				
BANCO POPOLARE SOCIETA COOPERATIVA -64- 3.75 09-12 07/08A	EUR	1.600.000	1.623.956,80	1,57
INTESA SANPAOLO SPA 2.625 09-12 04/12A	EUR	4.000.000	4.005.052,00	3,89
MEDIOBANCA SPA -227- 4.875 07-12 20/12A	EUR	500.000	527.133,50	0,51
MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA -2007/22- 5.00 07-12 25/10A	EUR	1.000.000	1.052.510,00	1,02
TELECOM ITALIA SPA 6.25 02-12 01/02A	EUR	1.750.000	1.840.847,75	1,78
UNICREDIT SPA -382- 4.125 09-12 27/04A	EUR	1.000.000	1.024.450,00	0,99
			10.073.950,05	9,76
España				
BBVA SENIOR FINANCE SA 3.625 09-12 14/05A	EUR	1.350.000	1.361.793,60	1,32
CAJA MADRID 5.125 08-11 11/04A	EUR	500.000	505.853,00	0,49
GAS NATURAL CAP MKTS SA -5- 3.125 09-12 02/11A	EUR	500.000	501.123,00	0,49
SANTANDER INTL DEBT SA 5.625 08-12 14/02A	EUR	3.200.000	3.327.203,20	3,21
SANTANDER INTL DEBT SA -95- 5.125 08-11 11/04A	EUR	1.000.000	1.019.834,00	0,99
			6.715.806,80	6,50
Alemania				
BAYER AG 4.50 06-13 23/05A	EUR	350.000	376.286,40	0,36
BAYER AG 6.00 02-12 10/04A	EUR	300.000	323.030,40	0,31
BAYERISCHE LDBK -788- 3.50 09-13 08/10A	EUR	678.000	704.071,81	0,69
COMMERZBANK AG 5.50 01-11 25/10A	EUR	300.000	314.076,30	0,30
DAIMLER AG EMTN 4.625 09-14 02/09A	EUR	593.000	637.192,14	0,62
DEUTSCHE BANK AG 5.125 03-13 31/01A	EUR	2.000.000	2.119.062,50	2,06
HEIDELBERGCEMENT AG EMTN 7.50 09-14 31/10S	EUR	162.000	166.070,57	0,16
MAN SE -1- 5.375 09-13 20/05A	EUR	250.000	271.006,75	0,26
MERCK FIN SERVICES GMBH 2.125 10-12 26/03A	EUR	267.000	269.520,22	0,26
MERCK FIN SERVICES GMBH 3.375 10-15 24/03A	EUR	172.000	177.173,93	0,17
THYSSENKRUPP AG 5.00 04-11 29/03A	EUR	800.000	817.000,00	0,80
UNICREDIT BANK AG SUB 6.625 00-10 12/10A	EUR	250.000	252.398,00	0,24
			6.426.889,02	6,23
Irlanda				
ALLIED IRISH BANKS PLC 4.50 09-12 01/10A	EUR	734.000	696.730,41	0,67
ALLIED IRISH BANKS PLC -1- 3.625 08-10 16/09A	EUR	1.000.000	1.002.910,00	0,97
BANK OF IRELAND (GOV&CO) -609- 3.75 08-10 03/09A	EUR	1.000.000	1.002.790,00	0,97
CATERPILLAR INTL FIN LTD -59- 2.375 10-13 17/06A	EUR	50.000	50.526,60	0,05
GE CAP EUR FUNDING 4.875 08-13 06/03A	EUR	3.000.000	3.181.656,00	3,09
			5.934.613,01	5,75
Suecia				
SVENSKA HANDELSBANKEN AB -271- 3.00 09-12 20/08A	EUR	600.000	613.456,80	0,59
SWEDBANK AB EMTN -136- 3.125 10-13 04/03A	EUR	2.747.000	2.801.170,84	2,72
			3.414.627,64	3,31
Australia				
ANZ BANKING GROUP LTD 2.625 09-12 16/11A	EUR	1.556.000	1.586.121,05	1,54
BHP BILLITON FIN LTD -5- 4.75 09-12 04/04A	EUR	500.000	526.388,50	0,51
			2.112.509,55	2,05
Luxemburgo				
BELGELEC FIN SA EMTN 5.50 02-12 26/11A	EUR	100.000	108.519,90	0,11
FIAT FIN & TRADE LTD SA 5.75 09-12 18/12A	EUR	450.000	455.512,50	0,44
FIAT FIN & TRADE LTD SA 9.00 09-12 30/07A	EUR	200.000	212.741,40	0,21
GAZ CAPITAL SA LOAN PART.4.56 05-12 09/12A	EUR	750.000	776.469,00	0,74
			1.553.242,80	1,50
Bélgica				
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 7.375 09-13 30/01A	EUR	200.000	225.936,00	0,22
ELIA SYSTEM OP SA/NV 4.50 09-13 22/04A	EUR	500.000	531.986,00	0,51
			757.922,00	0,73
Portugal				
BANCO SANTANDER TOTTA SA 3.75 09-12 12/06A	EUR	750.000	747.864,75	0,72
			747.864,75	0,72
República Checa				
CEZ AS -1- 5.125 07-12 12/10A	EUR	500.000	534.653,00	0,52
			534.653,00	0,52
Canadá				
XSTRATA CANADA FINANCE CORP -3- 5.875 08-11 27/05A	EUR	300.000	309.205,50	0,30
			309.205,50	0,30

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Guernsey				
ABB INTL FINANCE LTD 6.50 03-11 30/11S	EUR	150.000	160.283,10	0,16
			160.283,10	0,16
Total obligaciones			86.293.266,32	83,59
Bonos a tipo variable				
Estados Unidos de América				
BANK OF AMERICA CORP SUB -150- FL.R 06-18 28/03A	EUR	500.000	459.145,50	0,44
BANK OF AMERICA CORP -169- FL.R 07-17 23/05A	EUR	500.000	467.462,00	0,45
BNP PARIBAS CAP TRUST IV SUB.FL.R 02-XX 24/01A	EUR	750.000	697.400,25	0,68
CITIGROUP INC EMTN SUB -53- FL.R 07-17 31/05A	EUR	500.000	462.500,00	0,45
JP MORGAN CHASE BANK NY SUB FL.R 07-17 31/05A	EUR	1.000.000	1.022.477,00	0,98
SAN PAOLO IMI CAP TRUST FL.R 00-XX 10/11A	EUR	900.000	873.749,70	0,85
UNICREDITO ITALIANO CAP TRUST I FL.R 00-XX 05/10A	EUR	400.000	387.962,00	0,38
			4.370.696,45	4,23
Italia				
ASSICURAZIONI GENERALI SPA SUB FL.R 00-22 20/07A	EUR	1.000.000	1.044.643,00	1,02
BANCA ITALEASE SPA EMTN -40- FL.R 06-10 23/10Q	EUR	1.000.000	993.613,00	0,96
MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA EMTN FL.R 03-15 24/09A	EUR	250.000	249.428,75	0,24
			2.287.684,75	2,22
Reino Unido				
BARCLAYS BANK PLC SUB FL.R 00-XX 03/05A	EUR	600.000	588.312,00	0,57
DIAGEO FIN PLC FL.R 07-12 22/05Q	EUR	350.000	347.604,95	0,34
IMPERIAL TOBACCO FIN PLC EMTN -25- FL.R 09-12 25/06A	EUR	700.000	736.185,10	0,71
PRUDENTIAL PLC SUB -2- FL.R 01-21 19/12A	EUR	167.000	154.779,94	0,15
ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC -1133- 5.00 03-16 28/01A	EUR	200.000	167.189,80	0,16
			1.994.071,79	1,93
Isla de Jersey				
HSBC CAP FDG LP FL.R 00-XX 31/12A	EUR	500.000	508.959,00	0,49
UBS AG JERSEY SUB. FL.R 05-15 17/11Q	EUR	1.000.000	976.680,00	0,95
			1.485.639,00	1,44
Guernsey				
CREDIT SUISSE GROUP CAP V GUERNSEY FL.R 01-XX 07/11A	EUR	400.000	403.234,80	0,39
CREDIT SUISSE GROUP FINANCE LTD FL.R 06-18 23/01A	EUR	800.000	787.834,40	0,76
			1.191.069,20	1,15
Países Bajos				
ALLIANZ FIN II BV SUB FL.R 02-22 31/05A	EUR	1.000.000	1.043.723,00	1,01
			1.043.723,00	1,01
Alemania				
COMMERZBANK AG SUB. FL.R 06-16 13/09A	EUR	600.000	554.425,20	0,53
MUNICH RE FINANCE FL.R 03-23 21/06A	EUR	300.000	317.801,40	0,31
			872.226,60	0,84
Dinamarca				
DANSKE BANK AS EMTN SUB -316- FL.R 08-14 18/08A	EUR	600.000	607.887,00	0,59
			607.887,00	0,59
Francia				
BNP PARIBAS SA SUB -6994- FL.R 05-15 06/12A	EUR	500.000	501.816,50	0,49
			501.816,50	0,49
Bélgica				
FORTIS BANQUE SA SUB FL.R 01-XX 26/09A	EUR	300.000	285.828,60	0,28
			285.828,60	0,28
Total bonos a tipo variable			14.640.642,89	14,18
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado			100.933.909,21	97,77
Total cartera de valores			100.933.909,21	97,77

