

HSBC Global Investment Funds

Cuentas semestrales no auditadas del periodo de
1 de abril de 2009 a 30 de septiembre de 2009

Cuentas no auditadas correspondientes al período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), Luxemburgo

Información concerniente a la distribución de participaciones de HSBC Global Investment Funds en Suiza o desde ésta. HSBC Private Bank (Suisse) SA, Quai du Général Guisan 2, apartado de correos 3580, CH-1211 Ginebra 3, es el representante legal de la Sociedad en Suiza y su agente pagador. El prospecto, los prospectos simplificados, los estatutos y las cuentas anuales y semestrales de la Sociedad se podrán obtener de manera gratuita solicitándolos a HSBC Private Bank (Suisse) SA. En la oficina del Representante Suizo de la Sociedad se puede obtener, gratuitamente, una relación de las transacciones realizadas en nombre de cada subfondo de HSBC Global Investment Funds durante el periodo objeto de revisión.

Información concerniente a la distribución de participaciones de HSBC Global Investment Funds en Alemania o desde ésta. HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, 21-23 Königsallee, D-40212 Düsseldorf, es el representante legal de la Sociedad en Alemania y su agente pagador. El prospecto, los prospectos simplificados los estatutos y las cuentas anuales y semestrales de la Sociedad se podrán obtener de manera gratuita solicitándolos a HSBC Trinkaus & Burkhardt AG. En la oficina del Representante Alemán de la Sociedad se puede obtener, gratuitamente, una relación de las transacciones realizadas en nombre de cada subfondo de HSBC Global Investment Funds durante el periodo objeto de revisión.

No se admitirá suscripción alguna basada en los estados financieros. Las suscripciones serán válidas únicamente si se efectuaren tomando como base el prospecto vigente, acompañado de las últimas cuentas anuales y de las cuentas semestrales más recientes, caso de haberse publicado con posterioridad.

Cuentas no auditadas correspondientes al período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009

Índice General

Consejo de Administración	4
Gestión y Administración	5
Informe de los Consejeros	8
Estado del Activo Neto a 30 de septiembre de 2009	24
Cifras Clave a 30 de septiembre de 2009	35
Estado de Operaciones y Cambios en el Activo Neto	46
Notas a los Estados Financieros	57
Tabla Comparativa de los Activos Netos	115
Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos	130
Tabla de Conversión de Monedas	269
Días de Negociación del Fondo	270
Días sin Negociación del Fondo	271

Consejo de Administración

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

Didier Deleage, (Presidente), Director Ejecutivo, HSBC Global Asset Management (France), Immeuble Ile de France, 4, Place de la Pyramide, La Défense 9, 92800 Puteaux, Francia.

Thies Clemenz, Director Ejecutivo, HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, Alemania.

Jennifer Foo Chin Hau Kau Fong, Vicepresidente, HSBC Atención al Cliente, Negocio Global, Hong Kong and Shanghai Banking Corporation Limited, HSBC Centre, 18, CyberCity, Ebene, Mauricio.

David Dibben, Director Ejecutivo – Fondos Globales, HSBC Global Asset Management Limited, 8 Canada Square, Londres E14 5HQ, Reino Unido.

George Efthimiou, Director Ejecutivo Global, HSBC Global Asset Management Limited, 8 Canada Square, Londres E14 5HQ, Reino Unido.

David Silvester, Jefe de Gestión de Producto Global, HSBC Global Asset Management Limited, 8 Canada Square, Londres E14 5HQ, Reino Unido.

Edmund Stokes, Director Ejecutivo, HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited HSBC Main Building, 1 Queen's Road Central, Hong Kong.

Sylvie Vigneaux, Jefe de Ingeniería Reguladora y de Patrimonio, HSBC Global Asset Management (France), Immeuble Ile de France, 4, Place de la Pyramide, La Défense 9, 92800 Puteaux, Francia.

Gestión y Administración

Domicilio Social

16, boulevard d'Avranches, L-1160 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo, R.C.S. de Luxemburgo N° B-25087

Sociedad Gestora

HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.,
16, boulevard d'Avranches, L-1160 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo.

Agente de Custodia y Administración, Agente de Transferencias y Agente Pagador Central

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

Asesores de Inversión

Halbis Capital Management (USA) Inc., 452 Fifth Avenue, 18th Floor, Nueva York, NY 10018, EE.UU.

Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited, HSBC Main Building, 1, Queen's Road Central, Hong Kong.

Halbis Capital Management (UK) Limited, 8, Canada Square, Londres E14 5HQ, Reino Unido.

Halbis Capital Management (France), Immeuble Ile de France, 4, Place de la Pyramide, La Défense 9, 92800 Puteaux, Francia.

HSBC Bank Brazil SA - Banco Múltiplo, Travessa Olivera Belo, 11-B, 80020-030 Curitiba, Brasil.

HSBC Global Asset Management (Singapore) Limited, 21 Collyer Quay, # 15-02 HSBC Building, Singapore 049320, Singapur.

HSBC Global Asset Management (USA) Inc., 452 Fifth Avenue, 18th Floor, Nueva York, NY 10018, EE.UU.

HSBC Global Asset Management FCP (France), Immeuble Ile de France, 4, Place de la Pyramide, La Défense 9, 92800 Puteaux, Francia.

HSBC Global Asset Management Deutschland GmbH, Königsallee 21/23, D-40212 Düsseldorf, Alemania

HSBC Portfoy Yonetimi A.S., Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, N°:128, 34394 Sisli, Estambul, Turquía

Sinopia Asset Management (UK) Limited, 8, Canada Square, Londres E14 5HQ, Reino Unido

Sinopia Asset Management, Immeuble Ile de France, 4, Place de la Pyramide, La Défense 9, 92800 Puteaux, Francia.

Sinopia Asset Management (Asia Pacific) Limited, Level 22, HSBC Main Building, 1 Queen's Road Central, Hong Kong.

Gestión y Administración (continuación)

Distribuidores de Participaciones

Distribuidor Global

HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A., 16, boulevard d'Avranches, L-1160 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo.

Distribuidor en Austria y Europa del Este

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, D-40212 Düsseldorf, Alemania.

Distribuidor y Representante en Hong Kong

HSBC Investment Funds (Hong Kong) Limited, HSBC Main Building, 1 Queen's Road Central, Hong Kong.

Representante y Distribuidor de Participaciones en el Reino Unido

HSBC Global Asset Management (UK) Limited, 8 Canada Square, Londres, E14 5HQ, Reino Unido.

Distribuidor en la República de Irlanda

HSBC Global Asset Management (UK) Limited, 8 Canada Square, Londres, E14 5HQ, Reino Unido.

Representante en la República de Irlanda

HSBC Securities Services (Ireland) Limited, HSBC House, Harcourt Centre, Harcourt Street, Dublín 2, Irlanda.

Representante y Distribuidor en Jersey

HSBC Global Asset Management (International) Limited, HSBC House, Esplanade, St Helier, Jersey, JE1 1HS Islas del Canal.

Representante y Distribuidor en Singapur

HSBC Global Asset Management (Singapore) Limited, 21, Collyer Quay, #15-02 HSBC Building, Singapur 049320, Singapur.

Representante Suizo y Agente Pagador en Suiza

HSBC Private Bank (Suisse) S.A., Quai du Général Guisan 2, Case postale 3580, CH-1211 Ginebra 3, Suiza.

Representante y Distribuidor de Participaciones en Corea

HSBC Korea Ltd, HSBC Building #25, 1-Ka, Bongrae-Dong, Chung-Ku, Seúl, Corea.

Distribuidor para Europa Continental

HSBC Global Asset Management (France), Immeuble Ile de France, 4, Place de la Pyramide, La Défense 9, 92800 Puteaux, Francia.

Representante y Agente Pagador en Polonia

HSBC Bank Polska SA, PL, Pilsudskiego 2, 00-073, Varsovia, Polonia.

Gestión y Administración (continuación)

Agente Pagador en Hong Kong

The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, HSBC Main Building, 1, Queen's Road Central, Hong Kong.

Auditores

KPMG Audit S. à r. l.
9, allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo.

Asesoría Jurídica

Elvinger, Hoss and Prussen, 2, place Winston Churchill, B.P.425, L – 2014 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo

Informe de los Consejeros

Comentarios de los Consejeros

Los Consejeros presentan las Cuentas y el Informe Semestral de HSBC Global Investment Funds para el ejercicio finalizado a 30 de septiembre de 2009.

HSBC GIF Funds – Informe Provisional – del 1 de abril de 2009 al 30 de septiembre de 2009

Comentarios del Gestor de Inversión sobre el rendimiento durante el período.

Subfondo de Reservas

HGIF Euro Reserve

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 0,15% (neto de gastos, Clase AC), frente al resultado del índice de referencia del 0,28% (European Overnight Index Average – EONIA).

Durante el período, la zona euro sufrió una recesión, mientras que la inflación general permaneció negativa. En este contexto, el Banco Central Europeo (BCE) decidió recortar su tipo de interés de refinanciación del 1,25% al 1,00% a primeros de mayo. Como segunda medida, el BCE aumentó considerablemente la liquidez en el sistema interbancario. Como consecuencia, el exceso de liquidez empujó al EONIA a mínimo récord (y bastante por debajo del tipo de refinanciación de la zona euro). No obstante, los últimos datos han mostrado que la zona euro consiguió salir de la recesión antes de lo previsto. El PIB real pareció haberse expandido de nuevo en el tercer trimestre de 2009, tras contraerse marginalmente en la primavera de 2009. La perspectiva económica sigue siendo incierta con un pobre mercado laboral. El Gestor siguió siendo cauto durante el período y mantuvo la liquidez en el Fondo invirtiendo principalmente en bonos del estado.

Subfondos de Bonos

HGIF Brazil Bond

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 34,00% (neto de gastos, Clase AC), frente al resultado del índice de referencia del 36,20% (Tipo Interbancario Brasileño).

Durante el período, el real brasileño se apreció significativamente frente al dólar de EE.UU. y otras divisas importantes, gracias a la expectativa de que el país estuviera entre los primeros en salir de la recesión global impulsado por el resistente consumo local. El tipo de interés público se recortó otro 2,50% entre marzo y julio. Junto con otras medidas locales, como desgravaciones fiscales para bienes duraderos y menores exigencias de reservas, esto creó un entorno más benigno para la actividad económica. Aunque se recortó el tipo básico, los rendimientos de los bonos del extremo más largo de la curva se ampliaron un 0,80% durante el período, ya que la perspectiva para la economía se hizo más positiva. Tras aumentar la duración del Fondo en marzo, el Gestor gestionó la duración reduciéndola tácticamente durante el resto del período. La calidad crediticia del Fondo siguió sin cambios, ostentando actualmente alrededor de un tercio de sus activos en bonos soberanos locales mientras el resto está invertido en certificados de depósito emitidos por bancos locales de máximo nivel.

Informe de los Consejeros (continuación)

HGIF Euro Core Bond

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 13,20% (neto de gastos, Clase AC) frente al resultado del índice de referencia del 5,78% (Barclays Euro Aggregate).

El rebote en los mercados crediticios que empezó al final de marzo de 2009 fue beneficioso para el rendimiento del Fondo. El gestor del fondo mantuvo una sólida confianza en los emisores de los bonos que el Fondo ostentaba y mantuvo la exposición a posiciones de deuda financiera subordinada que había sido negativa para el rendimiento del Fondo el año pasado. Las posiciones sobreponderadas en bonos de empresas de Nivel-1 y Nivel Inferior-2 que se recuperaron con fuerza desde primeros de 2009 y la selección de títulos en los mercados primarios aportaron al mejor rendimiento del Fondo durante el período.

HGIF Euro Core Credit Bond

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 21,30% (neto de gastos, Clase AC) frente al resultado del índice de referencia del 15,19% (100% IBoxx Euro Corporate (RI)).

Desde la segunda mitad de marzo de 2009 en adelante, las posiciones sobreponderadas del Fondo en instrumentos financieros subordinados específicos, especialmente en deuda de Nivel 1, y el enfoque de inversión fundamental hacia la selección del emisor tuvieron un efecto positivo sobre el rendimiento del fondo. Esto se explica por una mayor confianza hacia activos de riesgo (renta variable y bonos de empresas) y porque el mercado comenzó a diferenciar entre distintos emisores de bonos. Estos dos motivos fueron las causas principales para el acusado rebote en el rendimiento del Fondo, que también se benefició de las generosas primas ofrecidas por el mercado primario.

HGIF Euro High Yield Bond

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 44,67% (neto de gastos, Clase AC), frente al resultado del índice de referencia del 52,07% (100% Merrill Lynch Euro High Yield Constraint BB-B(RI)).

El rendimiento del Fondo no pudo mantener el ritmo con un mercado extremadamente sólido ya que su calidad media de bonos de empresas era superior al del índice de referencia, mientras que las posiciones con mejor rendimiento durante el período fueron las más especulativas de emisores de bonos de menor calidad. Desde una perspectiva sectorial, el gestor mantuvo una posición sobreponderada en deuda financiera subordinada de Nivel 1. Esta asignación de activos fue positiva para el rendimiento del Fondo ya que la clase de activos superó por bastante al índice. Gran parte de las posiciones de Nivel 1 en el Fondo fueron emitidas por los bancos europeos y compañías de seguros más sólidos de Europa. Por tanto, el fondo se benefició sólo en una medida limitada de las ofertas por adjudicación lanzadas por los proveedores más débiles.

HGIF European Government Bond

Durante el período comprendido entre el 1 de abril y el 30 de septiembre, el Fondo obtuvo un 6,10% (neto de gastos, Clase AC), frente al resultado del índice de referencia del 2,90% (JP Morgan Europe Government Bond). El rendimiento del Fondo se benefició del aumento en el apetito por el riesgo de los inversores en el segundo y tercer trimestres de 2009. El Fondo estaba parcialmente posicionado en títulos soberanos en euros periféricos (principalmente Grecia, Italia) a largo plazo y en bonos privados, que tuvieron un rendimiento positivo durante este período. A finales de mayo, se vendieron las posiciones restantes que se habían tomado en bonos privados. Posteriormente, sólo añadieron rendimiento al fondo pequeñas apuestas tácticas sobre la duración y el posicionamiento de la curva.