European High Yield Bonds

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado				
Obligaciones				
Luxemburgo				
CODERE FIN LUXBG SA 8.25 05-15 15/06S	EUR	2.500.000	2.302.500,00	1,60
FIAT FIN & TRADE LTD SA 6.625 06-13 15/02S	EUR	3.000.000	3.063.216,00	2,13
FIAT FIN & TRADE LTD SA 7.625 09-14 15/09A	EUR	3.000.000	3.139.029,00	2,19
LIGHTHOUSE INTL CO 8.00 04-14 30/04S	EUR	3.000.000	1.694.151,00	1,18
PROLOGIS INTL FDG SA 5.875 07-14 23/10A	EUR	1.000.000	925.000,00	0,64
WIND ACQUISITION FINANCE SA 12.25 09-17 15/07S	EUR	2.000.000	1.818.334,00	1,27
WIND ACQUISITION FINANCE SA 11.75 09-17 15/07S	EUR	3.800.000	3.883.600,00	2,71
WIND ACQUISITION FINANCE SA 9.75 05-15 01/12S	EUR	3.000.000	3.032.499,00	2,11
			19.858.329,00	13,83
Reino Unido				
FCE BANK PLC EMTN -MA- 7.125 07-12 16/01A	EUR	3.000.000	3.045.834,00	2,12
FCE BANK PLC EMTN -MC- 7.125 07-13 15/01A	EUR	4.000.000	4.055.544,00	2,83
INEOS FINANCE PLC 9.25 10-15 15/05S	EUR	2.500.000	2.485.715,00	1,73
INFINIS PLC 9.125 09-14 15/12S	GBP	1.000.000	1.255.588,52	0,87
INTL POWER FINANCE 7.25 10-17 15/05S	EUR	2.000.000	2.025.625,00	1,41
ISS FINANCING PLC 11.00 09-14 15/06S	EUR	2.000.000	2.151.250,00	1,50
KERLING PLC 10.625 10-17 28/01A	EUR	1.750.000	1.781.820,25	1,24
VIRGIN MEDIA FINANCE PLC 9.50 09-16 15/08S	EUR	2.000.000	2.137.000,00	1,49
			18.938.376,77	13,19
Alemania				
COGNIS DEUTSCH. GMBH&CO KG 9.50 04-14 15/05S	EUR	1.500.000	1.574.761,50	1,10
FRANZ HANIEL CIE GMBH EMTN -4- 6.75 09-14 23/10A	EUR	1.500.000	1.615.903,50	1,13
FRANZ HANIEL CIE GMBH -5- 5.875 10-17 01/02A	EUR	750.000	760.394,25	0,53
HEIDELBERGCEMENT AG 8.00 09-17 31/01S	EUR	1.000.000	1.001.673,00	0,70
HEIDELBERGCEMENT AG EMTN 7.50 09-14 31/10S	EUR	4.000.000	4.100.508,00	2,84
KABEL DEUTSCHLAND GMBH 10.75 04-14 01/07S	EUR	2.000.000	2.078.600,00	1,45
UNITY MEDIA GMBH 8.125 09-17 01/12A	EUR	4.000.000	3.981.240,00	2,77
UNITY MEDIA GMBH 9.625 09-19 01/12S	EUR	1.000.000	1.015.270,00	0,71
			16.128.350,25	11,23
Francia				
NEXANS SA EMTN 5.75 07-17 02/05A	EUR	2.000.000	1.867.500,00	1,30
NOVASEP HOLDING 9.625 09-16 15/12S	EUR	1.500.000	1.333.744,50	0,93
PERNOD RICARD SA 4.875 10-16 18/03A	EUR	3.000.000	2.995.140,00	2,09
RHODIA SA 7.00 10-18 15/05S	EUR	3.000.000	2.919.372,00	2,03
TEREOS EUROPE 6.375 07-14 15/04S	EUR	4.000.000	3.894.400,00	2,71
WENDEL SA 4.875 07-15 21/09A	EUR	1.500.000	1.337.700,00	0,93
			14.347.856,50	9,99
Países Bajos				
GMAC INTL FIN BV 7.50 10-15 21/04A	EUR	1.500.000	1.426.062,00	0,99
IFCO SYSTEMS NV 10.00 09-16 30/06S	EUR	1.000.000	1.130.000,00	0,79
IMPRESS HOLDINGS BV 9.25 06-14 15/09S	EUR	1.000.000	1.029.821,00	0,72
INTERXION HOLDING NV 9.50 10-17 12/02A	EUR	1.000.000	1.040.000,00	0,72
MAGYAR TELECOM BV 9.50 09-16 15/12S	EUR	750.000	730.335,00	0,51
NEW WORLD RESOURCES BV 7.375 07-15 15/05S	EUR	2.500.000	2.375.125,00	1,66
UPC HOLDING BV 7.75 05-14 15/01S	EUR	1.000.000	980.000,00	0,68
UPC HOLDING BV 8.625 05-14 15/01S	EUR	1.000.000	994.583,00	0,69
UPC HOLDING BV 9.75 09-18 15/04S	EUR	2.000.000	2.035.714,00	1,42
ZIGGO BOND CO BV 8.00 10-18 15/05S	EUR	2.000.000	1.942.224,00	1,35
			13.683.864,00	9,53
Estados Unidos de América				
AGCO CORP SUB 6.875 04-14 15/04S	EUR	750.000	747.825,00	0,52
AMERICAN GENERAL FIN INC -A- 4.625 04-11 22/06A	EUR	2.500.000	2.331.250,00	1,62
CEDC FIN CORP INTL INC 8.875 09-16 01/12S	EUR	2.000.000	1.961.102,00	1,37
NALCO COMPANY 9.00 04-13 15/11S	EUR	1.500.000	1.534.999,50	1,07
NIELSEN FIN CO 9.00 06-14 01/08S	EUR	1.250.000	1.273.437,50	0,89
OWENS BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 6.75 04-14 01/12S	EUR	2.500.000	2.512.705,00	1,74
REYNOLDS GROUP DL ESCROW INC 7.75 09-16 15/10S	EUR	2.000.000	1.983.996,00	1,38
			12.345.315,00	8,59
Suecia				
STENA AB 7.875 10-20 15/03S	EUR	1.000.000	936.215,00	0,65
TVN FINANCE CORP II AB 10.75 09-17 15/11S	EUR	3.500.000	3.696.875,00	2,58
			4.633.090,00	3,23
España				
CAMPOFRIO FOOD GROUP SA 8.25 09-16 31/10S	EUR	2.500.000	2.428.750,00	1,69

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
OBRASCON HUARTE LAIN SA 7.375 10-15 28/04S	EUR	2.000.000	1.879.020,00	1,31
			4.307.770,00	3,00
Irlanda				
ARDAGH GLASS FIN PLC 9.25 09-16 01/07S	EUR	1.000.000	1.078.393,00	0,75
SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 7.25 09-17 15/11S	EUR	2.500.000	2.487.947,50	1,73
			3.566.340,50	2,48
Sudáfrica				
FOODCORP LTD 8.875 05-12 15/06S	EUR	1.325.000	1.304.462,50	0,91
PEERMONT GLOBAL LTD 7.75 07-14 30/04S	EUR	2.000.000	1.733.334,00	1,20
			3.037.796,50	2,11
Italia				
SEAT PAGINE GIALLE SPA 10.50 10-17 31/07S	EUR	3.000.000	2.784.000,00	1,94
			2.784.000,00	1,94
Austria				
PE PAPER ESCROW GMBH EMTN 11.75 09-14 01/08S	EUR	2.500.000	2.731.770,00	1,90
			2.731.770,00	1,90
Croacia				
AGROKOR D.D EMTN 10.00 09-16 07/12S	EUR	2.000.000	2.006.178,00	1,40
			2.006.178,00	1,40
Liberia				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.625 07-14 27/01A	EUR	2.000.000	1.853.026,00	1,29
			1.853.026,00	1,29
Noruega				
NORSKE SKOGINDUSTRIER ASA 7.00 07-17 26/06A	EUR	2.000.000	1.312.182,00	0,91
			1.312.182,00	0,91
Islas Caimán				
DUBAI HLDG COMMERCIAL OP MTN LTD 4.75 07-14 30/01A	EUR	1.500.000	1.160.313,00	0,81
			1.160.313,00	0,81
Dinamarca				
NORDIC TEL CO HLDG APS 8.25 06-16 01/05Q	EUR	1.000.000	1.040.350,00	0,72
			1.040.350,00	0,72
Total obligaciones			123.734.907,52	86,15
Bonos a tipo variable				
Italia				
LOTTOMATICA SPA EMTN FL.R 06-66 31/03A	EUR	3.500.000	3.313.334,50	2,31
			3.313.334,50	2,31
Francia				
EUROPCAR GROUPE SA SUB FL.R 06-13 15/05Q	EUR	2.000.000	1.746.900,00	1,21
RHODIA SA FL.R 06-13 15/10Q	EUR	572.000	540.580,04	0,38
			2.287.480,04	1,59
Estados Unidos de América				
PREGIS CORP FL.R 09-13 15/04Q	EUR	1.000.000	886.250,00	0,62
UNICREDITO ITALIANO CAPITAL TRUST III FL.R 05-XX 27/10A	EUR	1.500.000	952.771,50	0,66
			1.839.021,50	1,28
Reino Unido				
REXAM PLC FL.R 07-67 29/06A	EUR	2.000.000	1.812.602,00	1,26
			1.812.602,00	1,26
Sudáfrica				
EDCON PROPRIETARY LTD FL.R 07-14 15/06Q	EUR	2.000.000	1.425.000,00	0,99
			1.425.000,00	0,99
Países Bajos				
ING VERZEKERINGEN NV FL.R 01-21 21/06A	EUR	1.500.000	1.334.250,00	0,93
			1.334.250,00	0,93
Luxemburgo				
LECTA SA FL.R 07-14 15/02Q	EUR	1.250.000	1.016.666,25	0,71
			1.016.666,25	0,71
Canadá				
BOMBARDIER INC FL.R 06-13 15/11Q	EUR	1.000.000	985.969,00	0,69
			985.969,00	0,69
Alemania				
VERSATEL AG FL.R 07-14 15/06Q	EUR	1.000.000	845.000,00	0,59
			845.000,00	0,59
Isla de Jersey				
HBOS EURO FINANCE JERSEY LP FL.R 99-XX 09/12A	EUR	1.000.000	720.000,00	0,50
			720.000,00	0,50
Total bonos a tipo variable			15.579.323,29	10,85
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado			139.314.230,81	97,00

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Otros valores negociables				
<i>Bonos a tipo variable</i>				
<i>Irlanda</i>				
DIAMOND FIN. PLC (PK) FLR 07-14 14/05S	EUR	3.000.000	810.000,00	0,56
			810.000,00	0,56
<i>Total bonos a tipo variable</i>			810.000,00	0,56
Total otros valores negociables			810.000,00	0,56
Total cartera de valores			140.124.230,81	97,56

Euro Convertible Bonds

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado				
Obligaciones				
Grecia				
GREECE 4.10 07-12 20/08A	EUR	17.000.000	14.922.090,00	13,96
Total obligaciones			14.922.090,00	13,96
Obligaciones convertibles				
Francia				
AIR FRANCE KLM SA CV 2.75 05-20 01/04A	EUR	105.000	2.092.229,28	1,96
ALCATEL LUCENT SA CV 4.75 03-11 01/01A	EUR	87.000	1.407.224,05	1,32
ARTEMIS CONSEIL SA CV 4.25 09-15 01/01A	EUR	31.250	1.640.861,90	1,53
ARTEMIS CONSEIL SA CV 2.00 06-11 31/07A	EUR	26.000	3.765.808,80	3,52
AXA SA CV SUB 3.75 00-17 01/01A	EUR	15.600	3.543.389,98	3,31
CLUB MEDITERRANEE SA CV 4.375 04-10 01/11A	EUR	20.000	963.139,62	0,90
EURAZEO CV(DANONE) 6.25 09-14 10/06A	EUR	44.000	2.409.705,51	2,25
GECINA SA CV 2.125 10-16 01/01A	EUR	10.000	1.010.198,50	0,94
MICHELIN SA -ML- CV 0.00 07-17 01/01	EUR	19.300	2.063.305,10	1,93
NEOPOST SA CV 3.75 09-15 01/02A	EUR	4.500	368.776,47	0,34
NEXANS SA CV 1.50 06-13 01/01A	EUR	18.420	1.443.705,85	1,35
PUBLICIS GROUPE SA CV 1.00 02-18 18/01A	EUR	82.000	3.854.423,59	3,62
			24.562.768,65	22,97
Luxemburgo				
ARCELORMITTAL SA CV 7.25 09-14 01/04S	EUR	196.667	5.442.955,22	5,08
CONTROLINVEST INTL FINANCE CV 3.00 10-15 28/01A	EUR	2.600.000	2.390.544,00	2,24
DEXIA BIL SA CV 2.00 07-10 02/11A	EUR	3.000.000	2.970.000,00	2,78
INTRALOT SA CV 2.25 06-13 20/12S	EUR	1.000.000	862.060,00	0,81
			11.665.559,22	10,91
Islas Caimán				
BES FINANCE LTD CV 1.25 08-11 26/02S	USD	8.900.000	6.948.182,79	6,50
BES FINANCE LTD CV 3.00 10-15 19/05S	EUR	4.200.000	3.643.500,00	3,41
EFG ORA FUNDING LTD III CV 1.70 09-14 29/10A	EUR	1.550.000	881.640,00	0,82
			11.473.322,79	10,73
Portugal				
PARPUBLICA SGPS SA CV 3.25 07-14 18/12A	EUR	10.250.000	9.506.567,50	8,89
			9.506.567,50	8,89
Alemania				
KFW CV 1.50 09-14 30/07A	EUR	2.000.000	2.269.380,00	2,12
KFW CV 3.25 08-13 27/06A	EUR	4.000.000	4.173.320,00	3,91
SALZGITTER FIN BV CV 1.125 09-16 06/10A	EUR	2.200.000	2.118.039,00	1,98
			8.560.739,00	8,01
Países Bajos				
PORTUGAL TEL INTL FIN BV CV 4.125 07-14 28/08S	EUR	3.900.000	3.954.853,50	3,70
			3.954.853,50	3,70
Italia				
BENI STABILI SPA CV 3.75 10-15 23/04S	EUR	3.900.000	3.635.814,00	3,40
			3.635.814,00	3,40
Reino Unido				
CABLE & WIRELESS PLC CV 5.75 09-14 24/11S	GBP	500.000	653.894,66	0,61
3I GROUP PLC CV 3.625 08-11 29/05S	GBP	1.000.000	1.243.743,82	1,17
			1.897.638,48	1,78
Isla de Jersey				
SHIRE PLC CV 2.75 07-14 09/05S	USD	2.000.000	1.591.990,48	1,49
			1.591.990,48	1,49
Islas Bermudas				
SEADRILL LTD CV 3.625 07-12 08/11S	USD	2.000.000	1.495.270,15	1,40
			1.495.270,15	1,40
Hungría				
HUNGARIAN STATE HLDG CIE CV 4.40 09-14 25/09A	EUR	1.100.000	1.058.658,70	0,99
			1.058.658,70	0,99
Austria				
A TEC INDUSTRIE AG CV 2.75 07-14 10/05A	EUR	3.000	500.995,34	0,47
			500.995,34	0,47
Total obligaciones convertibles			79.904.177,81	74,74
Bonos a tipo variable				
Luxemburgo				
BANK OF NEW YORK LUXBG SA CV FL.R 08-XX 16/04Q	EUR	2.000.000	1.103.900,00	1,03
ESPIRITO SANTO FIN GROUP SA CV FL.R 05-25 15/11A	EUR	3.600.000	2.872.980,00	2,69