Informe de los Consejeros (continuación)

HGIF Global Core Plus Bond

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 12,60% (neto de gastos, Clase AC), en comparación con el resultado del índice de referencia del 11,50% (Barclays Capital Global Aggregate Bond Index).

La estabilización económica, la continuación de la política monetaria fiscal y el uso de otros métodos destinados a aumentar la liquidez en los mercados financieros tuvieron un efecto positivo. El Fondo superó a su índice de referencia en un mercado en fuerte recuperación en cuanto a bonos de empresas. Las posiciones sobreponderadas en valores respaldados por activos, títulos financieros y bonos de empresas beneficiaron al rendimiento del Fondo, al igual que una pequeña asignación subponderada en EE.UU. durante la primera parte del período.

HGIF Global Emerging Markets Bond

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 26,20% (neto de gastos, Clase AC), en comparación con el resultado del índice de referencia del 22,10% (J P Morgan Emerging Markets Bond Index Global).

El mejor rendimiento estuvo principalmente impulsado por posiciones sobreponderadas en países de alto rendimiento que superaron a los nombres con buena calificación de solvencia durante el semestre. En particular, la inversión en Venezuela, Rusia, Indonesia y Argentina sumaron al rendimiento. La exposición al mercado local y a las empresas aumentó y fue una aportación positiva. La estrategia cerró el período totalmente invertida con una duración y calidad crediticia similares con respecto al índice.

HGIF Global Emerging Markets Local Debt

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 29,20% (neto de gastos, Clase AC), en comparación con el resultado del índice de referencia del 26,01% (J.P.Morgan Emerging Markets Bond Index Global).

El mejor rendimiento se debió en gran medida a las ganancias de divisas de la exposición de divisas sobreponderada neta de la estrategia con respecto al índice de referencia. Una sobreponderación en el extremo inicial de la curva (1-3 años) también contribuyó positivamente al rendimiento. La estrategia se siguió centrando en divisas asiáticas y vinculadas con materias primas con balances sólidos como Brasil. La estrategia cerró el período totalmente invertida con una duración general de 2,39 años frente a los 4,34 del índice de referencia y una calidad crediticia un grado por debajo del índice.

HGIF US Dollar Core Plus Bond

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 8,10% (neto de gastos, Clase AC) frente al resultado del índice de referencia del 5,60% (Barclays Capital U.S. Aggregate Bond Index).

La estabilización económica, la continuación de la política monetaria fiscal y otras herramientas destinadas a aumentar la liquidez en los mercados financieros tuvieron un efecto positivo sobre el rendimiento. El Fondo superó a su índice de referencia en un mercado fuerte en cuanto a bonos de empresas. Las posiciones sobreponderadas en valores respaldados por activos, títulos financieros y bonos de empresas beneficiaron al rendimiento del Fondo, al igual que una pequeña posición subponderada en bonos de EE.UU. al principio del período.

Informe de los Consejeros (continuación)

Subfondos de acciones

Subfondos de Acciones Regionales e Internacionales

HGIF Asia ex Japan Equity

Desde el 1 de abril de 2009 hasta el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 54,20% (neto de gastos, Clase AC) frente al resultado del índice de referencia del 60,80% (MSCI Asia ex Japan).

Los mercados de renta variable continuaron la recuperación que iniciaron en marzo, provocando el rendimiento más sólido en dos trimestres consecutivos para los mercados de Asia Pacífico desde 1993. Los principales impulsores del rendimiento fueron los esfuerzos de los gobiernos del G7 para recapitalizar sus sistemas financieros y estimular el crecimiento económico, el hecho de que la recesión de EE.UU. tocara aparentemente fondo y la sólida recuperación de China. La selección de títulos en la India y Malasia aportó al rendimiento del Fondo, mientras que la selección de títulos en Corea, China y Hong Kong restó al rendimiento. La asignación sobreponderada del Fondo en títulos indonesios también aportó a los resultados relativos. En el ámbito sectorial, la selección de títulos en el sector de consumo discrecional aportó positivamente al rendimiento relativo del Fondo, mientras que la selección de títulos en los sectores de servicios financieros y TI fue negativa para el rendimiento del Fondo.

HGIF Asia ex Japan Equity Smaller Companies

Desde el 1 de abril de 2009 hasta el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 79,10% (neto de gastos, Clase AC) en comparación con el resultado del índice de referencia del 81,50% (MSCI Asia ex Japan Small Cap).

Los mercados de renta variable continuaron la recuperación que iniciaron en marzo, provocando el rendimiento más sólido en dos trimestres consecutivos para los mercados de Asia Pacífico desde 1993. Los principales impulsores del rendimiento fueron los esfuerzos de los gobiernos del G7 para recapitalizar sus sistemas financieros y estimular el crecimiento económico, el hecho de que la recesión de EE.UU. tocara aparentemente fondo y la sólida recuperación de China. La selección de títulos en Corea, la India e Indonesia aportó al rendimiento del Fondo, mientras que la selección de títulos en China y Taiwán restó al rendimiento. La asignación sobreponderada del Fondo en títulos chinos también aportó a los resultados relativos. En el ámbito sectorial, la selección de títulos en los sectores de energía y TI aportaron positivamente al rendimiento relativo del Fondo, mientras que la selección de títulos en los sectores de servicios financieros e industrial fue negativa para el rendimiento.

HGIF Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend

Desde el 1 de abril de 2009 hasta el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 54,60% (neto de gastos, Clase AC) en comparación con el resultado del índice de referencia del 63,61% (MSCI All Country Asia Pacific Ex Japan).

Los mercados de renta variable continuaron la recuperación que iniciaron en marzo, provocando el rendimiento más sólido en dos trimestres consecutivos para los mercados de Asia Pacífico desde 1993. Los principales impulsores del rendimiento fueron los esfuerzos de los gobiernos del G7 para recapitalizar sus sistemas financieros y estimular el crecimiento económico, el hecho de que la recesión de EE.UU. tocara aparentemente fondo y la sólida recuperación de China. La selección de títulos en la India y China aportó al rendimiento del Fondo, mientras que la selección de títulos en Corea, Hong Kong y Tailandia restó al rendimiento. La asignación subponderada del Fondo en títulos indios fue una aportación negativa para los resultados relativos. En el ámbito sectorial, la selección de títulos en el sector de consumo discrecional aportó positivamente al rendimiento relativo del Fondo, mientras que la selección de títulos en los sectores de bienes de consumo e industrial restó al rendimiento.

Informe de los Consejeros (continuación)

HGIF BRIC Markets

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 74,50% (neto de gastos, Clase YC) en términos de dólares de EE.UU. en comparación con el resultado del 77,04% del índice MSCI BRIC.

Durante este período, la India fue el mercado más sólido al obtener un 89,7%, en gran medida gracias a una sorprendente victoria mayoritaria para el Partido del Congreso en las elecciones nacionales y unos resultados de crecimiento económico mejores de lo previsto. Brasil y Rusia también ganaron bastante, subiendo un 76,30% y un 72,20%, respectivamente. China quedó relativamente a la zaga al obtener un 43,1%. Los mercados emergentes estuvieron a la vanguardia del rebote en los precios de la renta variable durante este período objeto de análisis, entre síntomas de un entorno económico global en estabilización, intervención pública significativa, tipos de interés bajos y un acusado aumento en el apetito por el riesgo de los inversores, lo que provocó flujos de fondos sin precedentes hacia los fondos de renta variable de mercados emergentes.

HGIF BRIC Markets Equity

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 62,60% (neto de gastos, Clase AC) en comparación con el resultado del índice de referencia del 63,80% (MSCI BRIC, resultado total neto en USD).

La renta variable BRIC subió y superó a los mercados desarrollados en el segundo y tercer trimestres de 2009, que fueron los dos mejores trimestres de resultados de los que se tiene registro. El rendimiento del mercado BRIC fue impulsado por un aumento en el apetito por el riesgo de los inversores, tipos de interés más bajos, un mercado de materias primas alcista y paquetes de estímulo de varios gobiernos. Los títulos de energía y materiales fueron los mejores sectores durante el período, mientras que los defensivos (p. ej., cuidado sanitario, telecomunicaciones) quedaron por debajo del mercado general. En línea con el modelo de valoración cuantitativa de Sinopia, el Fondo tuvo una asignación subponderada en Brasil y posiciones sobreponderadas en China. Por tanto, la asignación por países fue negativa al tener un mejor resultado el MSCI Brazil gracias a su alta concentración de activos relacionados con materias primas.

HGIF Climate Change

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 43,67% (neto de gastos, Clase AC) en comparación con el resultado del índice de referencia del 41,53% (HSBC Global Climate Change Index TR).

Como resultado del renovado optimismo de los inversores tras tocar fondo a primeros de marzo, los mercados de renta variable siguieron rebotando, el apetito por el riesgo de los inversores creció y se relajaron los mercados crediticios. Entretanto, las mejores perspectivas de la demanda, especialmente de China, impulsaron los precios de las materias primas y los precios del crudo subieron alrededor de un 50%. En este contexto, segmentos más innovadores y cíclicos como energías renovables diversificadas y eficiencia industrial se beneficiaron del mayor apetito por el riesgo y la relajación en el mercado crediticio. Estos títulos cotizaron a valoraciones atractivas y fueron populares entre los cazadores de oportunidades. No obstante, sectores más defensivos como energía nuclear e integrada quedaron atrás. Durante el período, la selección de títulos entre valores solares y de bioenergía tuvo una aportación positiva al rendimiento del Fondo. Las mejores condiciones económicas y la relajación de las condiciones crediticias apoyaron los títulos de alta tecnología. Los gobiernos recalcaron su compromiso con el cambio climático y favorecieron desarrollos adicionales en este campo.

HGIF Emerging Europe Equity

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 63,60% en términos de euros (Clase AD), en comparación con el resultado del índice de referencia del 70,90% (MSCI Emerging Europe 10/40).

En términos de posicionamiento del Fondo, las ponderaciones en Rusia han ido aumentando gradualmente hacia la neutralidad. Entretanto, el Fondo estuvo gran parte del tiempo subponderado en Turquía. En el ámbito sectorial, el fondo tuvo una asignación sobreponderada en títulos financieros y estuvo subponderado en los energéticos. El Fondo se centró en títulos de alta calidad que tenían buena liquidez. Las posiciones en títulos del segundo nivel se redujeron, lo que en cierto modo perjudicó el rendimiento en la última parte del período.

Informe de los Consejeros (continuación)

HGIF Emerging Wealth

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 52,15% (neto de gastos, Clase AC) en términos de dólares de EE.UU., en comparación con el resultado del índice de referencia del 50,06% (50% MSCI World/50% MSCI Emerging Markets).

Aunque el Fondo se ha comportado bien, la recuperación del mercado de renta variable que empezó a mediados de marzo se amplió cuando la perspectiva de importantes empresas de EE.UU. hizo que los inversores fueran optimistas en cuanto al ritmo de la ralentización económica. Los datos no manufactureros del Institute of Supply Management y el consumo privado en EE.UU. fueron mejores de lo previsto, mientras que la producción industrial de China creció a un ritmo más rápido del previsto en agosto (+12,3%). Entretanto, la mejora en las ganancias del segundo trimestre provocó revisiones al alza en las previsiones de ganancias de las empresas. El punto clave fue la esperanza de recuperación económica, que desembocó en un salto de la confianza de los inversores. El Fondo superó a su índice de referencia, procediendo la principal aportación de la selección de títulos. A pesar de una subponderación en títulos financieros, la exposición sobreponderada a bancos emergentes tuvo un efecto positivo en términos relativos. La selección de títulos en el sector del cuidado sanitario también fue positiva.

HGIF Euroland Equity

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 55,56% (neto de gastos, Clase AC), en comparación con el resultado del índice de referencia del 43,66% (100% MSCI EMU (EUR) NR).

El final de la crisis financiera, ilustrada por la sustancial mejora en la rentabilidad del sector financiero, y la clara mejora del entorno económico, impulsada por el mundo emergente, han impulsado al alza a los mercados de renta variable. Inicialmente, esto estuvo liderado por la caída en la aversión al riesgo, siendo el segundo pilar de la recuperación una subida en las estimaciones de las ganancias. Los títulos financieros y de recursos hicieron subir a los mercados, mientras que los títulos de telecomunicaciones, medios de comunicación y petróleo quedaron por detrás en la recuperación. Durante el período, el Fondo superó al mercado. Los factores clave que más aportaron al rendimiento del Fondo fueron los títulos industriales, las posiciones energéticas y los bancos. El gestor eligió títulos basándose en su infravaloración relativa al tener en cuenta su rentabilidad futura. Esto provocó una reducción de posiciones en títulos financieros y cíclicos a favor de posiciones en las empresas de mediana a alta rentabilidad. El Fondo permaneció sobreexpuesto a empresas de cuidado sanitario, telecomunicaciones, medios de comunicación y seguros e infraexpuesto a empresas de los sectores de bienes de consumo y suministros.

HGIF Euroland Equity Smaller Companies

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 52,84% (neto de gastos, Clase AC), en comparación con el resultado del índice de referencia del 65,10% (100% MSCI EMU Small Cap (EUR) NR).

Al principio del período, la postura pro-cíclica y de crecimiento del Fondo, incluyendo exposición a mercados emergentes y títulos líquidos y más grandes, provocó un rendimiento positivo en comparación con los competidores. La sólida selección de títulos en Alemania, Países Bajos y Finlandia fue beneficiosa para el rendimiento. No obstante, cuando los inversores comenzaron a buscar posiciones más especulativas, especialmente títulos con capitalizaciones muy pequeñas, el Fondo quedó por debajo de su índice de referencia. No obstante, la pequeña capitalización, los títulos ilíquidos tuvieron mejores resultados durante los últimos meses. Como el Fondo no estaba afrontando grandes reembolsos, el gestor optó por conservar los títulos más líquidos y mayores. El índice de referencia cambió sustancialmente durante el período, ya que el número de títulos aumentó de 300 a 600 títulos y la capitalización de mercado observó un descenso correspondiente.

Informe de los Consejeros (continuación)

HGIF Euroland Growth

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 47,17% (neto de gastos, Clase M1D), en comparación con el resultado del índice de referencia del 43,66% (100% MSCI EMU (EUR) NR).