>>>

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
FORTFINLUX SA CV FL.R 02-XX 07/05Q	EUR	3.000.000	1.342.800,00	1,26
			5.319.680,00	4,98
Bélgica				
FORTIS BANQUE SA SUB CV FL.R 07-XX 19/12Q	EUR	4.000.000	1.946.880,00	1,82
			1.946.880,00	1,82
Isla de Jersey				
MAGNOLIA FIN PLC CV FL.R 06-XX 20/06Q	EUR	800.000	559.908,00	0,52
			559.908,00	0,52
<i>Total bonos a tipo variable</i>			7.826.468,00	7,32
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado			102.652.735,81	96,02
Otros valores negociables				
<i>Obligaciones convertibles</i>				
Islandia				
LANDSBANKI ISLANDS HF(DEFAULTTED) 07-10 23/10A	EUR	1.600.000	8.000,00	0,01
			8.000,00	0,01
<i>Total obligaciones convertibles</i>			8.000,00	0,01
Total otros valores negociables			8.000,00	0,01
Total cartera de valores			102.660.735,81	96,03

Euro Inflation Linked Bonds

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado				
Obligaciones				
Italia				
ITALY INFL. INDEX 1.85 07-12 15/09S	EUR	4.500.000	4.914.037,34	5,93
ITALY INFL. INDEX 2.10 06-17 15/09S	EUR	4.100.000	4.404.501,51	5,31
ITALY INFL. INDEX 2.10 10-21 15/09S	EUR	1.800.000	1.705.082,07	2,06
ITALY INFL. INDEX 2.15 03-14 15/09S	EUR	6.000.000	7.041.825,59	8,49
ITALY INFL. INDEX 2.35 04-35 15/09S	EUR	2.000.000	2.201.952,50	2,66
ITALY INFL. INDEX 2.35 08-19 15/09S	EUR	5.200.000	5.276.401,94	6,36
ITALY INFL. INDEX 2.55 09-41 15/09S	EUR	2.300.000	2.207.499,35	2,66
ITALY INFL. INDEX 2.60 07-23 15/09S	EUR	7.000.000	7.299.347,60	8,81
			35.050.647,90	42,28
Francia				
FRANCE OAT INFL. INDEX 1.80 06-40 25/07A	EUR	1.000.000	1.148.164,56	1,39
FRANCE OAT INFL. INDEX 2.10 07-23 25/07A	EUR	1.400.000	1.604.611,82	1,94
FRANCE OAT INFL. INDEX 2.25 03-20 25/07A	EUR	7.000.000	8.704.253,90	10,50
FRANCE OAT INFL. INDEX 3.40 99-29 25/07A	EUR	1.500.000	2.407.373,46	2,90
FRANCE OAT INFL. INDEX 1.00 05-17 25/07A	EUR	3.500.000	3.864.173,83	4,66
FRANCE OAT INFL. INDEX 1.60 04-15 25/07A	EUR	6.000.000	7.053.632,47	8,51
FRANCE OAT INFL. INDEX 2.50 02-13 25/07A	EUR	5.000.000	6.171.786,74	7,45
FRANCE OAT INFL. INDEX 3.15 02-32 25/07A	EUR	2.000.000	3.029.848,99	3,65
			33.983.845,77	41,00
Alemania				
GERMANY INFL. INDEX 1.50 06-16 15/04A	EUR	4.500.000	5.188.891,33	6,26
GERMANY INFL. INDEX 1.75 09-20 15/04	EUR	3.000.000	3.291.942,32	3,97
GERMANY INFL. INDEX 2.25 07-13 15/04A	EUR	3.900.000	4.459.727,29	5,38
			12.940.560,94	15,61
Total obligaciones			81.975.054,61	98,89
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado			81.975.054,61	98,89
Total cartera de valores			81.975.054,61	98,89

Tactical Bond Allocation

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado				
Obligaciones				
Italia				
ACEA SPA 4.875 04-14 23/07A	EUR	100.000	106.957,80	0,45
ATLANTIA SPA -5- EMTN 5.625 09-16 06/05A	EUR	100.000	111.405,20	0,47
ENEL SPA 5.25 07-15 14/01A	EUR	100.000	108.929,30	0,46
HERA SPA 4.125 06-16 16/02A	EUR	100.000	101.907,60	0,43
ITALCEMENTI FINANCE EMTN -1- 5.375 10-20 19/03A	EUR	200.000	200.879,80	0,84
ITALY 2.125 09-12 05/10S	USD	400.000	322.663,82	1,35
ITALY BTP 2.00 09-12 15/12S	EUR	1.500.000	1.491.825,00	6,25
ITALY BTP 3.00 09-12 01/03S	EUR	1.000.000	1.017.120,00	4,26
ITALY BTP 3.50 09-14 01/06S	EUR	1.000.000	1.026.800,00	4,30
ITALY BTP 4.00 10-20 01/09S	EUR	1.000.000	993.320,00	4,16
ITALY BTP 5.00 01-12 01/02S	EUR	800.000	838.344,00	3,51
ITALY BTP 5.00 09-25 01/03S	EUR	200.000	208.404,00	0,87
ITALY BTP 5.00 09-40 01/09S	EUR	1.000.000	996.300,00	4,17
ITALY BTPS 2.00 10-13 01/06S	EUR	1.000.000	988.540,00	4,14
UBI BANCA SPCA -65- 4.939 09-14 25/06A	EUR	100.000	105.976,50	0,44
			8.619.373,02	36,10
Francia				
ALSTOM SA 4.00 10-14 23/09A	EUR	150.000	157.033,35	0,66
CARREFOUR SA EMTN -48- 4.00 10-20 09/04A	EUR	100.000	102.993,20	0,43
DANONE SA EMTN 5.50 08-15 06/05A	EUR	100.000	114.144,60	0,48
FRANCE BTAN 0.75 10-12 20/09A	EUR	2.000.000	1.993.700,00	8,35
FRANCE TELECOM SA EMTN 7.25 03-13 28/01A	EUR	100.000	112.888,90	0,47
GDF SUEZ SA 4.375 09-10 16/01A	EUR	100.000	104.268,60	0,44
PPR SA EMTN 4.00 05-13 29/01A	EUR	100.000	103.331,20	0,43
RCI BANQUE SA -248- 2.875 10-12 23/07A	EUR	100.000	98.931,00	0,41
SCHNEIDER ELECTRIC SA 6.75 09-13 16/07A	EUR	100.000	113.609,30	0,48
SFR SA 3.375 05-12 18/07A	EUR	100.000	102.569,50	0,43
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 4.875 03-13 28/05A	EUR	100.000	107.721,70	0,45
			3.111.191,35	13,03
España				
GAS NATURAL CAP MKTS SA -8- 3.375 10-15 27/01A	EUR	200.000	194.928,00	0,82
SPAIN 2.50 10-13 31/10A	EUR	1.000.000	970.070,00	4,06
SPAIN 3.375 08-11 18/07A	USD	400.000	331.078,99	1,39
SPAIN 5.00 02-12 30/07A	EUR	1.000.000	1.039.080,00	4,34
			2.535.156,99	10,61
Países Bajos				
AKZO NOBEL NV 4.25 03-11 14/06A	EUR	100.000	102.576,90	0,43
BRITISH AMERICAN TOBACCO HOLDINGS BV EMTN 4.375 04-11 15/06A	EUR	100.000	102.778,20	0,43
CELESIO FINANCE BV 4.50 10-17 26/04A	EUR	200.000	195.914,40	0,82
DAIMLER INTL FIN BV 7.75 09-12 26/03A	EUR	100.000	109.687,70	0,46
DEUTSCHE TEL INTL FIN BV -2- 8.125 02-12 29/05A	EUR	100.000	111.397,40	0,47
EDP FINANCE BV 3.25 10-15 16/03A	EUR	200.000	196.629,40	0,82
IBERDROLA INTL BV EMTN 4.875 03-13 18/02A	EUR	200.000	211.666,00	0,89
NETHERLANDS 1.75 10-13 15/01A	EUR	1.000.000	1.022.090,00	4,27
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV 6.125 01-11 16/05A	EUR	100.000	103.988,40	0,44
			2.156.728,40	9,03
Bélgica				
BELGIUM -59- 2.75 10-16 28/03A	EUR	1.400.000	1.405.096,00	5,88
			1.405.096,00	5,88
Estados Unidos de América				
BMW US CAPITAL LLC 6.375 09-12 23/07A	EUR	100.000	108.617,30	0,45
CL CAPITAL TRUST I 7.047 02-XX 26/04A	EUR	200.000	170.215,80	0,71
NYSE EURONEXT INC EMTN 5.375 08-15 30/06A	EUR	100.000	109.753,20	0,46
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP -483- 5.375 08-11 29/07A	EUR	100.000	103.954,80	0,44
			492.541,10	2,06
Alemania				
MERCK FIN SERVICES GMBH 4.50 10-20 24/03A	EUR	100.000	106.610,40	0,45
THYSSENKRUPP AG 8.00 09-14 18/06A	EUR	100.000	111.927,80	0,47
VOLKSWAGEN LEASING GMBH -F16/07- 4.875 07-12 18/10A	EUR	100.000	106.042,80	0,44
			324.581,00	1,36
Reino Unido				
NATIONAL GRID PLC EMTN 4.125 06-13 21/03A	EUR	100.000	104.844,80	0,44
SABMILLER PLC 4.50 09-15 20/01A	EUR	100.000	106.827,90	0,45
TESCO PLC EMTN -62- 5.625 08-12 12/09A	EUR	100.000	108.271,30	0,45
			319.944,00	1,34

>>>

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Irlanda				
CATERPILLAR INTL FIN LTD -53- 5.125 09-12 04/06A	EUR	200.000	212.378,00	0,89
			212.378,00	0,89
Finlandia				
NESTE OIL 4.875 10-15 06/07A	EUR	200.000	205.398,00	0,86
			205.398,00	0,86
Turquía				
TURKEY 5.125 10-20 18/05A	EUR	200.000	196.144,60	0,82
			196.144,60	0,82
Noruega				
TELENOR ASA 4.50 06-14 28/03A	EUR	100.000	108.527,50	0,45
			108.527,50	0,45
Australia				
BHP BILLITON FIN LTD -5- 4.75 09-12 04/04A	EUR	100.000	105.277,70	0,44
			105.277,70	0,44
Total obligaciones			19.792.337,66	82,87
Bonos a tipo variable				
Reino Unido				
BARCLAYS BANK PLC SUB FL.R 00-XX 03/05A	EUR	200.000	196.104,00	0,81
HSBC BANK PLC SUB. FL.R 06-16 29/03Q	EUR	200.000	195.234,40	0,82
PRUDENTIAL PLC SUB -2- FL.R 01-21 19/12A	EUR	200.000	185.365,20	0,78
			576.703,60	2,41
Estados Unidos de América				
BNP PARIBAS CAP TRUST IV SUB.FL.R 02-XX 24/01A	EUR	200.000	185.973,40	0,78
INTESA PREFERRED SECURITIES INVESTORS TRUST FL.R 01-XX 12/07A	EUR	200.000	185.958,00	0,78
UNICREDITO ITALIANO CAP TRUST I FL.R 00-XX 05/10A	EUR	200.000	193.981,00	0,81
			565.912,40	2,37
Italia				
INTESA SANPAOLO SPA -95- SUB EMTN FL.R 06-18 20/02Q	EUR	100.000	90.611,40	0,38
LOTTOMATICA SPA EMTN FL.R 06-66 31/03A	EUR	200.000	189.333,40	0,79
TELECOM ITALIA SPA FL.R 05-12 06/12Q	EUR	200.000	193.327,80	0,81
			473.272,60	1,98
Isla de Jersey				
HSBC CAP FDG LP FL.R 00-XX 31/12A	EUR	200.000	203.583,60	0,85
UBS AG JERSEY SUB. FL.R 05-15 17/11Q	EUR	200.000	195.336,00	0,82
			398.919,60	1,67
Francia				
CNP ASSURANCES SA FL.R 06-XX 22/12A	EUR	200.000	128.833,40	0,54
SOCIETE GENERALE SA SUB FL.R 04-16 15/03Q	EUR	200.000	192.450,60	0,81
			321.284,00	1,35
Guernesey				
CREDIT SUISSE GROUP CAP V GUERNSEY FL.R 01-XX 07/11A	EUR	200.000	201.617,40	0,84
			201.617,40	0,84
Total bonos a tipo variable			2.537.709,60	10,62
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado			22.330.047,26	93,49
Total cartera de valores			22.330.047,26	93,49