El rendimiento relativo fue positivo durante el período. A pesar de su sólida orientación hacia el crecimiento de calidad, el Fondo superó a su índice de referencia debido a una re-ponderación de títulos de crecimiento cíclico ya que los indicadores económicos caían drásticamente a principios de este año. La rotación siguió siendo relativamente modesta. Cuando los mercados volvieron a niveles más estables, el gestor recogió beneficios en posiciones que habían tenido mejores resultados y los reinvertió en nombres de crecimiento más defensivos que parecían significativamente infravalorados.

HGIF European Equity

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 39,80% (neto de gastos, Clase P), En comparación con el resultado del índice de referencia del 41,70% (el FTSE World Europe (RI)).

El mercado europeo de renta variable comenzó su recuperación a principios de marzo y continuó durante este período. En la primera parte de este período, las noticias económicas menos negativas animaron los mercados. Esto se vio luego reforzado por los resultados empresariales del segundo trimestre, que podrían describirse como tranquilizadores, mientras que los esfuerzos en el control de costos ayudaban a estabilizar los márgenes en muchos sectores. Los títulos financieros, de materiales básicos y otros cíclicos impulsaron al mercado al alza. Las posiciones del fondo se concentraban en empresas con flujos de caja sostenibles y balances positivos. Aunque estas deberían ser inversiones sólidas a medio plazo, no fueron los títulos que llevaron al mercado al alza. Este liderazgo lo aportaron en gran medida empresas en dificultades y muy apalancadas. Como resultado, la subida del fondo quedó a la zaga de la subida del mercado en general durante este período. Con la situación económica más estable y los márgenes empresariales bajo cierto control, el apoyo fundamental para el mercado es razonable. La sólida subida durante los últimos seis meses ha llevado a la valoración del mercado a niveles cercanos a medias de 15 años. En esta circunstancia, es probable que el progreso del mercado se vea impulsado por un crecimiento de ganancias sostenible que debería favorecer las inversiones en el fondo.

HGIF European Equity High Dividend

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 53,15% (neto de gastos, Clase AC), en comparación con el resultado del índice de referencia del 39,86% (100% MSCI EUROPE (EUR) NR).

Entre los catalizadores clave del rendimiento de la renta variable, muchos resultados de empresas fueron más positivos de lo previsto y hubo una mejora en los datos macroeconómicos. Desde una perspectiva sectorial, los títulos financieros, y especialmente los bancos, arrojaron el mejor rendimiento, seguidos por títulos cíclicos. En lo más bajo se quedaron sectores más defensivos como cuidado sanitario y telecomunicaciones. La ralentización de revisiones a la baja de las expectativas de los analistas se confirmó en EE.UU. y Europa. Tras un período complicado, el tema de los dividendos recuperó cierto interés. La selección de títulos fue muy positiva para el rendimiento del Fondo, al igual que las posiciones en títulos cíclicos que están al inicio del ciclo (construcción, distribución, transporte).

Informe de los Consejeros (continuación)

HGIF Global Emerging Markets Elite

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 65,54% (neto de gastos, Clase YC), en comparación con el resultado del índice de referencia del 63,21% (MSCI Emerging Markets).

Los mercados emergentes tuvieron un comportamiento muy sólido durante 2009 como una reacción al regreso gradual de la liquidez global al sistema financiero, mejorando las condiciones económicas y un mayor apetito por el riesgo entre los participantes en el mercado. Cuando el período comenzó, el Fondo tenía posiciones en mercados alcistas aunque, debido a un bajo nivel de visibilidad y convicción en la recuperación de la economía mundial, continuó manteniendo algunas posiciones defensivas. El rendimiento del Fondo se benefició de su exposición sobreponderada a grandes mercados asiáticos. En la India, las posiciones en valores de ingeniería y financieros líderes se beneficiaron del crecimiento económico positivo y los resultados en las elecciones nacionales de mayo que fueron mejores de lo previsto. Las posiciones sobreponderadas en valores financieros coreanos y tecnológicos de Taiwán también fueron positivas para el rendimiento. La selección de títulos en Brasil, en el sector de consumo discrecional, también aportó al rendimiento relativo. A medida que el período objeto de análisis avanzaba, una sobreponderación en China actuó como un lastre sobre el rendimiento, ya que China quedó por detrás de los mercados emergentes por las inquietudes sobre la política del gobierno.

HGIF Global Emerging Markets Equity

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 64,40% (neto de gastos, Clase AC), en comparación con el resultado del índice de referencia del 62,40% (MSCI Emerging Markets).

Los mercados emergentes tuvieron un comportamiento muy sólido durante 2009 como una reacción al regreso gradual de la liquidez global al sistema financiero, mejorando las condiciones económicas y un mayor apetito por el riesgo entre los participantes en el mercado. Cuando el período comenzó, el Fondo tenía un leve sesgo hacia mercados alcistas aunque, debido a un bajo nivel de visibilidad y convicción en la recuperación de la economía mundial, continuó manteniendo algunas posiciones defensivas. El rendimiento del Fondo se benefició de su exposición sobreponderada a grandes mercados asiáticos. En la India, las posiciones en valores de ingeniería y financieros líderes se beneficiaron del crecimiento económico positivo y los resultados en las elecciones nacionales de mayo fueron mejores de lo previsto. Las posiciones sobreponderadas en valores financieros coreanos y tecnológicos de Taiwán también fueron positivas para el rendimiento. La selección de títulos en Brasil, en el sector de consumo discrecional, también aportó al rendimiento relativo. A medida que el período objeto de análisis avanzaba, una sobreponderación en China actuó como un lastre sobre el rendimiento, ya que China quedó por detrás de los mercados emergentes por las inquietudes sobre la política del gobierno.

HGIF Global Equity

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 38,45% (neto de gastos, Clase AC) en términos de dólares de EE.UU. en comparación con el resultado del índice de referencia del 40,20% (MSCI World Index).

Los mercados mundiales registraron seis meses de ganancias consecutivas, liderados por el renovado optimismo sobre el ritmo de la recuperación económica. Los mejores datos de la vivienda, informes de ganancias mejores de lo que se temía y una mejoría en la confianza de los consumidores fueron algunos síntomas que reavivaron el optimismo de los inversores. La estrategia cuantitativa activa basada en modelos cuantitativos quedó a la zaga del mercado como resultado de que los títulos de menor calidad lideraron la recuperación del mercado. El rendimiento contrario se amplió desde julio, cuando los inversores vieron en las informaciones de ganancias del segundo trimestre en los mercados de EE.UU. un punto de inflexión para títulos cíclicos y en dificultades. El optimismo se ha visto apoyado por el mejor rendimiento del sector bancario sobre las previsiones de los mercados, y algunos nombres han abandonado los números rojos entre las pérdidas previstas por los analistas. El aumento en el apetito por el riesgo se tradujo en un sólido mejor comportamiento de títulos de riesgo y con beta alta. Estos títulos están mal clasificados en cuanto a métrica de calidad simple y sufrieron durante el período. La asignación por país fue positiva para el rendimiento del fondo, mientras que la selección de títulos y la asignación sectorial que favoreció a los sectores defensivos fueron perjudiciales. La posición subponderada en los títulos financieros en recuperación generó pérdidas significativas. En términos de exposición al mercado de renta variable, el gestor permaneció cauto durante el período.

Informe de los Consejeros (continuación)

HGIF Global Sustainable Equity

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 43,09% (neto de gastos, Clase AC), en comparación con el resultado del índice de referencia del 42,30% (MSCI World Index).

La selección de títulos en los sectores de materiales y financiero diversificado aportó positivamente al rendimiento del Fondo, mientras que la selección en el sector energético fue negativa. El rendimiento del Fondo se vio apoyado por una posición sobreponderada en el sector de seguros y una subponderación en el sector de suministros. Las posiciones subponderadas en los sectores financiero diversificado y bancario tuvieron un efecto negativo sobre el rendimiento del fondo. En el ámbito de países, el Fondo se benefició de posiciones sobreponderadas en Francia y Dinamarca, pero se vio perjudicado por una posición sobreponderada en Japón.

Subfondos de Acciones de Mercados Específicos

HGIF Brazil Equity

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 112,20% (neto de gastos para la Clase AC), en comparación con el resultado del índice de referencia del 87,63% (MSCI Brazil 10/40).

Los precios alcistas de materias primas, un conjunto de datos económicos positivos en EE.UU. que mostraban síntomas de recuperación del mercado y datos sólidos en los principales indicadores macroeconómicos chinos impulsaron la renta variable brasileña. En términos de condiciones macroeconómicas, se tocó fondo durante el primer trimestre de 2009. La posición de inversión brasileña mejoró mes tras mes. La producción industrial, las ventas minoristas, la creación formal de trabajo y la expansión salarial/crediticia fueron los aspectos principales para el impulso positivo de la actividad interna. El impresionante crecimiento del PIB del 1,9% intertrimestral (7,8% anualizado) en el segundo trimestre fue la prueba final de la capacidad de Brasil para crecer con fuerza. Moody's otorgó a Brasil una buena calificación de solvencia (Ba1 a Baa3), con una perspectiva positiva para futuras revisiones. La sólida resistencia en el consumo (privado y público), la política para promover el crecimiento de tipos de interés bajos y la expansión fiscal contribuyeron a la recuperación de Brasil. El Fondo estaba posicionado más hacia títulos vinculados con lo nacional por motivos de valoración, lo que fue positivo en el segundo trimestre de 2009.

HGIF Chinese Equity

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 41,40% (neto de gastos, Clase AC), en comparación con el resultado del índice de referencia del 49,20% (MSCI China 10/40).

Las mejoras en los datos económicos, fomentadas por amplios programas públicos de estímulo, y la creciente liquidez ayudaron a subir a los precios de las acciones. Los mercados se suavizaron hacia el final del período por inquietudes en torno a las medidas restrictivas del gobierno y a la continuación en la debilidad de las exportaciones. La selección de títulos en los sectores de materiales y consumo discrecional contribuyeron positivamente al rendimiento, pero esto se vio compensado por los efectos negativos de la selección de títulos en los sectores financiero, TI, industrial y energético. Los efectos de la asignación fueron positivos en el sector de suministros, donde el Fondo estaba subponderado, pero las posiciones subponderadas en los sectores de bienes de consumo y consumo discrecional restaron al rendimiento relativo del Fondo.

HGIF Hong Kong Equity

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 52,80%, (neto de gastos, Clase AC) en comparación con el resultado del índice de referencia del 58,00% (Hang Seng (RI) USD).

El mercado bursátil de Hong Kong rebotó con fuerza desde sus mínimos de marzo, ya que la economía local empezó a beneficiarse de los diversos paquetes de estímulo fiscal adoptados por los gobiernos en todo el mundo. El gestor del fondo aumentó progresivamente la asignación del Fondo a títulos ligeramente más arriesgados y redujo la ponderación de títulos defensivos. La selección de títulos positiva en los sectores de consumo discrecional, servicios de telecomunicaciones y energético añadió valor. La sobreponderación del Fondo en suministros y las posiciones subponderadas en grandes bancos locales selectivos dañaron el rendimiento del Fondo.

Informe de los Consejeros (continuación)

HGIF Indian Equity

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un resultado positivo del 123,09% (bruto de gastos, Clase AC) durante el período objeto de revisión, superando al índice de referencia, aproximadamente en un 89,10% (IFCI India).

El rendimiento del fondo se vio positivamente afectado por la posición sobreponderada en materiales y consumo discrecional. Se añadió alfa positiva con la selección de títulos de materiales, tecnología de la información, financieros, industriales y de cuidado sanitario. Nuestra posición subponderada en energía sumó al rendimiento aunque la selección de títulos tuvo un efecto negativo. Las posiciones subponderadas en telecomunicaciones también sumaron al rendimiento. La divisa india se apreció más de un 5% durante el mismo período. Aunque los mercados se han vuelto a valorar desde los mínimos, las valoraciones actuales están en línea con los múltiplos de precio-beneficios medios de 5 años. Las estimaciones del crecimiento de las ganancias para el mercado en general se han mejorado durante 5 meses consecutivos empezando en abril. Las mejoras han sido generales en todos los sectores.

HGIF Japanese Equity

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 16,30% (neto de gastos, Clase AC), en comparación con el resultado del índice de referencia del 18,40% (TOKYO (SE) TOPIX).

El Topix arrojó una recuperación impulsada por el alivio debido principalmente a las mejores perspectivas en EE.UU. Los títulos impulsados por las exportaciones subieron primero y luego sufrieron una recogida de beneficios al final del período, cuando el yen subió mucho frente al dólar de EE.UU. La renta variable japonesa también se vio penalizada por unos flujos de entrada de inversores débiles. Los resultados de la asignación sectorial fueron casi neutros ya que las pérdidas relativas fueron generadas por una pequeña asignación subponderada en títulos cíclicos y se vieron más que compensadas por la subponderación en títulos financieros. Se sigue el proceso de selección de títulos cuantitativo activo del gestor, que favorece sistemáticamente a los títulos con mayor impulso de ganancias previsto, menor valoración combinada con factores de calidad que garantizan que la valoración está vinculada a la rentabilidad de la empresa. No obstante, el rebote del mercado se concentró en títulos con un ratio precio-valor contable bajo. La selección de títulos negativa se centró en los títulos de TI y consumo discrecional y fue una aportación negativa al rendimiento del fondo, mientras que las aportaciones positivas procedieron de los sectores de materiales e industrial, en los que los títulos con un precio razonable con impulso de ganancias sólido lograron un mejor resultado y tuvieron un efecto positivo para el rendimiento del fondo.

HGIF Korean Equity

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 60,30% (bruto de gastos, Clase AC), en comparación con el resultado del índice de referencia del 68,27% (MSCI Korea).

Los mercados coreanos se recuperaron con fuerza durante el período, ya que los datos económicos globales y regionales mejoraron. Los recortes de costes eficaces y la divisa débil fomentaron la competitividad de las empresas exportadoras y mejoraron las ganancias de las empresas. En el Fondo, la selección de títulos en los sectores industrial y de materiales restó al rendimiento relativo. El Fondo tenía asignaciones sobreponderadas en los sectores de consumo discrecional y TI, que sumaron a los resultados relativos durante el período objeto de análisis. Entretanto, las posiciones subponderadas en los sectores industrial y bienes de consumo frenaron el rendimiento del Fondo.

Informe de los Consejeros (continuación)

HGIF Russia Equity

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 95,90% (neto de gastos, Clase AC), en comparación con el resultado del índice de referencia del 92,50% (índice MSCI Russia 10/40).

La economía rusa había sido una de las más débiles en el universo de mercados emergentes, pero empezó a mostrar síntomas de mejora en varias áreas a medida que el período avanzó. Aunque el sector del consumo ruso se ralentizó, demostró ser más robusto que otras áreas, como la producción industrial. El Fondo se ha beneficiado de su ponderación en los sectores relacionados con el consumo como telecomunicaciones, alimentación minorista y bienes inmuebles minoristas. Sin embargo, los impulsores clave del mercado ruso durante el período fueron principalmente externos a su economía. Con la recuperación del crecimiento, la demanda de petróleo y materias primas, especialmente en Asia, contribuyó positivamente al rendimiento. Los mayores precios de materias primas y los precios del petróleo más altos alimentaron al sector de recursos y a la economía en general. Las posiciones del Fondo en materiales también aportaron positivamente al rendimiento relativo del Fondo con respecto a su índice de referencia.

HGIF Singapore Equity

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 83,40% (neto de gastos, Clase AC), en comparación con el resultado del índice de referencia del 74,30% (MSCI Singapore (RI)).

En línea con otros mercados de la región, los títulos de Singapur cayeron a mínimos en marzo de 2009, a medida que la agitación financiera global lastimó la confianza de los inversores, antes de que el mercado se recuperara con fuerza gracias a una mejor liquidez mundial, mayor apetito por el riesgo de los inversores, flujos de entrada de fondos y mejoría en puntos de datos macroeconómicos. La selección de títulos fue la clave para el mejor rendimiento, con aportaciones de una recuperación en los títulos de pequeña capitalización de calidad como Ho Bee, Allgreen, SC Global (promotor inmobiliario), Straits Asia Resources (energía, carbón), Venture (sector manufacturero), y una asignación subponderada a Singapore Telecom (un *holding* que quedó a la zaga ya que es un título defensivo). La asignación de activos ayudó al rendimiento del Fondo cuando los mercados se recuperaron, con aportaciones de los sectores energético y manufacturero y la subponderación en telecomunicaciones, aunque la asignación de efectivo frenó el rendimiento.

HGIF Taiwan Equity

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 53,90% (neto de gastos, Clase AC), en comparación con el resultado del índice de referencia del 53,98% (MSCI Taiwan).

En línea con los mercados regionales, la renta variable de Taiwán se recuperó con fuerza durante el período, ya que los mejores datos económicos globales se combinaron con el optimismo de que las mejores relaciones con China impulsarían su crecimiento. Sin embargo, los daños provocados por el Tifón Morakot provocaron un retroceso en la renta variable en agosto. La selección de títulos en los sectores de TI, industrial y financiero contribuyó positivamente a los resultados relativos del Fondo, mientras que los títulos de materiales restaron al rendimiento del Fondo. En el ámbito de la asignación, el Fondo tuvo asignaciones sobreponderadas en títulos industriales y una asignación subponderada en títulos de consumo discrecional, que frenaron los resultados relativos del Fondo.

Informe de los Consejeros (continuación)

HGIF Thai Equity

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 90,10% (neto de gastos, Clase AC), en comparación con el resultado del índice de referencia del 76,30% (Thailand SET).

En línea con los mercados regionales, los títulos tailandeses cayeron a mínimos en marzo de 2009, a medida que la agitación financiera global lastró la confianza de los inversores, antes de que el mercado se recuperara con fuerza gracias a una mejor liquidez mundial, mayor apetito por el riesgo de los inversores, mayores flujos de entrada de fondos y mejoría en datos macroeconómicos. La asignación de activos fue negativa para el Fondo en general durante todo el período, principalmente por el lastre de la asignación de efectivo en mercados de renta variable alcistas, y una asignación de cero a refinadores. Esto se compensó en parte por posiciones sobreponderadas en bienes inmuebles y bancos. La selección de títulos fue positiva con ganancias en promotores inmobiliarios (Asian Property, Land & Houses, LPN), *holdings* financieros (Kasikornbank, Tisco), y Banpu (carbón). También ayudaron las posiciones subponderadas en títulos que se quedaron atrás (por ejemplo, Ratchaburi, AIS).

HGIF Turkey Equity

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 102,52% (neto de gastos, Clase AC), en comparación con el resultado del índice de referencia del 83,90% (MSCI Turkey Index).

La selección de títulos fue lo que más aportó al mejor rendimiento del Fondo, debido a posiciones sobreponderadas en nombres financieros y cíclicos. Los mercados mundiales de renta variable empezaron a rebotar desde los mínimos vistos en marzo con mejoras en datos macroeconómicos. A esto le siguieron claros síntomas de recuperación económica durante el tercer trimestre de 2009 y se desembocó en una tendencia positiva sostenida de la renta variable mundial. El mercado turco de renta variable siguió el mismo curso, superando a muchos de sus similares globales. El Banco Central de Turquía siguió recortando los tipos de interés más allá de las expectativas, provocando que los rendimientos de los bonos del estado cayeran a niveles de un sólo dígito por primera vez en la historia reciente. A pesar de que no hayan finalizado las negociaciones continuas para un acuerdo de derecho de giro con el Fondo Monetario Internacional, el gobierno ha podido gestionar con éxito las expectativas de los inversores y mantener viva la posibilidad de un acuerdo, que ha apoyado la tendencia alcista en los mercados.

HGIF UK Equity

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 31,50% (neto de gastos, Clase AC), en comparación con el resultado del índice de referencia del 35,70% (FTSE All Share (TR)).

El mercado de renta variable del Reino Unido comenzó su recuperación en marzo y siguió a lo largo de este período. En la primera parte del período, las noticias económicas alentadoras ayudaron al sentimiento. Más tarde esto se vio reforzado por resultados empresariales alentadores que podrían describirse como tranquilizadores, mientras que el control de costos ayudaba a estabilizar los márgenes en muchos sectores. Los títulos financieros, de materiales básicos y otros cíclicos lideraron la recuperación del mercado. Las posiciones del fondo se concentraban en empresas con flujos de caja sostenibles y balances positivos. Aunque estas deberían ser inversiones sólidas a medio plazo, no fueron los títulos los que llevaron al mercado al alza. Este liderazgo lo aportaron en gran medida empresas en dificultades y muy apalancadas. Como resultado, la subida del fondo quedó a la zaga de la subida del mercado en general durante este período. Con la situación económica más estable y los márgenes empresariales bajo cierto control, el apoyo fundamental para el mercado es razonable. La sólida subida durante los últimos seis meses ha llevado a la valoración del mercado a niveles cercanos a medias de 15 años. En esta circunstancia, es probable que el progreso del mercado se vea impulsado por un crecimiento de ganancias sostenible que debería favorecer las inversiones en el fondo.

Informe de los Consejeros (continuación)

HGIF US Equity

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 29,50% (neto de gastos, Clase AC) en términos de dólares de EE.UU., en comparación con el resultado del índice de referencia del 34,00% (S&P 500 COMPOSITE (RI)).

Los mercados de renta variable de EE.UU. registraron seis meses consecutivos de ganancias, liderados por el renovado optimismo sobre el ritmo de la recuperación económica. Los mejores datos de la vivienda, informes de ganancias positivos y una mejoría en la confianza de los consumidores reavivaron el optimismo de los inversores. La estrategia cuantitativa activa del gestor del fondo quedó a la zaga del mercado principalmente como resultado de que los títulos de menor calidad lideraron la recuperación del mercado. Este hueco se amplió desde julio, cuando los inversores vieron en las informaciones de ganancias del segundo trimestre en los mercados de EE.UU. un punto de inflexión para títulos cíclicos y en dificultades. El optimismo se vio aumentado por el mejor rendimiento sector bancario sobre las previsiones de los mercados, y algunos bancos han ofrecido ganancias positivas entre las pérdidas previstas por los analistas. El proceso de selección de títulos del gestor, basado en un enfoque multifactorial (valoraciones – impulso – calidad) sufrió a lo largo del período. El rendimiento del Fondo sufrió por la selección negativa de títulos, principalmente liderada por empresas que reportaban las mejores variables fundamentales, y una asignación sectorial basada en títulos defensivos, aunque hubo ganancias del sector de TI. En términos de exposición del mercado de renta variable, el gestor siguió siendo cauto sobre el período ya que las fuentes de incertidumbre todavía no han desaparecido, haciendo que la renta variable sea más arriesgada de lo que refleja la baja volatilidad del mercado.

HGIF US Index

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 34,00% (neto de gastos, Clase P) en términos de dólares de EE.UU. en comparación con el resultado del índice de referencia del 34,00% (S&P 500 COMPOSITE (RI)).

Durante este período, varios esfuerzos coordinados de los bancos centrales y gobiernos de todo el mundo para proporcionar liquidez, recortes de tipos de interés, planes de rescate financiero e inversiones públicas directas en importantes instituciones financieras fomentaron la recuperación del mercado. Durante el período objeto de análisis, las ganancias mensuales consecutivas en los mercados de EE.UU. estuvieron impulsadas por indicios de que los mercados mundiales se estaban estabilizando, síntomas de una recuperación en EE.UU. más rápida de lo previsto, por un entorno de liquidez en mejoría y mejoras de ganancias trimestrales alentadoras, un resultado de grandes recortes de costos. El entorno de tipos de interés bajos también contribuyó a la mejora significativa en el apetito por el riesgo, provocando unos flujos de fondos significativos de salida de los fondos de liquidez que vuelven a los mercados de renta variable. El período ha desembocado en la recuperación semestral más significativa en la historia del S&P 500.

Durante el período objeto de análisis, todos los sectores del Global Industry Classification Standard (“GICS”) registraron resultados positivos. El sector con mejor comportamiento fue el financiero, ganando un 70,40% mientras que los servicios de telecomunicaciones han sido el sector más retrasado del GICS, obteniendo sólo un 9,20% en el mismo período.

Subfondos de Estilo Libre

HGIF Asia Ex Japan Freestyle

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 56,40% (neto de gastos, Clase AC).

Los mercados de renta variable continuaron la recuperación que iniciaron a principios de marzo, provocando el rendimiento más sólido en dos trimestres consecutivos desde 1993. Los principales impulsores fueron los esfuerzos de los gobiernos del G7 para recapitalizar sus sistemas financieros y estimular el crecimiento económico, el hecho de que la recesión de EE.UU. tocara aparentemente fondo y la sólida recuperación de China. El Fondo se benefició de una sólida selección de títulos en la India y China, mientras que los efectos de la selección de títulos fueron negativos en Corea y Hong Kong. En general, el Fondo tuvo posiciones subponderadas en la India, lo que restó a los resultados relativos. La selección de títulos sectorial fue positiva, y las posiciones industriales y de TI fueron las que más aportaron. Estas aportaciones positivas se vieron parcialmente compensadas por las posiciones de títulos en los sectores de bienes de consumo y financiero.

Informe de los consejeros (continuación)

HGIF BRIC Freestyle

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 85,70% (neto de gastos, Clase M1C), en comparación con, por referencia, el resultado del índice MSCI Emerging Markets del 62,40%.

Los mercados emergentes siguieron comportándose con solidez durante 2009 y Brasil, Rusia, la India y China fueron particularmente sólidos. Los factores clave que impulsaron el mercado siguieron siendo la política fiscal y monetaria acomodaticia en todo el planeta, crecientes síntomas de estabilización en las economías desarrolladas y un crecimiento más sólido de lo previsto en bolsillos de Asia. China, aunque tuvo un resultado positivo en términos absolutos, descendió en agosto por inquietudes sobre la vigencia de las políticas fiscal y monetaria estimulantes del gobierno que habían sido un apoyo clave al sentimiento de los inversores. Las posiciones del Fondo en la India fueron las que más aportaron en términos absolutos. Las posiciones en títulos de ingeniería y financieros líderes se beneficiaron del crecimiento económico positivo y de los resultados mejores de lo previsto en las elecciones nacionales indias de mayo. Las posiciones brasileñas del Fondo fueron las segundas que más aportaron al rendimiento absoluto, en particular en el sector del consumo discrecional. Brasil obtuvo un buen rendimiento debido a sólidas variables fundamentales y estuvo impulsado por influencias más locales; estando impulsada la solidez del consumo por cifras de empleo más vigorosas e incrementos salariales. Además, los bajos tipos de interés fueron alentadores y hubo muchas revisiones y mejoras de ganancias.

HGIF Global Emerging Markets Equity Freestyle

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 66,21% (neto de gastos, Clase M1C).

Los mercados emergentes siguieron comportándose con solidez durante 2009. Los factores clave que impulsaron el mercado siguieron siendo la política fiscal y monetaria acomodaticia en todo el planeta, crecientes síntomas de estabilización en las economías desarrolladas y un crecimiento más sólido de lo previsto en bolsillos de Asia. Cuando comenzó el período, el gestor del fondo mantuvo un enfoque constructivo hacia la renta variable, pero también mantuvo ciertas posiciones defensivas en el Fondo. En general, el Fondo se benefició de su exposición a grandes mercados asiáticos, pero Brasil fue el que más aportó al rendimiento absoluto, en particular en el sector del consumo discrecional. Brasil obtuvo un buen rendimiento debido a sólidas variables fundamentales y estuvo impulsado por influencias más locales; estando impulsada la solidez del consumo por cifras de empleo más vigorosas e incrementos salariales. Además, los bajos tipos de interés fueron alentadores e impulsaron el mercado. Las posiciones en títulos industriales chinos, en títulos financieros coreanos y títulos tecnológicos taiwaneses también fueron positivas. En la India, las posiciones en títulos de ingeniería y financieros líderes se beneficiaron del crecimiento económico positivo y de los resultados mejores de lo previsto en las elecciones nacionales indias de mayo. Además, la selección de títulos en Rusia sumó al rendimiento absoluto.

HGIF Latin American Freestyle

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 94,78% (neto de gastos, Clase M1C, en comparación con el resultado del índice de referencia del 75,04% (MSCI EM LatAM 10/40).