Fondos de rentabilidad absoluta

Absolute Return Multi Strategies

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado				
Acciones				
Alemania				
BAYER AG REG SHS	EUR	1.000	45.750,00	0,03
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	50.000	2.487.250,00	1,84
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	225.000	2.181.375,00	1,61
KALI SALZ AG	EUR	40.000	1.538.400,00	1,13
			6.252.775,00	4,61
Estados Unidos de América				
LEGG MASON INC	USD	60.000	1.415.010,67	1,04
MOSAIC CO	USD	70.000	2.261.865,66	1,66
VALERO ENERGY CORP	USD	100.000	1.451.798,32	1,07
			5.128.674,65	3,77
Suiza				
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	35.000	3.970.616,08	2,92
			3.970.616,08	2,92
Francia				
FRANCE TELECOM SA	EUR	200.000	2.889.000,00	2,13
MEDICA	EUR	37.200	543.678,00	0,40
			3.432.678,00	2,53
Noruega				
RENEWABLE ENERGY CORPORATION AS	NOK	1.575.000	3.130.279,04	2,30
			3.130.279,04	2,30
Canadá				
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC	USD	25.000	1.806.331,09	1,33
			1.806.331,09	1,33
Italia				
GEMINA SPA	EUR	2.400.000	1.215.600,00	0,89
			1.215.600,00	0,89
Reino Unido				
ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	448	9.457,28	0,01
			9.457,28	0,01
Total acciones			24.946.411,14	18,36
Obligaciones				
Alemania				
GERMANY 4.00 08-10 10/09A	EUR	21.500.000	21.654.370,00	15,94
HEIDELBERGCEMENT AG EMTN 7.50 09-14 31/10S	EUR	500.000	512.563,50	0,38
KFW MTN 5.50 05-10 15/08S	AUD	2.700.000	1.883.336,98	1,39
SOLARWORLD AG 6.125 10-17 21/01A	EUR	1.000.000	965.614,00	0,71
TUI AG 5.125 05-12 10/12S	EUR	1.000.000	924.969,00	0,68
			25.940.853,48	19,10
Supranacional				
BEI 6.50 09-19 07/08S	AUD	5.400.000	3.859.208,84	2,84
BEI 9.625 05-15 01/04A	TRY	11.900.000	6.274.442,32	4,62
			10.133.651,16	7,46
Países Bajos				
E.ON INTL FIN BV -39- 5.125 09-14 27/01A	GBP	3.200.000	4.290.682,49	3,16
TENNET HOLDING BV 6.655 10-XX 02/09A	EUR	2.000.000	2.076.278,00	1,53
			6.366.960,49	4,69
Reino Unido				
HSBC BANK PLC -UKRSIBBANK- 7.375 07-10 23/07S	USD	667.000	547.708,98	0,40
IMPERIAL TOBACCO FIN PLC 8.375 09-16 17/02A	EUR	500.000	619.708,00	0,46
TESCO PLC EMTN -62- 5.625 08-12 12/09A	EUR	1.500.000	1.624.069,50	1,19
			2.791.486,48	2,05
Francia				
AIR FRANCE KLM SA 4.75 06-14 22/01A	EUR	1.050.000	1.059.592,80	0,78
AXA SA SUB 6.75 00-20 15/12A	EUR	500.000	494.583,50	0,36
BANQUE PSA FINANCE -377- 3.625 09-11 14/10A	EUR	1.166.000	1.172.739,48	0,87
			2.726.915,78	2,01
Estados Unidos de América				
KRAFT FOODS INC 5.75 08-12 20/03A	EUR	2.000.000	2.127.592,00	1,57
			2.127.592,00	1,57
Canadá				
VW CREDIT CANADA INC -A09/09- 3.58 09-10 29/11A	EUR	1.000.000	1.008.140,00	0,74
			1.008.140,00	0,74

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Italia				
BANCO POPOLARE SOCIETA COOPERATIVA 5.473 09-16 12/11A	EUR	1.000.000	996.210,00	0,73
			996.210,00	0,73
Luxemburgo				
FIAT FIN & TRADE LTD SA 5.75 09-12 18/12A	EUR	850.000	860.412,50	0,63
			860.412,50	0,63
Total obligaciones			52.952.221,89	38,98
Bonos a tipo variable				
Francia				
BNP PARIBAS SA SUB -6994- FL.R 05-15 06/12A	EUR	1.000.000	1.003.633,00	0,74
CREDIT LOGEMENT SA SUB FL.R 04-XX 02/11Q	EUR	4.085.000	3.270.042,50	2,40
SOCIETE GENERALE SA FL.R 09-XX 04/09A	EUR	1.500.000	1.528.237,50	1,12
			5.801.913,00	4,26
Suecia				
IF P&C INSURANCE CO LTD EMTN SUB FL.R 01-21 30/03A	EUR	350.000	347.935,00	0,26
NORDEA BANK AB EMTN FL.R 06-16 08/03Q	EUR	3.000.000	2.947.965,00	2,17
			3.295.900,00	2,43
Reino Unido				
MAN GROUP PLC SUB FL.R 05-15 22/09Q	USD	2.016.000	1.444.375,10	1,07
PRUDENTIAL PLC SUB -2- FL.R 01-21 19/12A	EUR	1.000.000	926.826,00	0,68
			2.371.201,10	1,75
Italia				
INTESA SANPAOLO SPA -239- FL.R 06-16 08/02Q	EUR	2.000.000	1.928.786,00	1,42
			1.928.786,00	1,42
Alemania				
HENKEL AG & CO KGAA SUB FL.R 05-04 25/11A	EUR	500.000	495.418,50	0,36
TUI AG FL.R 05-10 10/12Q	EUR	1.400.000	1.371.539,40	1,01
			1.866.957,90	1,37
Luxemburgo				
UNICREDIT INTL BANK LUXBG SA FL.R 09-XX 10/12A	EUR	1.500.000	1.375.287,00	1,01
			1.375.287,00	1,01
Países Bajos				
RABOBANK NEDERLAND NV SUB FL.R 09-XX 04/06S	USD	700.000	713.299,60	0,53
			713.299,60	0,53
Estados Unidos de América				
UBS PREFERRED FDING TRUST I FL.R 00-XX 10/10S	USD	250.000	199.129,57	0,15
			199.129,57	0,15
Total bonos a tipo variable			17.552.474,17	12,92
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado			95.451.107,20	70,26
Otros valores negociables				
Obligaciones				
Luxemburgo				
ALROSA FINANCE SA 0.00 09-10 01/12	USD	1.300.000	980.731,30	0,72
			980.731,30	0,72
Total obligaciones			980.731,30	0,72
Total otros valores negociables			980.731,30	0,72
Total cartera de valores			96.431.838,50	70,98

Absolute Return Credit Strategies

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado				
Obligaciones				
Italia				
BANCO POPOLARE SOCIETA COOPERATIVA -72- 4.125 09-14 22/10A	EUR	2.100.000	2.149.650,30	0,54
INTESA SANPAOLO SPA 8.375 09-XX 14/10A	EUR	2.600.000	2.395.980,60	0,61
INTESA SANPAOLO SPA EMTN -529- 5.00 09-19 23/09A	EUR	2.000.000	2.054.198,00	0,52
ITALY CTZS 0.00 08-10 30/09	EUR	25.000.000	24.947.500,00	6,33
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA -1- 5.00 09-17 11/01A	EUR	1.450.000	1.470.521,85	0,37
			33.017.850,75	8,37
Reino Unido				
ANGLO AMERICAN CAP PLC -28- 4.25 09-13 30/09A	EUR	600.000	629.063,40	0,16
RBS GROUP PLC -3121- 5.375 09-19 30/09A	EUR	4.630.000	4.517.611,38	1,14
ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC -3149- 4.875 10-17 20/01A	EUR	1.196.000	1.177.202,46	0,30
			6.323.877,24	1,60
Luxemburgo				
ENEL FIN INTL SA -41- 5.00 09-22 14/09A	EUR	1.303.000	1.367.708,28	0,35
FIAT FIN & TRADE LTD SA 7.625 09-14 15/09A	EUR	2.678.000	2.802.106,55	0,71
FIAT FIN & TRADE LTD SA 9.00 09-12 30/07A	EUR	1.716.000	1.825.321,21	0,46
			5.995.136,04	1,52
Estados Unidos de América				
AMERICAN HONDA FIN CORP -400- 3.875 09-14 16/09A	EUR	600.000	635.384,40	0,16
GOLDMAN SACHS GROUP INC -C- 5.125 09-19 23/10A	EUR	2.200.000	2.174.394,20	0,56
MORGAN STANLEY 4.50 09-10 29/10A	EUR	1.550.000	1.553.740,15	0,39
			4.363.518,75	1,11
Alemania				
DAIMLER AG EMTN 4.625 09-14 02/09A	EUR	1.109.000	1.191.646,00	0,30
HEIDELBERGCEMENT AG EMTN 7.50 09-14 31/10S	EUR	2.154.000	2.208.123,56	0,56
MERCK FIN SERVICES GMBH 4.50 10-20 24/03A	EUR	327.000	348.616,00	0,09
			3.748.385,56	0,95
España				
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 4.625 09-16 14/10A	EUR	700.000	716.185,40	0,18
GAS NATURAL CAP MKTS SA -3- 5.25 09-14 09/07A	EUR	1.950.000	2.044.083,60	0,52
			2.760.269,00	0,70
Francia				
RCI BANQUE SA EMTN 4.00 10-13 11/07A	EUR	1.142.000	1.141.223,44	0,29
RCI BANQUE SA -248- 2.875 10-12 23/07A	EUR	625.000	618.318,75	0,16
			1.759.542,19	0,45
Finlandia				
NESTE OIL 4.875 10-15 06/07A	EUR	1.500.000	1.540.485,00	0,39
			1.540.485,00	0,39
Total obligaciones			59.509.064,53	15,09
Bonos a tipo variable				
Italia				
BANCA POP DI MILANO SCARL SUB FL.R 08-XX 25/06A	EUR	3.000.000	2.941.500,00	0,75
CENTRO LEASING BANCA SPA FL.R 06-16 27/09Q	EUR	2.000.000	1.840.000,00	0,47
CENTRO LEASING BANCA SPA EMTN -2- FL.R 07-17 17/07Q	EUR	8.500.000	7.093.250,00	1,79
EXOR SPA FL.R 06-11 09/06Q	EUR	5.000.000	4.834.300,00	1,22
INTESA SANPAOLO SPA -239- FL.R 06-16 08/02Q	EUR	550.000	530.416,15	0,13
VENETO BANCA SCARL SUB FL.R 07-17 21/06Q	EUR	1.000.000	870.700,00	0,22
			18.110.166,15	4,58
Países Bajos				
ELM BV FL.R 06-XX 15/06Q	EUR	13.500.000	3.712.500,00	0,94
RABOBANK NEDERLAND NV SUB -1326A- FL.R 05-15 28/07Q	EUR	2.000.000	1.993.072,00	0,51
SNS REAAL GROUP NV -14- FL.R 05-12 15/06Q	EUR	1.500.000	1.385.547,00	0,35
			7.091.119,00	1,80
Francia				
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 09-XX 26/10A	EUR	1.850.000	1.771.885,60	0,45
GROUPAMA SA SUB FL.R 09-39 27/10A	EUR	2.700.000	2.583.000,90	0,65
SOCIETE GENERALE SA FL.R 09-XX 04/09A	EUR	2.600.000	2.648.945,00	0,68
			7.003.831,50	1,78
Estados Unidos de América				
ANTONVENETA CAP TRUST II FL.R 01-XX 27/06Q	EUR	1.000.000	872.500,00	0,22
ANZ CAP TRUST III SUB FL.R 04-XX 15/12Q	EUR	2.000.000	1.313.000,00	0,33
BANCA ITALEASE CAP TRUST FL.R 06-XX 06/06Q	EUR	6.000.000	2.820.000,00	0,72
SAN PAOLO IMI CAP TRUST FL.R 00-XX 10/11A	EUR	1.500.000	1.456.249,50	0,37
			6.461.749,50	1,64
Irlanda				
EIRLES TWO LTD FL.R 06-21 22/09Q	EUR	2.000.000	1.053.660,00	0,27