Durante el segundo trimestre de 2009, hubo precios alcistas de materias primas, un conjunto de datos económicos alentadores en EE.UU. y sólidas cifras en los principales indicadores macroeconómicos chinos. Durante el último semestre, el panorama mejoró en la región. El Fondo estaba posicionado más hacia nombres vinculados con aspectos internos debido a sus características resistentes y valoración. Esta estrategia produjo buenos resultados durante el segundo trimestre de 2009. Las informaciones de ganancias regionales durante el segundo trimestre mostraron que los sectores de consumo arrojaron los resultados más positivos, y el rebote en el consumo provocó que los bienes y servicios de consumo rindieran mejor.

Informe de los consejeros (continuación)

Otros subfondos

HGIF Global Discount Structures

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 4,30% (neto de gastos, Clase AC) con una volatilidad del 2,00% al año.

El fondo se benefició de los mercados de renta variable alcistas en todo el mundo y de la caída en la volatilidad. Durante el período, la volatilidad de la renta variable cayó más de un 30%. El fondo estaba sobreponderado en estructuras de descuento en mercados europeos de renta variable ya que la volatilidad era aquí más atractiva.

Las estructuras de descuento relacionadas con materias primas no han estado en la cartera por la estructura a plazo poco atractiva.

HGIF Global Bond Market Neutral

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 0,89% (neto de gastos, Clase AC), en comparación con el resultado del índice de referencia del 0,28% (European Overnight Index Average – EONIA).

El período estuvo marcado por una mejora global del sentimiento en mercados financieros ya que numerosos indicadores macro y microeconómicos mostraron que las economías desarrolladas se estaban recuperando a un ritmo muy rápido. Como consecuencia, los rendimientos de valores del Tesoro a largo plazo subieron y, como suele ser habitual en este caso, los países del bloque del dólar (US, CAD y AUD) lideraron la tendencia. De hecho, la mayor parte de esto tuvo lugar durante el segundo trimestre, antes de que los rendimientos se debilitaran durante el verano. El elemento Valor Relativo de Bono Nominal registró una aportación positiva sólida gracias a la posición corta del Fondo en el mercado canadiense y a la gestión puntual de la posición de EE.UU. El elemento Cobertura de Riesgo Cambiario también realizó una aportación sólida al rendimiento del Fondo, ya que el descenso de la aversión al riesgo, correlacionado con la mejoría en el entorno económico mundial, fue claramente favorable para las posiciones largas del Fondo en las divisas escandinavas. También ayudó a la posición larga del Fondo en las divisas de la zona dólar frente a las divisas de la zona euro.

HGIF Global Currency

Desde el inicio el 6 de abril de 2009 hasta el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 3,40% (neto de gastos, Clase L1) clase de acciones institucionales USD, en comparación con el resultado del índice de referencia del 0,16% (inversión renovable que rinde el USD Libor a 1 mes). Inicialmente, el Fondo comenzó con una salida lenta, pero en mayo la situación mejoró y para el final de agosto el Fondo había vuelto al territorio positivo. Durante septiembre, el rendimiento fue muy sólido. El gestor del fondo usó una metodología cuantitativa y empleó estrategias de inversión tanto a corto como a largo plazo. Estas últimas se centraban en efectos *carry* (diferencias en tipos de interés entre divisas), mientras que las primeras pretendían explotar lo predecible de los movimientos de las divisas al contado a corto plazo. Ambas subestrategias tuvieron un sólido rendimiento positivo en septiembre que impulsaron los resultados del Fondo en general. El período del informe se caracterizó por una vuelta a la normalidad en los mercados financieros tras la crisis. La volatilidad de las divisas cayó y regresó el apetito por el riesgo de los inversores. En general, el dólar de EE.UU. se debilitó y las divisas basadas en materias primas más especulativas como los dólares australiano y neozelandés se reforzaron. En general, el fondo pudo beneficiarse de estos acontecimientos.

Informe de los consejeros (continuación)

HGIF Halbis Global Macro

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 3,15% (neto de gastos para la Clase L1C).

Durante el período, los mercados de riesgo se recuperaron con fuerza tras la crisis financiera. El rendimiento general del Fondo estuvo apoyado por inversiones en clases de activos clave y mercados regionales que se habían visto muy afectados por la crisis. Esta decisión de inversión estuvo motivada por la observación de que el impulso económico había tocado fondo, y que era probable que la aversión al riesgo retrocediera cuando la economía empezara a mejorar, ofreciendo un viento favorable para los activos en dificultades. Las apuestas clave fueron las divisas de mercados emergentes como el real brasileño, el won coreano y el crédito europeo con buena calificación de solvencia. Estas clases de activos en dificultades se recuperaron con fuerza cuando se normalizó la situación en los mercados. Durante este período, un arbitraje de mercado de renta variable regional largo-corto también benefició al fondo. En general, la posición inversora estuvo dirigida hacia un panorama de recuperación que se materializó durante el período.

HGIF New World Income

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, el Fondo obtuvo un 23,20% (neto de gastos, Clase M1D) en comparación con un resultado del 0,20% del índice de referencia (USD Libor Vencimiento Constante a 3 meses). Al principio del período, la estrategia registró ganancias de posiciones largas/cortas en títulos soberanos de divisas fuertes así como divisas locales y posiciones de bonos vinculados con la inflación en países elegidos. Durante el período, las posiciones largas netas en deuda soberana argentina, venezolana e indonesia contribuyeron al rendimiento. La posición neta de divisas se redujo cuando los mercados de divisas locales parecieron estar en cierto modo dentro de unos márgenes a corto plazo. Más adelante en el período, las posiciones largas netas en empresas aumentaron con el mercado de nuevas emisiones. La estrategia terminó el período con una posición larga neta general del 91% y una calidad media de BBB-.

Estado del Activo Neto a 30 de septiembre de 2009

		Subfondos de Acciones Regionales e Internacionales		
	CONSOLIDATED USD	Asia ex Japan Equity USD	Asia ex Japan Equity Smaller Companies USD	Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend USD
Cartera al coste de adquisición	16.640.461.976	384.671.830	33.556.408	91.088.014
Beneficio/(Pérdida) no realizado	2.538.450.490	101.929.689	8.407.083	22.555.641
Cartera al Valor de Mercado	19.178.912.466	486.601.519	41.963.491	113.643.655
Efectivo en Banco	893.538.547	9.744.821	1.462.195	3.335.146
Descubierto bancario	(4.133.196)	-	-	-
A recibir sobre títulos vendidos	64.930.840	3.875.895	476.259	196.552
A pagar sobre títulos comprados	(186.416.387)	(2.796.528)	(177.453)	(76.245)
A recibir de suscripciones	160.217.700	7.387.744	203.067	225.694
A pagar sobre reembolsos	(107.529.005)	(685.698)	(39.098)	(403.393)
Otros Activos	220.170.248	1.836.484	86.964	248.086
Otros Pasivos	(131.901.110)	(904.554)	(89.823)	(177.651)
Total de activo neto	20.087.790.103	505.059.683	43.885.602	116.991.844

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.

Estado del Activo Neto a 30 de septiembre de 2009

BRIC Markets USD	BRIC Markets Equity USD	Climate Change USD	Emerging Europe Equity EUR	Emerging Wealth USD	Euroland Equity EUR
49.651.857	472.898.325	44.904.869	5.761.067	32.982.030	1.135.349.890
10.253.450	41.743.151	(2.968.376)	(651.556)	50.747	(109.109.819)
59.905.307	514.641.476	41.936.493	5.109.511	33.032.777	1.026.240.071
324.948	52.452.440	3.050.098	65.972	2.386.169	8.043.214
-	-	(42.488)	-	(109.690)	-
-	-	-	-	-	19.131
(203.918)	-	-	-	-	(1.970.201)
-	3.259.202	215.885	5.217	114.392	27.102.113
-	(781.762)	(344.767)	(54.643)	(118.551)	(2.042.637)
445.411	1.916.450	65.646	36.008	87.714	456.465
(61.328)	(1.587.057)	(97.277)	(9.185)	(55.608)	(1.322.504)
60.410.420	569.900.749	44.783.590	5.152.880	35.337.203	1.056.525.652

Estado del Activo Neto a 30 de septiembre de 2009

	Euroland Equity Smaller Companies EUR	Euroland Growth EUR	European Equity EUR	European Equity High Dividend EUR
Cartera al coste de adquisición	49.114.500	142.175.979	124.135.846	7.187.357
Beneficio/(Pérdida) no realizado	11.218.946	(20.766.712)	(6.473.734)	443.855
Cartera al Valor de Mercado	60.333.446	121.409.267	117.662.112	7.631.212
Efectivo en Banco	3.313.368	10.659.176	443.390	791.979
Descubierto bancario	-	-	-	-
A recibir sobre títulos vendidos	3.433.217	-	-	40.050
A pagar sobre títulos comprados	(4.928.023)	-	-	(79.439)
A recibir de suscripciones	533.013	4.378	165.874	22.905
A pagar sobre reembolsos	(159.174)	(2.360)	(538.512)	-
Otros Activos	43.395	115.796	162.859	53.957
Otros Pasivos	(77.775)	(166.485)	(114.336)	(10.657)
Total de activo neto	62.491.467	132.019.772	117.781.387	8.450.007

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.

Estado del Activo Neto a 30 de septiembre de 2009

				Subfondos de mercados específicos	
Global Emerging Markets Elite USD	Global Emerging Markets Equity USD	Global Equity USD	Global Sustainable Equity USD	Brazil Equity USD	Chinese Equity USD
11.028.754	218.466.280	82.214.554	8.500.047	1.080.219.379	2.580.492.658
1.943.944	42.127.670	12.518.244	(402.641)	287.361.735	598.548.337
12.972.698	260.593.950	94.732.798	8.097.406	1.367.581.114	3.179.040.995
230.663	4.297.981	8.290.867	196.789	20.692.579	141.594.122
(57.037)	(977.764)	(651.552)	-	-	-
188.888	-	-	-	1.494.911	1.611.361
(112.793)	-	-	-	-	(69.116.140)
-	573.889	174.926	10.558	20.099.662	15.749.433
-	(373.555)	(160.376)	(8.503)	(14.909.171)	(15.038.144)
33.104	2.330.404	266.764	16.514	1.734.334	11.931.406
(13.918)	(261.259)	(54.680)	(5.347)	(2.191.899)	(5.021.736)
13.241.605	266.183.646	102.598.747	8.307.417	1.394.501.530	3.260.751.297

Estado del Activo Neto a 30 de septiembre de 2009

	Hong Kong Equity USD	Indian Equity USD	Japanese Equity JPY	Korean Equity USD
Cartera al coste de adquisición	363.871.790	4.491.782.665	9.146.341.611	95.219.495
Beneficio/(Pérdida) no realizado	53.312.849	994.320.515	(1.454.289.394)	28.584.806
Cartera al Valor de Mercado	417.184.639	5.486.103.180	7.692.052.217	123.804.301
Efectivo en Banco	3.690.649	334.656.012	981.893.002	1.512.489
Descubierto bancario	-	-	-	-
A recibir sobre títulos vendidos	1.324.271	5.367.176	637.746.318	-
A pagar sobre títulos comprados	(5.420.496)	(6.104.563)	(93.534.952)	-
A recibir de suscripciones	3.486.662	20.864.107	16.811.653	1.129.120
A pagar sobre reembolsos	(698.347)	(901.955)	(1.143.446.382)	(1.167.619)
Otros Activos	1.647.791	140.169.029	79.807.359	545
Otros Pasivos	(431.022)	(91.739.968)	(11.304.259)	(170.889)
Total de activo neto	420.784.147	5.888.413.018	8.160.024.956	125.107.947

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.

Estado del Activo Neto a 30 de septiembre de 2009

Russia Equity USD	Singapore Equity USD	Taiwan Equity USD	Thai Equity USD	Turkey Equity EUR	UK Equity GBP
47.534.976	62.182.633	6.724.894	106.846.187	14.629.619	39.545.686
(590.473)	14.803.479	1.214.956	5.694.736	3.698.959	4.308.669
46.944.503	76.986.112	7.939.850	112.540.923	18.328.578	43.854.355
1.510.006	2.590.823	289.227	5.304.935	356.146	1.423.554
-	-	-	-	-	-
623.145	-	-	-	-	12.566.770
(1.502.914)	-	-	-	-	-
552.676	313.773	98.269	618.645	91.349	43.055
(816.075)	(772.889)	(33.773)	(515.231)	(135.395)	(14.826.825)
180.086	69.375	10.629	93	853	248.161
(64.892)	(114.280)	(11.866)	(162.243)	(29.736)	(197.213)
47.426.535	79.072.914	8.292.336	117.787.122	18.611.795	43.111.857

Estado del Activo Neto a 30 de septiembre de 2009

			Subfondos de Estilo Libre	
	US Equity USD	US Index USD	Asia ex Japan Freestyle USD	BRIC Freestyle USD
Cartera al coste de adquisición	149.789.421	30.038.567	108.877.117	1.378.204.496
Beneficio/(Pérdida) no realizado	11.286.816	(1.698.703)	33.628.970	243.911.826
Cartera al Valor de Mercado	161.076.237	28.339.864	142.506.087	1.622.116.322
Efectivo en Banco	25.192.441	3.255.469	165.827	48.828.894
Descubierto bancario	-	(53.070)	-	-
A recibir sobre títulos vendidos	-	94.883	1.093.795	2.643.479
A pagar sobre títulos comprados	-	(39.660)	-	(12.220.756)
A recibir de suscripciones	598.550	77.450	726.650	4.259.983
A pagar sobre reembolsos	(793.076)	(188.749)	(1.323.316)	(8.942.566)
Otros Activos	916.331	183.870	221.303	3.491.945
Otros Pasivos	(130.033)	(18.136)	(279.335)	(2.509.124)
Total de activo neto	186.860.450	31.651.921	143.111.011	1.657.668.177

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.