>>>

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
EIRLES TWO LTD FL.R 06-21 22/09Q	EUR	2.000.000	861.480,00	0,22
EIRLES TWO LTD FL.R 06.21 22/09Q	EUR	1.000.000	547.080,00	0,14
SATURNS INV EUR PLC -2006 1- FL.R 06-11 28/12Q	EUR	55	44,25	0,00
SATURNS INV EUR PLC -2007 3- FL.R 07-10 30/06Q	EUR	4.998.264	3.248.871,60	0,82
			5.711.135,85	1,45
Luxemburgo				
MERRILL LYNCH SA EMTN -182- FL.R 05-11 15/11Q	EUR	1.000.000	977.438,00	0,25
SEALS SA FL.R 02-14 17/07Q	EUR	4.933.310	3.058.651,89	0,77
			4.036.089,89	1,02
Reino Unido				
BARCLAYS BANK PLC -157- EMTN FL.R 06-16 20/04Q	EUR	1.500.000	1.402.617,00	0,36
MARS LTD M FL.R 04-36 20/03Q	EUR	1.052.181	883.723,64	0,22
			2.286.340,64	0,58
Alemania				
WUERTEM LEBENSVERS AG FL.R 06-26 01/06A	EUR	2.000.000	1.787.200,00	0,45
			1.787.200,00	0,45
Guernsey				
CREDIT SUISSE GROUP CAP V GUERNSEY FL.R 01-XX 07/11A	EUR	1.585.000	1.597.817,89	0,41
			1.597.817,89	0,41
Suecia				
SWEDBANK AB GMTN -10- FL.R 05-XX 28/10Q	EUR	1.500.000	1.413.750,00	0,36
			1.413.750,00	0,36
Total bonos a tipo variable			55.499.200,42	14,07

Valores procedentes de titulizaciones hipotecarias y de otros activos

Reino Unido				
BUSINESS MTGE FIN 4 PLC M FL.R 06-45 12/08Q	GBP	4.000.000	2.719.824,83	0,69
BUSINESS MTGE FIN 6 PLC M1 -6- FL.R 07-40 15/08Q	GBP	4.000.000	2.378.015,93	0,60
BUSINESS MTGE FIN 6 PLC M2 FL.R 07-40 15/08Q	EUR	4.000.000	1.386.000,00	0,35
CARDS 2004-1 PLC FL.R 04-13 15/09Q	EUR	7.000.000	6.749.472,94	1,71
CARDS 2004-1 PLC B FL.R 04-13 15/09Q	EUR	6.500.000	6.198.333,90	1,57
DECO LTD B -7 E2- FL.R 06-18 27/01Q	EUR	6.973.169	4.891.142,23	1,24
DECO 8 UK CONDUIT 2 PLC E FL.R 06-36 27/01Q	GBP	4.984.572	554.663,06	0,14
GRANITE MASTER ISSUER PLC C3 -2006 3- FL.R 06-54 20/12Q	EUR	3.000.000	1.280.819,91	0,32
GRANITE MASTER ISSUER PLC C3 -2006 4- FL.R 06-54 20/12Q	EUR	8.500.000	3.694.999,72	0,94
GRANITE MASTER ISSUER PLC C4 -2006 1- FL.R 06-54 20/12Q	EUR	12.000.000	5.195.071,80	1,32
GRANITE MASTER ISSUER PLC M -2- FL.R 05-54 21/12Q	EUR	4.000.000	2.525.690,72	0,64
GRANITE MTGES 04-1 PLC C -2- FL.R 04-44 20/03Q	EUR	2.000.000	1.000.000,00	0,25
GRANITE MTGES 04-1 PLC M -2- FL.R 04-44 20/03Q	EUR	2.000.000	1.405.958,34	0,36
LA DEFENSE III PLC B1 FL.R 04-14 09/04Q	EUR	4.622.627	4.366.070,73	1,11
LA DEFENSE III PLC C1 FL.R 04-14 09/04Q	EUR	2.773.576	2.419.944,97	0,61
MORTGAGES 6 PLC B FL.R 04-37 31/01Q	GBP	1.764.423	1.675.241,98	0,42
PILLAR FDG 2005-1 PLC C FL.R 05-12 15/11Q	EUR	5.000.000	4.868.098,70	1,23
RES MTGE SECURITIES 16 PLC M1B FL.R 03-36 11/12Q	USD	509.200	347.357,35	0,09
SHERWOOD CASTLE FUND 2004-1 PLC B FL.R 04-16 15/03Q	EUR	10.000.000	8.432.970,00	2,15
SPS 05-1 PLC C1C FL.R 05-43 10/06Q	GBP	2.100.000	2.073.542,28	0,53
UMLF PLC -A- FL.R 07-31 15/12M	USD	842.044	570.443,67	0,14
			64.733.663,06	16,41
Países Bajos				
AMSTEL LOAN CORP 2006-1 BV D FL.R 06-16 25/05Q	EUR	4.654.371	1.908.757,67	0,48
AMSTEL LOAN CORP 2006-1 BV E FL.R 06-16 25/05Q	EUR	2.792.623	1.740.432,33	0,44
AMSTEL LOAN CORP 2006-1 BV F FL.R 06-16 25/05Q	EUR	4.168.357	958.722,10	0,24
AMSTEL LOAN CORP 2007-1 BV D FL.R 07-17 25/03Q	EUR	7.795.953	5.586.346,29	1,41
ATOMIUM MTGE FIN 2003-1 BV B FL.R 03-34 01/07M	EUR	3.000.000	2.825.408,70	0,72
AVOCA CLO II BV A2 FL.R 04-20 15/01S	EUR	2.500.000	1.759.450,00	0,45
CELF LOAN PARTNERS BV B FL.R 05-21 18/07S	EUR	8.000.000	5.639.200,00	1,42
CLOCK FINANCE BV -2007 1- D FL.R 07-15 25/02Q	EUR	1.500.000	1.108.695,99	0,28
DELPHINUS 2006-I BV D FL.R 06-96 25/09Q	EUR	6.000.000	5.589.690,78	1,41
DUTCH MBS XI BV SUB C FL.R 03-35 02/11Q	EUR	1.000.000	986.477,63	0,25
DUTCH MTGE PORTFOLIO LOANS V BV C FL.R 05-51 28/12Q	EUR	1.600.000	1.418.954,07	0,36
EURO GAL CLO II BV B FL.R 07-22 29/10S	EUR	5.000.000	3.350.000,00	0,85
EURO GALAXY CLO BV C FL.R 06-21 23/10Q	EUR	2.000.000	1.120.000,00	0,28
GROSVENOR PLACE CLO I BV C FL.R 06-21 20/07Q	EUR	3.500.000	1.960.000,00	0,50
GROSVENOR PLACE CLO II BV E FL.R 07-23 28/03S	EUR	985.863	197.172,66	0,05
GROSVENOR PLACE CLO II BV SUB FL.R 07-23 28/03S	EUR	1.000.000	230.000,00	0,06
HARBOURMASTER CLO 4 BV A3 FL.R 04-19 11/10Q	EUR	2.000.000	1.300.000,00	0,33
HARBOURMASTER PRO-RATA CLO 1 BV A3 FL.R 06-21 07/12Q	EUR	10.000.000	4.400.000,00	1,12
HERMES V BV C FL.R 02-34 18/10Q	EUR	1.000.000	984.701,69	0,25
HERMES VIII BV B FL.R 04-38 18/05Q	EUR	3.000.000	2.663.738,97	0,68
HSAME CLO2006-II FL.R 07-23 25/01S	EUR	5.000.000	2.000.000,00	0,51
LAMBDA FIN BV D2 FL.R 05-29 15/11Q	EUR	4.000.000	2.354.440,00	0,60
LAMBDA 2005-1X B2 FL.R 05-29 15/11Q	EUR	1.000.000	882.990,00	0,22

>>>

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
LEOPARD CLO III BV B FL.R 05-20 21/04S	EUR	2.000.000	1.400.000,00	0,35
MESDAG DELTA BV C FL.R 07-20 25/01Q	EUR	3.354.063	1.735.727,80	0,44
MORGAN STANLEY INV MGT GARDA BV E FL.R 07-22 15/04Q	EUR	3.000.000	990.000,00	0,25
MORGAN STANLEY INV MGT GARDA BV G FL.R 07-22 15/04Q	EUR	1.000.000	140.000,00	0,04
OPERA FIN UNI INV BV C FL.R 05-12 15/02Q	EUR	8.949.265	4.918.963,62	1,25
SAECURE 2 BV C FL.R 03-70 25/08Q	EUR	1.000.000	994.713,50	0,25
SMILE 2005 SYNTHETIC BV FL.R 05-15 20/01Q	EUR	1.207.060	982.859,77	0,25
SMILE 2005 SYNTHETIC BV E -05- FL.R 05-15 20/01Q	EUR	2.474.608	1.755.897,10	0,45
STICHTING MARS 2006 E FL.R 06-14 28/08Q	EUR	400.000	308.000,00	0,08
			64.191.340,67	16,27
Italia				
ASSET BACKED EUR SA C -2- FL.R 05-15 01/10Q	EUR	4.500.000	3.660.750,00	0,93
ASSET BACKED EUR SECU TRANSACTION SRL 1C FL.R 04-13 01/07Q	EUR	902.108	888.231,38	0,23
ASTI FINANCE SRL -B- FL.R 06-41 27/09Q	EUR	4.000.000	3.690.750,00	0,94
BERICA MBS SRL B FL.R 01-26 25/09S	EUR	1.000.000	660.000,00	0,17
BIPIELLE RES SRL C FL.R 04-40 30/12Q	EUR	1.000.000	771.765,75	0,20
BPL CONSUMER SRL B -2004- FL.R 04-15 10/07Q	EUR	2.600.000	2.546.981,56	0,65
CORDUSIO RMBS SRL FL.R 05-33 30/06Q	EUR	1.000.000	675.720,36	0,17
INTESABCI SECURITIZATION -C- FL.R 03-23 28/08Q	EUR	1.400.000	1.355.200,00	0,34
ITALEASE FIN SPA C -1- FL.R 05-20 14/09Q	EUR	1.459.790	1.237.512,53	0,31
ITALFINANCE SV SRL B -1- FL.R 05-23 14/03Q	EUR	1.902.417	1.198.522,84	0,30
ITALFINANCE SV SRL C -1- FL.R 05-23 14/03Q	EUR	1.902.168	760.867,04	0,19
ITALFINANCE SV2 A -2007 1- FL.R 07-26 14/01Q	EUR	2.200.218	2.078.042,39	0,53
ITALFINANCE SV2 B -2007 1- FL.R 07-26 14/01Q	EUR	5.000.000	3.067.803,75	0,78
ITALFINANCE SV2 C -2007 1- FL.R 07-26 14/01Q	EUR	12.300.000	6.198.558,68	1,57
ITALFINANCE SV2 D -2007 1- FL.R 07-26 14/01Q	EUR	2.000.000	760.000,00	0,19
JUMP SRL B -1- FL.R 05-26 27/04Q	EUR	3.000.000	2.383.066,23	0,60
JUMP SRL B -2- FL.R 06-26 27/04Q	EUR	1.000.000	814.040,00	0,21
LEASIMPRESA FIN SRL C -2006 1- FL.R 06-25 22/12Q	EUR	1.538.740	1.205.310,64	0,31
LOCAT SECUR.2006-4-C FL.R 06-28 12/12Q	EUR	5.000.000	1.078.500,00	0,27
LOCAT SV 2 SRL B FL.R 04-24 12/12Q	EUR	10.000.000	8.455.726,90	2,13
LOCAT SV 3 SRL A2 FL.R 05-26 12/12Q	EUR	642.171	624.986,56	0,16
LOCAT SV 3 SRL C FL.R 05-26 12/12Q	EUR	3.500.000	2.708.688,50	0,69
LOMBARDA LEASE FIN 4 SRL B FL.R 05-20 30/07Q	EUR	5.337.697	4.771.365,81	1,21
PATRIMONIO UNO CMBS SRL E FL.R 06-21 31/12S	EUR	6.000.000	3.994.140,00	1,01
PATRIMONIO UNO CMBS SRL F FL.R 06-21 31/12S	EUR	3.600.000	2.196.000,00	0,56
SUNRISE SRL B -2- FL.R 07-30 27/08Q	EUR	3.700.000	2.046.285,00	0,52
TRICOLORE FIN SRL B FL.R 05-20 15/07Q	EUR	2.500.000	2.134.847,45	0,54
			61.963.663,37	15,71
Irlanda				
BLUEBONNET FIN PLC C FL.R 06-16 20/12Q	EUR	1.500.000	1.088.104,02	0,28
DECO 10 PAN EUROPE 4 PLC FL.R 06-19 27/10Q	EUR	1.994.032	398.108,39	0,10
DUNCANNON CRE CDO 1 PLC B FL.R 07-47 20/06Q	EUR	8.000.000	260.000,00	0,07
EATON VANCE CDO X PLC F1 FL.R 07-27 22/02Q	EUR	2.000.000	400.000,00	0,10
EUROCASTLE CDO III PLC B FL.R 05-60 20/12Q	EUR	2.500.000	200.000,00	0,05
GRAPHITE MTGES PLC C -2- FL.R 06-46 10/12Q	EUR	3.500.000	1.452.500,00	0,37
JUNO ECLIPSE 2007-2 LTD C FL.R 07-22 20/11Q	EUR	4.935.501	1.262.104,00	0,32
JUNO ECLIPSE 2007-2 LTD D FL.R 07-22 20/11Q	EUR	3.948.401	454.066,06	0,12
LUSITANO MTGES 4 PLC C FL.R 05-48 15/09Q	EUR	2.835.905	1.379.895,97	0,35
MAGELLAN MTGES 3 PLC D FL.R 05-58 15/05Q	EUR	3.296.769	1.002.877,24	0,25
OPERA FIN CMH PLC D FL.R 06-15 15/01Q	EUR	2.500.000	375.000,00	0,10
PB DOMICILE 2006-1 PLC D FL.R 06-52 26/11Q	EUR	2.500.000	1.471.400,00	0,37
PELICAN MTGES 1 PLC B -2- FL.R 03-36 25/09Q	EUR	2.000.000	1.324.557,92	0,34
PREPS 2007-1 PLC B1 FL.R 07-16 07/03S	EUR	5.000.000	200.000,00	0,05
PROVENTUS EUR ABS CDO PLC B FL.R 07-12 15/06Q	EUR	3.000.000	600.000,00	0,15
PROVENTUS EUR ABS CDO PLC C FL.R 07-12 15/06Q	EUR	2.000.000	200.000,00	0,05
PROVIDE -A 2005-1- PLC C FL.R 05-48 25/08Q	EUR	2.000.000	1.838.055,08	0,47
PROVIDE -A 2005-1- PLC D FL.R 05-48 25/08Q	EUR	2.000.000	1.844.786,84	0,47
RADAMANTIS (EUR LOAN CONDUIT 24) PLC E FL.R 06-15 25/10Q	GBP	3.000.000	2.410.979,23	0,60
SILENUS (EUR LOAN CONDUIT 25) LTD C FL.R 07-19 15/05Q	EUR	905.109	423.138,51	0,11
TALISMAN 7 FIN PLC F FL.R 07-17 22/04Q	EUR	386.426	58.745,62	0,01
TAURUS CMBS PAN EUR PLC -2006 3- C FL.R 06-15 30/05Q	EUR	1.106.831	498.073,92	0,13
TITAN EUR 2006-2 PLC E FL.R 06-16 23/01Q	EUR	881.470	57.295,53	0,01
WINDERMERE VII CMBS PLC -C- FL.R 06-16 15/04Q	EUR	1.030.412	412.165,00	0,10
WINDERMERE VII CMBS PLC -D- FL.R 06-16 15/04Q	EUR	4.121.650	2.191.905,11	0,55
WINDERMERE X CMBS PLC -D- FL.R 07-19 15/10Q	EUR	5.486.508	507.501,95	0,13
ZOO ABS 4 PLC -F- FL.R 07-96 10/11S	EUR	2.000.000	898.000,00	0,23
			23.209.260,39	5,88
Luxemburgo				
ALPHA DIV PAYMENT RIGHTS FIN CO SA A FL.R 06-11 15/03Q	USD	1.500.000	1.164.589,58	0,30
ALZETTE EURO CLO SA FL.R 04-20 15/12Q	EUR	2.815.276	2.618.206,62	0,66

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
EELF SA C FL.R 06-22 18/05Q	EUR	4.500.000	3.142.350,00	0,80
EMC SA C FL.R 06-13 30/04Q	EUR	2.601.592	962.589,00	0,24
RUSSIAN MBS 2006-1 SA A FL.R 06-34 15/05M	USD	1.230.128	803.209,78	0,20
WINDERMERE IX SA FL.R 06-16 28/08Q	EUR	5.401.437	3.227.358,90	0,82
			11.918.303,88	3,02
España				
BANCAJA 6 B FL.R 03-36 20/02Q	EUR	594.489	473.621,51	0,12
BANKINTER 1 -B- FL.R 99-24 22/04S	EUR	270.270	252.206,87	0,06
BBVA 3 FTPYME -B- FL.R 04-28 21/04Q	EUR	649.185	391.783,42	0,10
BBVA 3 FTPYME -C- FL.R 04-28 21/04Q	EUR	1.601.324	709.786,91	0,18
CM BANCAJA 1 -C- FL.R 05-36 22/12Q	EUR	1.733.455	890.125,99	0,23
GC PASTOR HIPOTECARIO 5 D FL.R 07-46 30/06Q	EUR	3.500.000	70.000,00	0,02
HIPOTEBANSA X B FL.R 02-34 18/03Q	EUR	1.061.126	830.897,07	0,21
RURAL HIPOTECARIO VI -B- FL.R 04-36 17/10Q	EUR	6.498.779	4.305.440,76	1,09
TDA CAM 3 -B- FL.R 04-33 26/04Q	EUR	1.500.000	961.764,69	0,24
TDA 18-MIXTO -B2- FL.R 03-45 22/06Q	EUR	700.000	224.000,00	0,06
UCI 16 -C- FL.R 06-49 16/06Q	EUR	4.000.000	327.985,68	0,08
			9.437.612,90	2,39
Estados Unidos de América				
COMET B -2004 7- FL.R 04-14 17/10Q	EUR	7.000.000	6.111.788,34	1,55
			6.111.788,34	1,55
Francia				
PPCRE 2006-1 -D- FL.R 06-14 22/04Q	EUR	1.658.503	1.434.605,38	0,36
			1.434.605,38	0,36
Islas Caimán				
KKR 2007-1X A FL.R 07-21 15/05Q	USD	1.682.574	1.264.210,36	0,32
			1.264.210,36	0,32
Isla de Jersey				
TEMPO CDO I FL.R 03-XX 18/11S	EUR	1.000.000	40.000,00	0,01
			40.000,00	0,01
Total valores procedentes de titulizaciones hipotecarias y de otros activos			244.304.448,35	61,92
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado			359.312.713,30	91,08
Otros valores negociables				
Valores procedentes de titulizaciones hipotecarias y de otros activos				
Isla de Jersey				
CURZON FUND LTD B FL.R 07-40 30/01Q	EUR	21.400.000	18.558.080,00	4,71
			18.558.080,00	4,71
Irlanda				
EUCON 2007-1 E2 FL.R 07-26 15/03Q	EUR	5.000.000	4.245.500,00	1,08
SHAMROCK CAP PLC B1 FL.R 07-12 20/06Q	EUR	5.000.000	1.912.500,00	0,48
			6.158.000,00	1,56
Total valores procedentes de titulizaciones hipotecarias y de otros activos			24.716.080,00	6,27
Total otros valores negociables			24.716.080,00	6,27
Total cartera de valores			384.028.793,30	97,35

Absolute Return Global Macro Strategies

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado				
Obligaciones				
Alemania				
GERMANY 4.00 08-10 10/09A	EUR	25.000.000	25.179.500,00	19,09
HEIDELBERGCEMENT AG EMTN 7.50 09-14 31/10S	EUR	500.000	512.563,50	0,39
SOLARWORLD AG 6.125 10-17 21/01A	EUR	2.000.000	1.931.228,00	1,46
THYSSENKRUPP AG 5.00 04-11 29/03A	EUR	1.500.000	1.531.875,00	1,16
TUI AG 5.125 05-12 10/12S	EUR	1.000.000	924.969,00	0,70
			30.080.135,50	22,80
Supranacional				
BEI 6.50 09-19 07/08S	AUD	14.100.000	10.076.823,08	7,64
BEI 9.625 05-15 01/04A	TRY	25.000.000	13.181.601,51	9,99
			23.258.424,59	17,63
Países Bajos				
ALLIANZ FIN II BV 7.25 02-XX 10/12Q	USD	1.500.000	1.214.878,06	0,92
E.ON INTL FIN BV -39- 5.125 09-14 27/01A	GBP	1.600.000	2.145.341,24	1,63
RWE FINANCE BV EMTN 5.75 08-13 20/11A	EUR	3.000.000	3.364.266,00	2,55
RWE FINANCE BV EMTN 6.375 02-13 03/06A	GBP	1.000.000	1.384.606,83	1,05
			8.109.092,13	6,15
Reino Unido				
DEPFA FUNDING II LP 6.50 03-XX 30/10A	EUR	1.000.000	180.000,00	0,14
DIAGEO FIN PLC -2008/2- 6.625 08-14 05/12A	EUR	750.000	878.429,25	0,67
HSBC BANK PLC -UKRSIBBANK- 7.375 07-10 23/07S	USD	1.333.000	1.094.596,82	0,83
LSE GROUP PLC 9.125 09-19 18/10S	GBP	750.000	1.161.350,15	0,88
STANDARD CHARTERED PLC -19- 4.875 08-11 11/03A	EUR	1.000.000	1.020.815,00	0,77
TESCO PLC EMTN -62- 5.625 08-12 12/09A	EUR	2.500.000	2.706.782,50	2,05
			7.041.973,72	5,34
Estados Unidos de América				
KRAFT FOODS INC 5.75 08-12 20/03A	EUR	3.000.000	3.191.388,00	2,42
			3.191.388,00	2,42
Francia				
AIR LIQUIDE SA 4.375 09-15 03/06A	EUR	200.000	218.181,40	0,17
AXA SA SUB 6.75 00-20 15/12A	EUR	3.000.000	2.967.501,00	2,24
			3.185.682,40	2,41
Italia				
BANCO POPOLARE SOCIETA COOPERATIVA 5.473 09-16 12/11A	EUR	2.000.000	1.992.420,00	1,51
			1.992.420,00	1,51
Luxemburgo				
FIAT FIN & TRADE LTD SA 5.75 09-12 18/12A	EUR	1.700.000	1.720.825,00	1,30
			1.720.825,00	1,30
Canadá				
VW CREDIT CANADA INC -A09/09- 3.58 09-10 29/11A	EUR	1.500.000	1.512.210,00	1,15
			1.512.210,00	1,15
Total obligaciones			80.092.151,34	60,71
Bonos a tipo variable				
Francia				
AXA SA SUB -20- FL.R 05-XX 29/01A	EUR	1.595.000	1.135.903,18	0,86
CREDIT LOGEMENT SA SUB FL.R 04-XX 02/11Q	EUR	3.600.000	2.881.800,00	2,18
SOCIETE GENERALE SA FL.R 09-XX 04/09A	EUR	1.500.000	1.528.237,50	1,16
			5.545.940,68	4,20
Italia				
INTESA SANPAOLO SPA -239- FL.R 06-16 08/02Q	EUR	3.000.000	2.893.179,00	2,20
MEDIOBANCA SPA EMTN FL.R 06-18 11/10A	GBP	1.000.000	1.178.245,55	0,89
VENETO BANCA SCARL SUB FL.R 07-17 21/06Q	EUR	1.000.000	870.700,00	0,66
			4.942.124,55	3,75
Estados Unidos de América				
INTESA PREFERRED SECURITIES INVESTORS TRUST FL.R 01-XX 12/07A	EUR	2.000.000	1.859.580,00	1,41
SAN PAOLO IMI CAP TRUST FL.R 00-XX 10/11A	EUR	2.000.000	1.941.666,00	1,47
UBS PREFERRED FDING TRUST I FL.R 00-XX 10/10S	USD	750.000	597.388,73	0,45
			4.398.634,73	3,33
Alemania				
HENKEL AG & CO KGAA SUB FL.R 05-04 25/11A	EUR	1.000.000	990.837,00	0,75
TUI AG FL.R 05-10 10/12Q	EUR	3.400.000	3.330.881,40	2,53
			4.321.718,40	3,28
Reino Unido				
MAN GROUP PLC SUB FL.R 05-15 22/09Q	USD	3.484.000	2.496.132,37	1,89
PRUDENTIAL PLC SUB -2- FL.R 01-21 19/12A	EUR	1.000.000	926.826,00	0,70
			3.422.958,37	2,59