Estado del Activo Neto a 30 de septiembre de 2009

		Subfondos de bonos			
Global Emerging Markets Equity Freestyle USD	Latin American Freestyle USD	Brazil Bond USD	Euro Core Bond EUR	Euro Core Credit Bond EUR	Euro High Yield Bond EUR
326.011.987	109.169.188	21.953.525	58.256.720	268.591.894	132.503.640
74.886.030	28.811.599	2.604.918	1.650.860	8.510.551	16.468.100
400.898.017	137.980.787	24.558.443	59.907.580	277.102.445	148.971.740
6.088.867	2.055.052	404.429	806.405	6.772.942	8.596.324
(1.489.723)	-	-	-	-	-
6.488.899	1.055.243	-	100.000	3.350.797	-
(3.503.120)	(411.440)	-	(262.788)	(6.191.866)	(1.592.645)
936.810	1.499.704	405.941	15.721	935.976	334.430
(2.522.750)	(1.808.911)	(23.343)	(41.427)	(2.654.582)	(307.740)
1.298.483	188.246	114.404	1.033.225	6.337.951	4.679.187
(828.139)	(151.099)	(111.318)	(31.074)	(667.153)	(148.523)
407.367.344	140.407.582	25.348.556	61.527.642	284.986.510	160.532.773

Estado del Activo Neto a 30 de septiembre de 2009

	European Government Bond EUR	Global Core Plus Bond USD	Global Emerging Markets Bond USD	Global Emerging Markets Local Debt USD
Cartera al coste de adquisición	5.950.920	84.217.640	372.348.077	56.013.164
Beneficio/(Pérdida) no realizado	(74.963)	4.003.748	32.761.016	3.759.894
Cartera al Valor de Mercado	5.875.957	88.221.388	405.109.093	59.773.058
Efectivo en Banco	555.679	5.157.808	12.954.666	24.997.431
Descubierto bancario	-	-	-	(195)
A recibir sobre títulos vendidos	380	800.000	-	-
A pagar sobre títulos comprados	-	(11.334.780)	(218.016)	-
A recibir de suscripciones	4.020	227.100	13.701.550	60.122
A pagar sobre reembolsos	(17.220)	(875.657)	(2.779.229)	(685.925)
Otros Activos	109.777	1.043.681	10.634.898	2.518.310
Otros Pasivos	(4.634)	(289.975)	(348.110)	(54.408)
Total de activo neto	6.523.959	82.949.565	439.054.852	86.608.393

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.

Estado del Activo Neto a 30 de septiembre de 2009

	Subfondos de reservas	Otros Subfondos			
US Dollar Core Plus Bond USD	Euro Reserve EUR	Global Discount Structures EUR	Global Bond Market Neutral EUR	Global Currency USD	Halbis Global Macro EUR
92.951.684	55.042.613	5.123.444	48.565.958	9.687.646	135.986.416
(1.192.393)	31.176	228.190	20.972	4.167	392.835
91.759.291	55.073.789	5.351.634	48.586.930	9.691.813	136.379.251
8.425.184	107.625	1.679.781	4.927.192	2.783.726	27.348.324
-	-	-	(289.074)	-	(225.210)
32.630	-	-	-	-	-
(28.400.675)	(9.383.915)	-	(5.513.558)	-	-
743.012	131.734	-	-	3.283.315	10.176.248
(165.357)	(86.464)	-	-	(98.611)	(608.948)
616.636	-	117	459.906	278.763	1.761.965
(170.138)	(14.479)	(1.575)	(151.304)	(88.403)	(1.417.821)
72.840.583	45.828.290	7.029.957	48.020.092	15.850.603	173.413.809

Estado del Activo Neto a 30 de septiembre de 2009

	New World Income USD
Cartera al coste de adquisición	272.393.641
Beneficio/(Pérdida) no realizado	31.550.471
Cartera al Valor de Mercado	303.944.112
Efectivo en Banco	33.546.240
Descubierto bancario	-
A recibir sobre títulos vendidos	122.917
A pagar sobre títulos comprados	-
A recibir de suscripciones	596.536
A pagar sobre reembolsos	(3.277.235)
Otros Activos	12.007.109
Otros Pasivos	(17.172.014)
Total de activo neto	329.767.665

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.

Cifras Clave a 30 de septiembre de 2009

		Subfondos de acciones regionales e Internacionales			
		Asia ex Japan Equity USD	Asia ex Japan Equity Smaller Companies USD	Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend USD	BRIC Markets USD
Clase AC	Número de Participaciones en Circulación	2.737.216,149	203.571,868	1.911.337,468	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	44,55	27,67	15,96	N/D
Clase ACH	Número de Participaciones en Circulación	1.590.358,929	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	21,57	N/D	N/D	N/D
Clase AD	Número de Participaciones en Circulación	4.138.931,332	1.230.768,231	5.202.716,508	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	41,40	26,43	13,85	N/D
Clase ADH	Número de Participaciones en Circulación	101.476,680	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	21,09	N/D	N/D	N/D
Clase EC	Número de Participaciones en Circulación	55.357,095	165.651,934	6.108,123	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	41,29	27,35	15,82	N/D
Clase ED	Número de Participaciones en Circulación	6.185,771	2.221,000	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	40,91	26,30	N/D	N/D
Clase IC	Número de Participaciones en Circulación	1.581.180,986	40.837,000	586,099	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	44,13	27,76	14,12	N/D
Clase ID	Número de Participaciones en Circulación	5.700,000	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	41,17	N/D	N/D	N/D
Clase IDH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase J1C	Número de Participaciones en Circulación	9.446.798,136	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	9,29	N/D	N/D	N/D
Clase L1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase L1CH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase L1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase L1DH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase M1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase M1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase M2C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase M2D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase PC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase PD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase S1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase S2C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase WC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase WD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase YC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	675,000
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	24,63
Clase ZC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	469.987,093	2.416.785,000
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	14,12	24,99
Clase ZD	Número de Participaciones en Circulación	356.771,920	N/D	543.464,610	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	41,94	N/D	14,12	N/D

Cifras clave a 30 de septiembre de 2009

[illegible]

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.

Cifras clave a 30 de septiembre de 2009

		Euroland Equity Smaller Companies EUR	Euroland Growth EUR	European Equity EUR	European Equity High Dividend EUR
Clase AC	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	1.132.829,720 33,56	N/D N/D	249.182,246 27,44	481.690,253 10,56
Clase ACH	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase AD	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	88.928,115 32,80	N/D N/D	35.506,784 25,77	163.366,839 9,96
Clase ADH	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase EC	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	49.964,845 33,12	N/D N/D	1.246,292 26,06	38.690,846 10,52
Clase ED	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	94.199,698 25,47	N/D N/D
Clase IC	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	519.882,403 34,47	N/D N/D	19.867,000 27,82	N/D N/D
Clase ID	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase IDH	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase J1C	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase L1C	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase L1CH	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase L1D	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase L1DH	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase M1C	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	12.084.853,825 10,76	N/D N/D	N/D N/D
Clase M1D	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	189.433,835 10,40	N/D N/D	N/D N/D
Clase M2C	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase M2D	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase PC	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	8.388,000 28,35	N/D N/D
Clase PD	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	3.435.074,733 25,42	N/D N/D
Clase S1D	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase S2C	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase WC	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase WD	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	761.585,250 15,39	N/D N/D
Clase YC	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase ZC	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	53.394,213 37,18	N/D N/D	N/D N/D	116.126,000 11,45
Clase ZD	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	299.925,007 25,95	N/D N/D

Cifras clave a 30 de septiembre de 2009

[illegible]

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.

Cifras clave a 30 de septiembre de 2009

		Hong Kong Equity USD	Indian Equity USD	Japanese Equity JPY	Korean Equity USD
Clase AC	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	400.661,389 106,05	9.213.454,248 164,05	551.420,021 4.755,71	1.893.994,447 13,25
Clase ACH	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase AD	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	44.308,999 99,88	23.784.283,563 163,53	116.387,489 705,45	5.479.402,983 13,25
Clase ADH	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase EC	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	14.516,504 104,77	479.835,224 158,84	62.473,774 684,06	172.617,575 13,10
Clase ED	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	2.696,733 158,84	4.936,080 683,92	2.690,980 13,11
Clase IC	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	73.761,546 108,07	1.798.956,137 173,49	300.639,617 4.891,53	1.357.244,853 13,68
Clase ID	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	431.455,587 169,59	N/D N/D	N/D N/D
Clase IDH	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase J1C	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	919.938,224 7,05	N/D N/D	N/D N/D	489.637,750 13,30
Clase L1C	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase L1CH	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase L1D	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase L1DH	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase M1C	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase M1D	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase M2C	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase M2D	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase PC	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	2.878,249 4.809,76	N/D N/D
Clase PD	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	2.951.661,080 98,35	N/D N/D	3.702.050,479 724,09	N/D N/D
Clase S1D	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase S2C	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase WC	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase WD	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	63.448,968 6.458,06	N/D N/D
Clase YC	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase ZC	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	147.844,333 103,75	N/D N/D	143.016,000 5.057,44	N/D N/D
Clase ZD	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	503.687,691 103,75	153.146,812 167,66	157.753,943 705,58	N/D N/D

Cifras clave a 30 de septiembre de 2009

[illegible]

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.

Cifras clave a 30 de septiembre de 2009

				Subfondos de Estilo Libre	
		US Equity USD	US Index USD	Asia ex Japan Freestyle USD	BRIC Freestyle USD
Clase AC	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	1.582.034,376 17,38	1.341.633,152 7,72	2.454.381,290 15,21	N/D N/D
Clase ACH	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	930.850,358 21,91	N/D N/D	25.815,753 17,67	N/D N/D
Clase AD	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	229.360,004 19,46	30.836,697 7,21	6.335.177,847 14,82	N/D N/D
Clase ADH	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	31.517,304 22,67	N/D N/D	18.564,257 17,45	N/D N/D
Clase EC	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	60.467,031 17,15	19.728,202 7,66	263.881,204 14,80	N/D N/D
Clase ED	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	19.088,293 19,05	N/D N/D	2.057,110 14,70	N/D N/D
Clase IC	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	1.324.482,150 17,57	N/D N/D	448.914,648 15,97	N/D N/D
Clase ID	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase IDH	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase J1C	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	22.505.275,758 15,86
Clase L1C	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	1.035.567,083 21,52
Clase L1CH	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase L1D	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase L1DH	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase M1C	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	2.203.376,663 22,34
Clase M1D	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase M2C	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	47.198.804,651 21,48
Clase M2D	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	10.006.837,404 21,54
Clase PC	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase PD	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	888.465,526 19,79	2.967.867,994 7,05	N/D N/D	N/D N/D
Clase S1D	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase S2C	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase WC	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase WD	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	293.613,341 112,48	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase YC	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase ZC	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	2.786.000,000 18,50	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase ZD	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	356.566,779 19,50	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D

Cifras clave a 30 de septiembre de 2009

		Subfondos de bonos			
Global Emerging Markets Equity Freestyle USD	Latin American Freestyle USD	Brazil Bond USD	Euro Core Bond EUR	Euro Core Credit Bond EUR	Euro High Yield Bond EUR
N/D	N/D	915.457,863	259.539,564	7.819.774,988	3.185.562,580
N/D	N/D	16,92	19,36	18,18	23,00
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	284.012,041	13.556,768	51.182,397	79.354,649
N/D	N/D	14,19	16,88	14,46	17,30
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	207.517,966	97.214,720	16.825,386	49.345,004
N/D	N/D	16,78	19,21	18,04	22,80
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	873,650
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	20,45
N/D	N/D	8.860,417	2.725.293,547	7.444.659,004	3.502.478,714
N/D	N/D	17,08	19,96	18,91	24,07
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
35.073.460,229	5.147.144,982	N/D	N/D	N/D	N/D
10,90	15,96	N/D	N/D	N/D	N/D
2.337.583,093	3.463.912,894	N/D	N/D	N/D	N/D
10,80	15,91	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	197.699,361	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	15,94	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	125.000,000	N/D	N/D	18.998,495
N/D	N/D	17,54	N/D	N/D	24,46
N/D	N/D	N/D	N/D	63.841,835	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	16,16	N/D

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.

Cifras clave a 30 de septiembre de 2009

		European Government Bond EUR	Global Core Plus Bond USD	Global Emerging Markets Bond USD	Global Emerging Markets Local Debt USD
Clase AC	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	150.939,885 17,37	20.001,421 15,33	2.539.518,611 23,92	742.930,250 12,28
Clase ACH	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase AD	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	61.357,464 12,51	2.801.438,226 13,67	5.981.288,323 17,22	13.853,427 11,63
Clase ADH	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase EC	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	57.805,265 17,21	1.298,847 11,88	108.754,378 23,72	22.438,912 12,26
Clase ED	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	6.750,390 21,44	N/D N/D
Clase IC	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	107.179,933 17,91	56.394,248 15,52	6.405.300,892 24,44	1.600.440,345 12,46
Clase ID	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	16.151,771 13,61	N/D N/D	106.499,588 18,33	99.773,267 11,98
Clase IDH	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	4.837.246,000 19,11	N/D N/D
Clase J1C	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase L1C	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase L1CH	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase L1D	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase L1DH	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase M1C	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase M1D	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase M2C	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase M2D	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase PC	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase PD	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	785.392,281 11,15	N/D N/D	N/D N/D
Clase S1D	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase S2C	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase WC	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase WD	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	10.412,707 187,42	N/D N/D	N/D N/D
Clase YC	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase ZC	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
Clase ZD	Número de Participaciones en Circulación Valor del Activo Neto por Participación	N/D N/D	2.333.126,993 14,04	950.128,686 22,83	4.839.594,292 11,55

Cifras clave a 30 de septiembre de 2009

	Subfondos de Reservas	Otros Subfondos			
US Dollar Core Plus Bond USD	Euro Reserve EUR	Global Discount Structures EUR	Global Bond Market Neutral EUR	Global Currency USD	Halbis Global Macro EUR
112.279,377 13,13	1.791.782,390 17,21	291,788 8,28	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
706.252,825 9,99	166.240,602 15,35	100,000 8,25	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
4.177,227 13,02	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
117.072,703 13,14	721.730,000 17,24	25.575,068 8,34	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	47.595,668 1.008,92	599.750,623 10,34	1.223.827,003 115,91
N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	400.000,000 15,49	N/D N/D
N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	2.730,439 115,92
N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	263.697,689 114,60
N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	332.275,398 10,39	8.990,999 114,53
N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
2.006.385,398 10,01	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
3.538,568 15,50	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
2.385.318,723 10,03	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
426.852,281 13,61	N/D N/D	803.061,420 8,48	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D
1.219.630,185 10,53	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D	N/D N/D

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.

Cifras clave a 30 de septiembre de 2009

		New World Income USD
Clase AC	Número de Participaciones en Circulación	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D
Clase ACH	Número de Participaciones en Circulación	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D
Clase AD	Número de Participaciones en Circulación	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D
Clase ADH	Número de Participaciones en Circulación	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D
Clase EC	Número de Participaciones en Circulación	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D
Clase ED	Número de Participaciones en Circulación	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D
Clase IC	Número de Participaciones en Circulación	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D
Clase ID	Número de Participaciones en Circulación	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D
Clase IDH	Número de Participaciones en Circulación	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D
Clase J1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D
Clase L1C	Número de Participaciones en Circulación	8.628.531,343
	Valor del Activo Neto por Participación	11,58
Clase L1CH	Número de Participaciones en Circulación	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D
Clase L1D	Número de Participaciones en Circulación	487.018,161
	Valor del Activo Neto por Participación	11,13
Clase L1DH	Número de Participaciones en Circulación	11.237.859,02
	Valor del Activo Neto por Participación	11,94
Clase M1C	Número de Participaciones en Circulación	782.607,703
	Valor del Activo Neto por Participación	11,75
Clase M1D	Número de Participaciones en Circulación	6.090.906,842
	Valor del Activo Neto por Participación	11,09
Clase M2C	Número de Participaciones en Circulación	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D
Clase M2D	Número de Participaciones en Circulación	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D
Clase PC	Número de Participaciones en Circulación	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D
Clase PD	Número de Participaciones en Circulación	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D
Clase S1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D
Clase S2C	Número de Participaciones en Circulación	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D
Clase WC	Número de Participaciones en Circulación	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D
Clase WD	Número de Participaciones en Circulación	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D
Clase YC	Número de Participaciones en Circulación	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D
Clase ZC	Número de Participaciones en Circulación	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D
Clase ZD	Número de Participaciones en Circulación	1.171.865,829
	Valor del Activo Neto por Participación	11,54

Estado de Operaciones y Cambios en el Activo Neto a 30 de septiembre de 2009

		Subfondos de Acciones Regionales e Internacionales		
	CONSOLIDATED USD	Asia ex Japan Equity USD	Asia ex Japan Equity Smaller Companies USD	Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend USD
Activo Neto al Inicio del Período	10.383.610.614	318.220.865	18.640.611	70.708.171
INGRESOS				
Ingresos por inversiones	251.774.403	7.203.483	527.859	1.858.461
Interés Bancario	341.170	1.164	66	2.852
Otros Ingresos (véase nota 16)	10.991.454	279.910	81.792	5.192
Ingresos Totales	263.107.027	7.484.557	609.717	1.866.505
GASTOS				
Gastos de Gestión (véase nota 4.2)	(99.611.477)	(2.514.296)	(249.450)	(650.893)
Retribución Variable por Resultados (véase nota 4.3)	(9.756.021)	-	-	-
Gastos de Explotación, Administrativos y de Servicio (véase nota 4.4)	(28.787.384)	(671.254)	(57.102)	(160.413)
Interés Bancario Abonado	(3.833.191)	(403)	(181)	(375)
Gastos Totales	(141.988.073)	(3.185.953)	(306.733)	(811.681)
Beneficio/(Pérdida) Neto por Inversiones	121.118.954	4.298.604	302.984	1.054.824
Beneficio/(Pérdida) Realizado por Venta de Inversiones	75.257.918	23.225.843	2.515.708	725.942
Beneficio/(Pérdida) Realizado del ejercicio antes del Cambio de Divisa	196.376.872	27.524.447	2.818.692	1.780.766
Beneficio/(Pérdida) de Cambio de Divisa	17.653.548	(317.751)	(54.599)	(87.044)
Cambio en el Beneficio/(Pérdida) no Realizado de inversiones, futuros, contratos de futuros de cambio y swaps	7.375.468.315	149.511.716	13.274.275	37.233.114
Cambio en el Total del Activo Neto como Resultado de las Operaciones	7.589.498.735	176.718.412	16.038.368	38.926.836
Ingresos por la Emisión de Participaciones	5.028.030.437	79.278.013	19.051.536	15.680.778
Abono por el Reembolso de Participaciones	(3.034.409.452)	(66.571.384)	(9.380.857)	(8.087.459)
Dividendo Abonado (véase nota 13)	(68.517.084)	(2.586.223)	(464.056)	(236.482)
Traducción de monedas	189.576.853	-	-	-
Activo Neto a 30 de septiembre de 2009	20.087.790.103	505.059.683	43.885.602	116.991.844

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.

Estado de Operaciones y Cambios en el Activo Neto a 30 de septiembre de 2009

BRIC Markets USD	BRIC Markets Equity USD	Climate Change USD	Emerging Europe Equity EUR	Emerging Wealth USD	Euroland Equity EUR
28.854.219	328.357.517	28.012.784	4.524.888	23.790.937	572.821.302
649.725	6.190.729	485.506	118.260	505.399	19.919.140
13	6.858	2.040	142	659	60.564
140.641	226.828	22.406	8.941	38.992	3.867.902
790.379	6.424.415	509.952	127.343	545.050	23.847.606
(252.705)	(2.621.299)	(278.483)	(50.811)	(229.239)	(5.481.636)
-	-	-	-	-	-
(63.175)	(716.461)	(63.363)	(11.542)	(61.181)	(1.391.305)
(516)	(331)	(164)	(160)	(2.151)	(107)
(316.396)	(3.338.091)	(342.010)	(62.513)	(292.571)	(6.873.048)
473.983	3.086.324	167.942	64.830	252.479	16.974.558
2.586.558	9.659.494	(2.629.970)	(1.506.509)	(1.084.537)	(31.802.289)
3.060.541	12.745.818	(2.462.028)	(1.441.679)	(832.058)	(14.827.731)
(224.222)	474.774	113.928	(32.206)	20.400	(24.961)
18.862.264	189.671.835	14.972.491	4.062.138	13.073.821	367.691.971
21.698.583	202.892.427	12.624.391	2.588.253	12.262.163	352.839.279
34.191.842	125.855.440	8.241.570	3.032.221	2.082.025	320.140.355
(24.334.224)	(87.019.628)	(4.004.573)	(4.980.356)	(2.605.958)	(184.005.841)
-	(185.007)	(90.582)	(12.126)	(191.964)	(5.269.443)
-	-	-	-	-	-
60.410.420	569.900.749	44.783.590	5.152.880	35.337.203	1.056.525.652

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.

Estado de Operaciones y Cambios en el Activo Neto a 30 de septiembre de 2009

	Euroland Equity Smaller Companies EUR	Euroland Growth EUR	European Equity EUR	European Equity High Dividend EUR
Activo Neto al Inicio del Período	30.100.075	92.656.030	93.859.080	4.981.362
INGRESOS				
Ingresos por inversiones	892.729	3.317.779	2.840.438	138.917
Interés Bancario	804	10.387	2.036	549
Otros ingresos (véase nota 16)	111.154	548.607	91.458	1.057
Ingresos Totales	1.004.687	3.876.773	2.933.932	140.523
GASTOS				
Gastos de Gestión (véase nota 4.2)	(293.133)	(730.328)	(480.876)	(43.498)
Retribución Variable por Resultados (véase nota 4.3)	-	-	-	-
Gastos de Explotación, Administrativos y de Servicios (véase nota 4.4)	(74.124)	(204.482)	(167.178)	(11.584)
Interés Bancario Abonado	(480)	(105)	(23)	(42)
Gastos Totales	(367.737)	(934.915)	(648.077)	(55.124)
Beneficio/(Pérdida) Neto por Inversiones	636.950	2.941.858	2.285.855	85.399
Beneficio/(Pérdida) Realizado por Venta de Inversiones	76.452	(6.081.958)	(9.168.625)	(206.522)
Beneficio/(Pérdida) Realizado del ejercicio				
antes del cambio de Divisa	713.402	(3.140.100)	(6.882.770)	(121.123)
Beneficio/(Pérdida) de Cambio de Divisa	(740)	(2.830)	47.747	(20.135)
Cambio en el Beneficio/Pérdida no Realizado de Inversiones, futuros, contratos de futuros de cambio y swaps	17.726.813	47.369.834	42.415.829	2.936.024
Cambio en el Total del Activo Neto como Resultado de las Operaciones	18.439.475	44.226.904	35.580.806	2.794.766
Ingresos por la Emisión de Participaciones	22.729.527	19.975.938	5.058.223	1.285.883
Abono por el Reembolso de Participaciones	(8.747.109)	(24.797.716)	(13.132.023)	(573.606)
Dividendo Abonado (véase nota 13)	(30.501)	(41.384)	(3.584.699)	(38.398)
Traducción de monedas	-	-	-	-
Activo Neto a 30 de septiembre de 2009	62.491.467	132.019.772	117.781.387	8.450.007

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estatutos financieros.

Estado de Operaciones y Cambios en el Activo Neto a 30 de septiembre de 2009

				Subfondos de Acciones de Mercados Específicos	
Global Emerging Markets Elite USD	Global Emerging Markets Equity USD	Global Equity USD	Global Sustainable Equity USD	Brazil Equity USD	Chinese Equity USD
7.999.301	169.609.139	73.141.164	5.526.058	418.214.041	2.209.848.264
142.570	3.030.292	1.234.822	97.545	15.128.199	57.879.046
27	1.048	24.655	6	56	18
7.708	142.502	57.926	-	18.884	1.818.380
150.305	3.173.842	1.317.403	97.551	15.147.139	59.697.444
(55.255)	(976.439)	(175.274)	(22.625)	(7.704.021)	(21.417.519)
-	-	-	-	-	-
(13.819)	(262.389)	(127.348)	(6.920)	(1.787.172)	(5.886.295)
(21)	(206)	(2.101)	(191)	(27.240)	-
(69.095)	(1.239.034)	(304.723)	(29.736)	(9.518.433)	(27.303.814)
81.210	1.934.808	1.012.680	67.815	5.628.706	32.393.630
468.715	10.469.262	7.322.758	(167.914)	(60.770.883)	184.161.341
549.925	12.404.070	8.335.438	(100.099)	(55.142.177)	216.554.971
(9.002)	(306.331)	311.990	(415)	(3.820.798)	(3.042.366)
4.701.381	95.993.825	20.357.024	2.571.537	650.243.322	716.112.222
5.242.304	108.091.564	29.004.452	2.471.023	591.280.347	929.624.827
-	25.113.661	9.484.350	769.630	851.000.893	603.810.818
-	(35.669.359)	(7.175.966)	(458.510)	(465.978.626)	(467.084.237)
-	(961.359)	(1.855.253)	(784)	(15.125)	(15.448.375)
-	-	-	-	-	-
13.241.605	266.183.646	102.598.747	8.307.417	1.394.501.530	3.260.751.297

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estatutos financieros.

Estado de Operaciones y Cambios en el Activo Neto a 30 de septiembre de 2009

	Hong Kong Equity USD	Indian Equity USD	Japanese Equity JPY	Korean Equity USD
Activo Neto al Inicio del Período	290.694.033	2.241.664.016	10.095.771.137	83.683.768
INGRESOS				
Ingresos por inversiones	7.985.347	27.357.289	11.815.447	179.451
Interés Bancario	82	75	287.329	40
Otros ingresos (véase nota 16)	123.654	70.417	388.845	699.881
Ingresos Totales	8.109.083	27.427.781	12.491.621	879.372
GASTOS				
Gastos de Gestión (véase nota 4.2)	(1.696.259)	(31.064.044)	(53.520.451)	(712.315)
Retribución Variable por Resultados (véase nota 4.3)	-	-	-	-
Gastos de Explotación, Administrativos y de Servicios (véase nota 4.4)	(611.587)	(8.418.467)	(16.801.089)	(202.393)
Interés Bancario Abonado	(82)	-	(82.869)	(232)
Gastos Totales	(2.307.928)	(39.482.511)	(70.404.409)	(914.940)
Beneficio/(Pérdida) Neto por Inversiones	5.801.155	(12.054.730)	(57.912.788)	(35.568)
Beneficio/(Pérdida) Realizado por Venta de Inversiones	9.599.975	(46.936.389)	(429.250.962)	1.601.367
Beneficio/(Pérdida) Realizado del ejercicio antes del cambio de Divisa	15.401.130	(58.991.119)	(487.163.750)	1.565.799
Beneficio/(Pérdida) de Cambio de Divisa	(351.682)	17.320.531	14.832.244	(32.251)
Cambio en el Beneficio/Pérdida no Realizado de Inversiones, futuros, contratos de futuros de cambio y swaps	130.959.465	3.055.490.453	2.164.605.529	47.174.353
Cambio en el Total del Activo Neto como Resultado de las Operaciones	146.008.913	3.013.819.865	1.692.274.023	48.707.901
Ingresos por la Emisión de Participaciones	62.430.021	1.081.736.876	1.196.979.827	27.159.585
Abono por el Reembolso de Participaciones	(71.857.486)	(448.394.403)	(4.778.606.867)	(34.443.307)
Dividendo Abonado (véase nota 13)	(6.491.334)	(413.336)	(46.393.164)	-
Traducción de monedas	-	-	-	-
Activo Neto a 30 de septiembre de 2009	420.784.147	5.888.413.018	8.160.024.956	125.107.947

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estatutos financieros.

Estado de Operaciones y Cambios en el Activo Neto a 30 de septiembre de 2009

Russia Equity USD	Singapore Equity USD	Taiwan Equity USD	Thai Equity USD	Turkey Equity EUR	UK Equity GBP
20.046.275	43.907.698	4.420.988	72.684.841	6.482.386	47.251.610
254.874	2.081.284	146.967	3.014.572	206.582	1.323.546
26	-	7	217	9.996	459
13.540	22.964	-	55.935	39.797	15.206
268.440	2.104.248	146.974	3.070.724	256.375	1.339.211
(249.679)	(431.603)	(46.624)	(689.530)	(105.854)	(384.597)
-	-	-	-	-	-
(62.912)	(131.327)	(12.433)	(165.605)	(23.601)	(80.375)
(254)	(343)	(7)	(43)	(1)	-
(312.845)	(563.273)	(59.064)	(855.178)	(129.456)	(464.972)
(44.405)	1.540.975	87.910	2.215.546	126.919	874.239
(2.556.572)	(3.626.888)	79.613	(17.566.660)	1.287.018	127.008
(2.600.977)	(2.085.913)	167.523	(15.351.114)	1.413.937	1.001.247
2.770	49.543	4.042	(360.253)	14.991	(163.862)
23.470.805	37.435.728	2.272.386	75.729.224	5.818.597	13.254.392
20.872.598	35.399.358	2.443.951	60.017.857	7.247.525	14.091.777
19.139.483	27.200.072	2.287.777	38.875.336	12.711.200	11.635.230
(12.631.821)	(25.705.882)	(855.760)	(51.367.854)	(7.759.883)	(28.966.638)
-	(1.728.332)	(4.620)	(2.423.058)	(69.433)	(900.122)
-	-	-	-	-	-
47.426.535	79.072.914	8.292.336	117.787.122	18.611.795	43.111.857

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estatutos financieros.