>>>

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Suecia				
NORDEA BANK AB EMTN FL.R 06-16 08/03Q	EUR	1.500.000	1.473.982,50	1,12
			1.473.982,50	1,12
Luxemburgo				
UNICREDIT INTL BANK LUXBG SA FL.R 09-XX 10/12A	EUR	1.500.000	1.375.287,00	1,04
			1.375.287,00	1,04
Países Bajos				
RABOBANK NEDERLAND NV SUB FL.R 09-XX 04/06S	USD	1.000.000	1.018.999,43	0,77
			1.018.999,43	0,77
Total bonos a tipo variable			26.499.645,66	20,08
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado			106.591.797,00	80,79
Otros valores negociables				
Obligaciones				
Luxemburgo				
ALROSA FINANCE SA 0.00 09-10 01/12	USD	2.700.000	2.036.903,46	1,54
			2.036.903,46	1,54
Total obligaciones			2.036.903,46	1,54
Total otros valores negociables			2.036.903,46	1,54
Total cartera de valores			108.628.700,46	82,33

Absolute Return Interest Rate Strategies

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado				
Obligaciones				
Italia				
ITALY BOT 0.00 -10 29/10	EUR	1.000.000	997.381,24	5,30
ITALY BOT 0.00 -10 30/09	EUR	1.000.000	998.145,89	5,30
ITALY BOT (6 MESI) 0.00 -10 30/07	EUR	1.000.000	999.575,73	5,31
ITALY BOT (6 MESI) 0.00 -10 31/08	EUR	1.000.000	998.977,46	5,31
ITALY CTZS 0.00 08-10 30/09	EUR	1.000.000	997.900,00	5,30
			4.991.980,32	26,52
Alemania				
GERMANY 0.50 10-12 15/06A	EUR	2.500.000	2.497.775,00	13,27
			2.497.775,00	13,27
Finlandia				
FINLAND 4.25 07-12 15/09A	EUR	2.000.000	2.154.680,00	11,45
			2.154.680,00	11,45
Países Bajos				
NETHERLANDS 2.50 09-12 15/01A	EUR	2.000.000	2.058.700,00	10,94
			2.058.700,00	10,94
Polonia				
POLAND -414- 5.75 08-14 25/04A	PLN	1.000.000	244.438,29	1,30
			244.438,29	1,30
Total obligaciones			11.947.573,61	63,48
Bonos a tipo variable				
Italia				
ITALY CCT FL.R 05-12 01/03S	EUR	3.000.000	2.978.553,00	15,83
ITALY CCT FL.R 07-14 01/03S	EUR	2.000.000	1.963.048,00	10,43
			4.941.601,00	26,26
Total bonos a tipo variable			4.941.601,00	26,26
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado			16.889.174,61	89,74
Total cartera de valores			16.889.174,61	89,74

Fondos monetarios

Euro Liquidity

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado				
Obligaciones				
Italia				
ITALY BTP 2.00 09-12 15/12S	EUR	40.000.000	39.782.000,00	5,52
ITALY BTP 2.50 09-12 01/07S	EUR	50.000.000	50.392.500,00	6,99
ITALY BTP 4.00 07-12 15/04S	EUR	25.000.000	25.871.000,00	3,59
ITALY BTP 4.25 08-11 01/09S	EUR	27.000.000	27.803.250,00	3,86
ITALY BTP 4.50 07-10 01/08S	EUR	35.000.000	35.109.550,00	4,87
ITALY BTP 5.00 01-12 01/02S	EUR	45.000.000	47.156.850,00	6,54
ITALY BTP 5.25 01-11 01/08S	EUR	35.000.000	36.351.000,00	5,04
ITALY BTP 5.50 99-10 01/11S	EUR	78.000.000	79.193.400,00	10,98
ITALY CTZS 0.00 08-10 30/09	EUR	40.000.000	39.916.000,00	5,54
ITALY CTZS 0.00 09-11 30/09	EUR	40.000.000	39.185.600,00	5,44
ITALY CTZS 0.00 09-11 31/03	EUR	20.000.000	19.820.400,00	2,75
ITALY CTZS 0.00 10-12 30/04	EUR	100.000.000	96.296.000,00	13,35
			536.877.550,00	74,47
Francia				
FRANCE BTAN 3.00 06-11 12/01A	EUR	69.000.000	69.972.210,00	9,71
			69.972.210,00	9,71
Alemania				
GERMANY 5.00 02-12 04/07A	EUR	10.000.000	10.891.600,00	1,51
GERMANY 5.25 00-10 04/07A	EUR	30.000.000	30.009.000,00	4,16
			40.900.600,00	5,67
España				
SPAIN 2.75 09-12 30/04A	EUR	20.000.000	19.987.200,00	2,77
SPAIN STRIP 3.25 05-10 30/07A	EUR	20.000.000	20.038.600,00	2,78
			40.025.800,00	5,55
Estados Unidos de América				
USA TREASURY BILLS 0.00 09-10 23/09	USD	25.000.000	20.517.950,41	2,85
			20.517.950,41	2,85
Total obligaciones			708.294.110,41	98,25
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado			708.294.110,41	98,25
Total cartera de valores			708.294.110,41	98,25

Fondos garantizados

GaranT 1

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado				
Obligaciones				
Alemania				
BUNDESLAENDER SCHATZ -19- 3.75 04-11 07/09A	EUR	4.000.000	4.130.528,00	5,90
EUROHYPO AG 3.00 06-12 18/01A	EUR	6.500.000	6.675.045,00	9,54
EUROHYPO AG 2.75 05-11 21/09A	EUR	2.700.000	2.750.733,00	3,93
KFW 3.375 08-12 16/01A	EUR	2.000.000	2.077.884,00	2,97
LANDESBANK BADEN-WUERTT EMTN -1084- 3.25 06-13 15/02A	EUR	1.500.000	1.570.950,00	2,24
LANDESBANK BADEN-WUERTT -1117- 3.875 06-12 19/06A	EUR	2.200.000	2.295.480,00	3,28
STATE BERLIN -218- 3.875 06-12 02/08A	EUR	5.000.000	5.268.410,00	7,52
			24.769.030,00	35,38
Francia				
CIF EUROMORTGAGE SA -16- 3.25 04-11 01/12A	EUR	750.000	771.170,25	1,10
CIF EUROMORTGAGE SA -2- 4.625 02-12 11/10A	EUR	4.000.000	4.278.580,00	6,11
			5.049.750,25	7,21
Países Bajos				
ABN AMRO BANK NV -11- 3.75 06-12 12/01A	EUR	4.500.000	4.651.686,00	6,64
			4.651.686,00	6,64
Irlanda				
DEPFA ACS BANK 3.25 05-12 15/02A	EUR	4.000.000	3.922.676,00	5,60
			3.922.676,00	5,60
Austria				
AUSTRIA 5.00 02-12 15/07A	EUR	3.200.000	3.468.256,00	4,95
			3.468.256,00	4,95
España				
BANCO POPULAR ESPANOL SA 3.00 05-12 18/10A	EUR	3.500.000	3.459.393,00	4,94
			3.459.393,00	4,94
Grecia				
GREECE 3.90 06-11 20/08A	EUR	3.300.000	3.107.841,00	4,44
			3.107.841,00	4,44
Italia				
ITALY BTP 3.75 06-11 15/09S	EUR	3.000.000	3.074.520,00	4,39
			3.074.520,00	4,39
Portugal				
CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA 3.875 08-11 12/12A	EUR	3.000.000	3.020.382,00	4,31
			3.020.382,00	4,31
Total obligaciones			54.523.534,25	77,86
Bonos a tipo variable				
Alemania				
BAYERISCHE LDBK -30065- FL.R 05-13 09/08Q	EUR	3.000.000	2.985.831,00	4,26
BERLIN-HANN HYPOTHEKENBANK AG FL.R 05-11 03/02Q	EUR	5.000.000	5.000.010,00	7,15
DUESSELD HYPK AG FL.R 07-11 16/02Q	EUR	2.500.000	2.497.400,00	3,57
			10.483.241,00	14,98
España				
AYT CEDULAS CAJAS GLB FL.R 05-12 14/12Q	EUR	3.500.000	3.287.273,50	4,69
			3.287.273,50	4,69
Total bonos a tipo variable			13.770.514,50	19,67
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado			68.294.048,75	97,53
Total cartera de valores			68.294.048,75	97,53

Garant 2

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado				
Obligaciones				
Italia				
ITALY BTP 2.00 09-12 15/12S	EUR	2.000.000	1.989.100,00	3,42
ITALY BTP 3.75 08-13 15/12S	EUR	5.500.000	5.704.105,00	9,80
ITALY BTP 4.00 07-12 15/04S	EUR	6.500.000	6.726.460,00	11,55
ITALY BTP 4.25 03-13 01/08S	EUR	5.000.000	5.256.750,00	9,03
ITALY BTP 4.25 07-12 15/10S	EUR	7.500.000	7.838.100,00	13,46
ITALY BTP 4.25 08-13 15/04S	EUR	8.400.000	8.807.820,00	15,12
ITALY BTP 4.75 02-13 01/02S	EUR	7.500.000	7.946.400,00	13,65
ITALY BTP 5.00 01-12 01/02S	EUR	7.200.000	7.545.096,00	12,96
ITALY BTPS STRIP 0.00 02-12 01/08	EUR	3.000.000	2.868.420,00	4,93
ITALY BTPS STRIP 0.00 98-12 01/11	EUR	2.500.000	2.370.925,00	4,07
			57.053.176,00	97,99
Total obligaciones			57.053.176,00	97,99
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado			57.053.176,00	97,99
Instrumentos derivados				
Opciones, warrants, derechos especiales				
Luxemburgo				
GENERALI INVESTMENTS SICAV GARANT 2 -D- CAP SEP 100 28.09.12 PUT	EUR	200.000	0,00	0,00
			0,00	0,00
Total opciones, warrants, derechos especiales			0,00	0,00
Total instrumentos derivados			0,00	0,00
Total cartera de valores			57.053.176,00	97,99

GaranT 3

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado				
Obligaciones				
Italia				
ITALY BTP 3.50 09-14 01/06S	EUR	2.000.000	2.053.600,00	4,68
ITALY BTP 3.75 08-13 15/12S	EUR	6.000.000	6.222.660,00	14,18
ITALY BTP 4.25 03-13 01/08S	EUR	2.000.000	2.102.700,00	4,79
ITALY BTP 4.25 04-15 01/02S	EUR	2.500.000	2.640.350,00	6,02
ITALY BTPS STRIP 0.00 02-13 01/08	EUR	1.000.000	925.030,00	2,11
ITALY STRIP 0.00 98-13 01/11	EUR	1.000.000	916.620,00	2,09
			14.860.960,00	33,87
Francia				
BNP PARIBAS HOME LOAN CVD BDS SA 4.75 08-13 28/05A	EUR	500.000	542.938,50	1,24
CIE DE FIN FONCIER SA -431- 4.50 07-13 09/01A	EUR	500.000	535.142,00	1,22
CIF EUROMORTGAGE SA EMTN -27- 3.625 06-13 25/03A	EUR	500.000	525.236,00	1,20
FRANCE OAT 4.00 02-13 25/10A	EUR	2.000.000	2.175.040,00	4,96
FRANCE OAT 4.00 03-14 25/04	EUR	6.000.000	6.552.660,00	14,93
FRANCE OAT STRIP 8.50 0.00 91-13 25/10	EUR	1.000.000	956.320,00	2,18
			11.287.336,50	25,73
Alemania				
GERMANY 4.25 04-14 04/07A	EUR	5.000.000	5.605.400,00	12,78
GERMANY -302- 3.75 03-13 04/07A	EUR	3.000.000	3.263.160,00	7,44
			8.868.560,00	20,22
Austria				
AUSTRIA 3.40 09-14 20/10A	EUR	4.500.000	4.806.045,00	10,96
			4.806.045,00	10,96
España				
BANCO SANTANDER SA 4.00 03-13 08/07A	EUR	500.000	510.146,50	1,16
SPAIN 4.20 03-13 30/07A	EUR	1.000.000	1.024.760,00	2,34
			1.534.906,50	3,50
Irlanda				
IRELAND TREASURY BOND 5.00 02-13 18/04A	EUR	500.000	518.460,00	1,18
			518.460,00	1,18
Total obligaciones			41.876.268,00	95,46
Bonos a tipo variable				
Italia				
ITALY CCT FL.R 07-14 01/12S	EUR	500.000	490.171,50	1,12
			490.171,50	1,12
Total bonos a tipo variable			490.171,50	1,12
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado			42.366.439,50	96,58
Total cartera de valores			42.366.439,50	96,58

GaranT 4

Cartera de valores a 30.06.2010

Denominación	Moneda	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del P.N.
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado				
Obligaciones				
Italia				
ITALY BTP 3.50 09-14 01/06S	EUR	1.000.000	1.026.800,00	2,86
ITALY BTP 3.75 05-15 01/08S	EUR	2.000.000	2.068.580,00	5,77
ITALY BTP 3.75 06-16 01/08S	EUR	2.500.000	2.574.175,00	7,18
ITALY BTP 4.25 04-14 01/08S	EUR	1.000.000	1.054.740,00	2,94
ITALY BTP 4.25 04-15 01/02S	EUR	4.000.000	4.224.560,00	11,79
			10.948.855,00	30,54
Francia				
BNP PARIBAS HOME LOAN CVD BDS SA -3- EMTN 4.50 07-14 30/05A	EUR	500.000	545.223,50	1,52
CRH SA 5.00 02-13 25/10A	EUR	500.000	550.831,00	1,54
FRANCE BTAN 2.50 09-14 12/01A	EUR	3.500.000	3.630.795,00	10,13
FRANCE OAT 5.00 00-16 25/10A	EUR	4.000.000	4.628.560,00	12,90
			9.355.409,50	26,09
Alemania				
GERMANY 3.50 05-16 04/01A	EUR	2.500.000	2.739.850,00	7,64
GERMANY -153- 4.00 08-13 11/10A	EUR	3.000.000	3.310.770,00	9,23
			6.050.620,00	16,87
Austria				
AUSTRIA EMTN 3.50 04-15 15/07A	EUR	3.500.000	3.742.305,00	10,44
			3.742.305,00	10,44
España				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.25 04-14 15/07Q	EUR	500.000	511.703,50	1,43
SPAIN STRIP 3.15 05-16 31/01A	EUR	1.000.000	955.630,00	2,66
			1.467.333,50	4,09
Irlanda				
IRELAND TREASURY BOND 4.00 09-14 15/01A	EUR	1.000.000	1.004.810,00	2,80
			1.004.810,00	2,80
Total obligaciones			32.569.333,00	90,83
Bonos a tipo variable				
Italia				
ITALY CCT FL.R 09-16 01/07S	EUR	1.500.000	1.448.263,50	4,04
			1.448.263,50	4,04
Total bonos a tipo variable			1.448.263,50	4,04
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial y/o negociados en otro mercado regulado			34.017.596,50	94,87
Total cartera de valores			34.017.596,50	94,87

Información general

1. Organización

Nuevos subfondos

Durante el período cerrado a 30 de junio de 2010 se lanzaron dos subfondos:

<u>Nombre de los subfondos</u>	<u>Divisa</u>	<u>Fecha de lanzamiento efectiva</u>
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Tactical Bond Allocation	EUR	19.04.2010
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Advantage Global Multiasset	EUR	11.06.2010

2. Cambios en la composición de la cartera

Los accionistas tienen a su disposición gratuitamente en el domicilio social de la SICAV los datos relacionados con los cambios realizados en la composición de la cartera para el periodo cerrado a 30 de junio de 2010.

Información complementaria

1. Porcentaje de gastos totales (TER) del Fondo a 30 de junio de 2010

	Clase A		Clase B	Clase C		Clase D		Clase E	
GENERALI INVESTMENTS SICAV	Cap	Dis	Cap	Cap	Dis	Cap	Dis	Cap	Dis
Euro Equities Opportunity	0,47%	n/a	0,79%	1,00%	-	1,91%	-	2,38%	-
High Conviction Europe	0,67%	0,67%	0,97%	1,17%	-	2,01%	-	2,51%	2,51%
Central and Eastern European Equities	0,69%	0,69%	1,00%	1,20%	-	2,09%	-	2,56%	-
Italian Equities	0,48%	-	0,86%	-	-	1,89%	-	2,31%	-
German Equities	n/a	-	0,78%	-	-	1,85%	-	2,38%	-
Global Multi Utilities	-	0,48%	-	1,00%	-	1,90%	-	2,37%	-
European Value Equities	0,48%	-	-	-	-	1,85%	-	2,35%	-
Capital Markets Strategies	0,57%	0,57%	0,99%	1,19%	-	1,99%	-	2,48%	-
Small & Mid Cap Euro Equities	-	0,69%	-	1,19%	-	2,03%	-	2,57%	-
North American Equities Fund of Funds	-	0,46%	-	1,16%	-	1,88%	-	2,31%	-
Futur	-	0,57%	1,03%	1,13%	-	2,26%	-	2,38%	-
Euro Bonds	0,38%	0,38%	0,62%	0,79%	-	1,33%	-	1,56%	-
Euro Bonds 1/3 Years	0,28%	0,28%	0,38%	-	-	0,79%	n/a	1,01%	-
Euro Bonds 3/5 Years	0,29%	0,29%	0,38%	-	-	0,74%	-	0,92%	-
Euro Bonds 5/7 Years	0,46%	-	-	-	-	0,85%*	-	0,87%*	-
Euro Bonds 10+ Years	0,38%	-	n/a	-	-	0,86%	-	1,02%	-
US Bonds	0,38%	-	-	-	-	1,48%	-	1,53%	-
Central and Eastern European Bonds	0,58%	0,58%	0,71%	0,89%	-	1,58%	-	1,76%	-
Euro Corporate Bonds	0,38%	0,38%	0,65%	0,80%	0,80%	1,37%	n/a	1,59%	-
Short Term Euro Corporate Bonds	0,46%*	-	0,59%*	0,77%*	-	1,26%*	n/a	1,48%*	-
European High Yield Bonds	0,58%	0,58%	0,61%*	0,90%	-	1,55%	-	1,75%	-
Euro Convertible Bonds	0,46%	0,46%	0,62%	-	-	1,40%	-	1,59%	-
Euro Inflation Linked Bonds	0,38%	0,38%	0,61%	-	-	0,94%	n/a	1,11%	-
Tactical Bond Allocation	-	-	0,59%*	-	-	n/a	-	n/a	-
Absolute Return Multi Strategies	0,44%	0,44%	0,73%	0,92%	-	1,37%	-	1,61%	-
% de las comisiones de rentabilidad	0,87%	0,69%	-	0,79%	-	0,74%	-	0,73%	-
Absolute Return Credit Strategies	n/a	0,76%	0,68%	0,88%	-	1,05%	-	1,25%	-
Absolute Return Global Macro Strategies	0,39%	0,39%	0,71%	0,91%	-	1,14%	-	1,36%	-
% de las comisiones de rentabilidad	0,30%	0,90%	-	0,17%	-	0,35%	-	0,32%	-
Absolute Return Interest Rate Strategies	0,39%	-	0,71%	-	-	1,07%	-	1,33%	-
% de las comisiones de rentabilidad	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Liquidity	0,17%	-	0,29%	-	-	0,47%	-	0,69%	-

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Clase A		Clase B	Clase C		Clase D		Clase E	
	Cap	Dis	Cap	Cap	Dis	Cap	Dis	Cap	Dis
GaranT 1	-	-	-	-	-	1,73%	-	-	-
GaranT 2	-	-	-	-	-	1,53%	-	-	-
GaranT 3	-	-	-	-	-	1,47%	-	-	-
GaranT 4	-	-	-	-	-	1,47%*	-	-	-
Advantage Global Multiasset	-	-	-	-	-	n/a	-	n/a	-

* Clase activada durante los últimos 12 meses. Cálculo anual a título meramente indicativo.

El término «n/a» se refiere a las clases de acciones que cerraron durante el año en cuestión y a las clases de acciones que llevan operando menos de dos meses.

2. Tasa de rotación de la cartera (TRC) a 30 de junio de 2010

GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Equities Opportunity:	0,52
GENERALI INVESTMENTS SICAV - High Conviction Europe:	5,32
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central and Eastern European Equities:	0,61
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Italian Equities:	2,41
GENERALI INVESTMENTS SICAV - German Equities:	0,17
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Utilities:	0,43
GENERALI INVESTMENTS SICAV - European Value Equities:	0,09
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Capital Markets Strategies:	5,06
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Small & Mid Cap Euro Equities:	0,92
GENERALI INVESTMENTS SICAV - North American Equities Fund of Funds:	2,77
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Futur:	0,44
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bonds:	1,11
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bonds 1/3 Years:	0,89
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bonds 3/5 Years:	0,86
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bonds 5/7 Years:	1,87
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bonds 10+ Years:	0,22
GENERALI INVESTMENTS SICAV - US Bonds:	0,36
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central and Eastern European Bonds:	1,23
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Corporate Bonds:	-0,07
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Short Term Euro Corporate Bonds:	-0,10
GENERALI INVESTMENTS SICAV - European High Yield Bonds:	2,07
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Convertible Bonds:	0,77
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Inflation Linked Bonds:	0,20
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Tactical Bond Allocation:	1,41
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies:	4,31
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Credit Strategies:	1,15
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Global Macro Strategies:	1,71
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Interest Rate Strategies:	9,14
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Liquidity:	0,37
GENERALI INVESTMENTS SICAV - GaranT 1:	0,00
GENERALI INVESTMENTS SICAV - GaranT 2:	0,16
GENERALI INVESTMENTS SICAV - GaranT 3:	0,31
GENERALI INVESTMENTS SICAV - GaranT 4:	0,34
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Advantage Global Multiasset:	-1,00



Fin de la traducción.

Y PARA QUE ASÍ CONSTE y surta los efectos que en derecho procedan, expido la presente ACTA de traducción, en noventa y siete folios (97) que firmo y sello en Manzanares, a 31 de agosto de dos mil diez.

CERTIFICACIÓN

Don Antonio Criado Maeso, Intérprete Jurado del Inglés, certifica que la que antecede es una traducción fiel y completa al español de un documento redactado en inglés.

En Manzanares, a treinta y uno de agosto de dos mil diez



Antonio Criado Maeso
Intérprete Jurado del Inglés
c/ Camino Ancho, 14
13200 Manzanares (C. Real)
Tel: 926 613365 – a.maeso@excite.com

Antonio Criado Maeso

Antonio Criado Maeso
Intérprete Jurado del Inglés
c/ Camino Ancho, 14
13200 Manzanares (C. Real)
Tel: 926 613365 – a.maeso@excite.com