Estado de Operaciones y Cambios en el Activo Neto a 30 de septiembre de 2009

			Subfondos de Estilo Libre	
	US Equity USD	US Index USD	Asia ex Japan Freestyle USD	BRIC Freestyle USD
Activo Neto al Inicio del Período	132.835.254	22.754.794	94.026.932	829.973.305
INGRESOS				
Ingresos por inversiones	1.030.317	182.095	2.177.724	12.147.203
Interés Bancario	1.320	2	148	13
Otros ingresos (véase nota 16)	-	142	6.705	123.911
Ingresos Totales	1.031.637	182.239	2.184.577	12.271.127
GASTOS				
Gastos de Gestión (véase nota 4.2)	(514.992)	(60.451)	(1.090.551)	(5.870.120)
Retribución Variable por Resultados (véase nota 4.3)	-	-	-	(835.140)
Gastos de Explotación, Administrativos y de Servicios (véase nota 4.4)	(200.589)	(35.119)	(249.410)	(2.445.185)
Interés Bancario Abonado	(234)	(25)	(71)	-
Gastos Totales	(715.815)	(95.595)	(1.340.032)	(9.150.445)
Beneficio/(Pérdida) Neto por Inversiones	315.822	86.644	844.545	3.120.682
Beneficio/(Pérdida) Realizado por Venta de Inversiones	2.313.052	908.382	1.799.904	5.170.098
Beneficio/(Pérdida) Realizado del ejercicio				
antes del cambio de Divisa	2.628.874	995.026	2.644.449	8.290.780
Beneficio/(Pérdida) de Cambio de Divisa	304.750	5.845	(59.953)	470.613
Cambio en el Beneficio/Pérdida no Realizado de Inversiones, futuros, contratos de futuros de cambio y swaps	39.895.999	6.573.898	50.489.411	723.734.951
Cambio en el Total del Activo Neto como Resultado de las Operaciones	42.829.623	7.574.769	53.073.907	732.496.344
Ingresos por la Emisión de Participaciones	32.220.870	22.350.145	17.899.843	235.394.227
Abono por el Reembolso de Participaciones	(20.293.433)	(20.508.533)	(20.889.014)	(140.195.699)
Dividendo Abonado (véase nota 13)	(731.864)	(519.254)	(1.000.657)	-
Traducción de monedas	-	-	-	-
Activo Neto a 30 de septiembre de 2009	186.860.450	31.651.921	143.111.011	1.657.668.177

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estatutos financieros.

Estado de Operaciones y Cambios en el Activo Neto a 30 de septiembre de 2009

		Subfondos de bonos			
Global Emerging Markets Equity Freestyle USD	Latin American Freestyle USD	Brazil Bond USD	Euro Core Bond EUR	Euro Core Credit Bond EUR	Euro High Yield Bond EUR
261.391.946	66.218.462	12.717.810	46.473.023	192.334.689	78.225.553
4.611.738	962.942	2.616.611	1.315.055	6.569.212	4.568.025
1.649	675	449	2.620	11.390	7.943
82.909	7.696	21.495	4.628	20.108	9.676
4.696.296	971.313	2.638.555	1.322.303	6.600.710	4.585.644
(1.798.229)	(492.509)	(86.388)	(115.090)	(881.250)	(548.267)
-	-	-	-	-	-
(719.291)	(203.320)	(39.627)	(46.719)	(357.434)	(185.029)
(472)	(3.320)	(36)	(22.017)	(113.127)	-
(2.517.992)	(699.149)	(126.051)	(183.826)	(1.351.811)	(733.296)
2.178.304	272.164	2.512.504	1.138.477	5.248.899	3.852.348
9.456.255	(2.905.429)	(380.679)	411.003	(494.312)	(1.584.023)
11.634.559	(2.633.265)	2.131.825	1.549.480	4.754.587	2.268.325
(357.760)	(280.779)	54.937	112	(4.873)	(23.089)
159.950.599	64.552.278	2.762.156	5.283.656	40.494.065	40.434.459
171.227.398	61.638.234	4.948.918	6.833.248	45.243.779	42.679.695
38.452.331	71.607.721	11.545.381	14.816.144	72.979.803	63.766.119
(63.103.047)	(58.776.671)	(3.863.553)	(6.584.060)	(25.488.523)	(24.066.461)
(601.284)	(280.164)	-	(10.713)	(83.238)	(72.133)
-	-	-	-	-	-
407.367.344	140.407.582	25.348.556	61.527.642	284.986.510	160.532.773

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estatutos financieros.

Estado de Operaciones y Cambios en el Activo Neto a 30 de septiembre de 2009

	European Government Bond EUR	Global Core Plus Bond USD	Global Emerging Markets Bond USD	Global Emerging Markets Local Debt USD
Activo Neto al Inicio del Período	6.741.368	78.776.684	234.514.986	44.558.057
INGRESOS				
Ingresos por inversiones	110.403	1.585.636	12.672.452	2.349.683
Interés Bancario	1.082	4.583	1.174	63.791
Otros ingresos (véase nota 16)	1.301	7.759	-	-
Ingresos Totales	112.786	1.597.978	12.673.626	2.413.474
GASTOS				
Gastos de Gestión (véase nota 4.2)	(18.935)	(162.598)	(1.022.180)	(76.377)
Retribución Variable por Resultados (véase nota 4.3)	-	-	-	-
Gastos de Explotación, Administrativos y de Servicios (véase nota 4.4)	(6.384)	(81.632)	(457.148)	(104.858)
Interés Bancario Abonado	(53)	-	(238.053)	(84.168)
Gastos Totales	(25.372)	(244.230)	(1.717.381)	(265.403)
Beneficio/(Pérdida) Neto por Inversiones	87.414	1.353.748	10.956.245	2.148.071
Beneficio/(Pérdida) Realizado por Venta de Inversiones	(222.594)	(1.019.641)	(81.583)	699.479
Beneficio/(Pérdida) Realizado del ejercicio antes del cambio de Divisa	(135.180)	334.107	10.874.662	2.847.550
Beneficio/(Pérdida) de Cambio de Divisa	18.771	(33.188)	1.606.636	1.278.215
Cambio en el Beneficio/Pérdida no Realizado de Inversiones, futuros, contratos de futuros de cambio y swaps	463.661	9.446.440	64.773.018	12.848.362
Cambio en el Total del Activo Neto como Resultado de las Operaciones	347.252	9.747.359	77.254.316	16.974.127
Ingresos por la Emisión de Participaciones	1.227.007	9.924.333	215.049.470	50.810.499
Abono por el Reembolso de Participaciones	(1.757.277)	(12.809.054)	(82.118.390)	(23.122.426)
Dividendo Abonado (véase nota 13)	(34.391)	(2.689.757)	(5.645.530)	(2.611.864)
Traducción de monedas	-	-	-	-
Activo Neto a 30 de septiembre de 2009	6.523.959	82.949.565	439.054.852	86.608.393

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estatutos financieros.

Estado de Operaciones y Cambios en el Activo Neto a 30 de septiembre de 2009

	Subfondos De Reservas	Otros Subfondos			
US Dollar Core Plus Bond USD	Euro Reserve EUR	Global Discount Structures EUR	Global Bond Market Neutral EUR	Global Currency USD	Halbis Global Macro EUR
79.033.476	56.371.637	6.699.586	-	-	49.978.596
1.360.867	88.390	-	320.528	-	509.846
13.361	346	1.281	4.395	1.177	15.386
8.239	-	-	-	-	-
1.382.467	88.736	1.281	324.923	1.177	525.232
(87.462)	(99.313)	(674)	(176.393)	(52.699)	(579.507)
-	-	-	-	(75.893)	(836.935)
(53.147)	(33.714)	(8.692)	(53.018)	(10.603)	(133.960)
(595)	(121)	-	(270.107)	-	(113.476)
(141.204)	(133.148)	(9.366)	(499.518)	(139.195)	(1.663.878)
1.241.263	(44.412)	(8.085)	(174.595)	(138.018)	(1.138.646)
(122.882)	260.628	220.528	328.992	815.442	3.284.620
1.118.381	216.216	212.443	154.397	677.424	2.145.974
(966)	(23)	(10)	7.328	67.582	(429.882)
4.884.383	(114.379)	115.958	257.095	271.464	1.782.946
6.001.798	101.814	328.391	418.820	1.016.470	3.499.038
12.266.182	4.976.580	1.980	57.128.930	14.932.744	128.720.787
(21.681.509)	(15.566.840)	-	(9.527.658)	(98.611)	(8.784.612)
(2.779.364)	(54.901)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
72.840.583	45.828.290	7.029.957	48.020.092	15.850.603	173.413.809

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estatutos financieros.

Estado de Operaciones y Cambios en el Activo Neto a 30 de septiembre de 2009

	New World Income USD
Activo Neto al Inicio del Período	254.293.923
INGRESOS	
Ingresos por inversiones	12.064.296
Interés Bancario	20.551
Otros ingresos (véase nota 16)	-
Ingresos Totales	12.084.847
GASTOS	
Gastos de Gestión (véase nota 4.2)	(1.005.732)
Retribución Variable por Resultados (véase nota 4.3)	(7.621.725)
Gastos de Explotación, Administrativos y de Servicios (véase nota 4.4)	(430.393)
Interés Bancario Abonado	(2.710.682)
Gastos Totales	(11.768.532)
Beneficio/(Pérdida) Neto por Inversiones	316.315
Beneficio/(Pérdida) Realizado por Venta de Inversiones	12.168.691
Beneficio/(Pérdida) Realizado del ejercicio	
antes del cambio de Divisa	12.485.006
Beneficio/(Pérdida) de Cambio de Divisa	5.661.707
Cambio en el Beneficio/Pérdida no Realizado de Inversiones, futuros, contratos de futuros de cambio y swaps	47.802.788
Cambio en el Total del Activo Neto como Resultado de las Operaciones	65.949.501
Ingresos por la Emisión de Participaciones	165.310.224
Abono por el Reembolso de Participaciones	(152.782.178)
Dividendo Abonado (véase nota 13)	(3.003.805)
Traducción de monedas	-
Activo Neto a 30 de septiembre de 2009	329.767.665

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estatutos financieros

Notas a los Estados Financieros

1. Bases de la presentación

HSBC Global Investment Funds (la "Sociedad") se constituyó al amparo de las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo, como sociedad de inversión (Société d'Investissement à Capital Variable o "SICAV"). El capital está compuesto por diversas clases de participaciones, cada una correspondiente a una cartera independiente (un "subfondo") formada por títulos, efectivo y otros activos y pasivos varios. Los estados financieros adjuntos presentan el activo y pasivo de cada uno de los subfondos, así como de la Sociedad en su conjunto. Los estados financieros de los subfondos se expresan en la moneda designada en el prospecto de cada subfondo en concreto, mientras que los de la Sociedad están denominados en dólares estadounidenses (USD). Los estados financieros se han preparado de conformidad con el formato prescrito por las autoridades de Luxemburgo para las sociedades de inversión luxemburguesas.

La Sociedad es un fondo de inversión registrado oficialmente con arreglo a la parte I de la Ley de 20 de diciembre de 2002 y ha obtenido la certificación como fondo UCITS en virtud de la Directiva 85/611/CEE del Consejo de Europa.

Algunos subfondos de la Sociedad están autorizados por la Comisión de Valores y Futuros de Hong Kong de conformidad con el Artículo 104 de la Ordenanza de Futuros y Valores.

En el prospecto y en los informes se usan los nombres abreviados de los subfondos. El nombre completo de cada subfondo es "HSBC Global Investment Funds" más el nombre abreviado del subfondo.

Entre el 1 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, la Sociedad ha procedido a:

1) Abrir los 2 siguientes subfondos:

- el 1 de abril de 2009, Global Bond Market Neutral
- el 6 de abril de 2009, Global Currency

2) Fusionar el Asesor de Inversión:

- el 4 de agosto de 2009, el Gestor de Inversión de Euro Reserve, HSBC Global Asset Management (FCP) France se fusionó con HSBC Global Asset Management (France).

3) Efecto de cuestiones de liquidez en el mercado durante el período:

La Sociedad Gestora ha evaluado las cuestiones de liquidez y ha confirmado que la reciente volatilidad y menor liquidez en algunas clases de activos que se han presenciado en los mercados financieros durante el período objeto de análisis no ha tenido un efecto significativo o inusual sobre las cuentas financieras de la Sociedad durante el período. No se han precisado divulgaciones o ajustes adicionales a los presentes estados financieros.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principios contables

Al examinar las partidas que se consideran esenciales en relación con los estados financieros de la Sociedad, se han utilizado uniformemente los siguientes principios contables:

a) Métodos contables

Los estados financieros se han preparado según la convención del coste histórico modificado por la revalorización de inversiones.

b) Valoración de los valores de cartera y los activos

Los valores de cartera y/o los instrumentos financieros derivados que coticen en una bolsa oficial se valorarán al último precio disponible en el mercado principal en el que cotizaran dichos valores. Los valores que coticen en otros mercados organizados se valoran al último precio disponible o rendimiento equivalentes que se obtuvieran de uno o más agentes de dichos mercados organizados en el momento de la valoración. Si dichos precios no fueran representativos de su valor equitativo, todos estos valores y todos los demás activos permitidos se valorarán en el valor equitativo al que se previera que pudieran venderse, según se determinara de buena fe por parte de los Consejeros o bajo su dirección.

Los activos de cada Clase pertenecientes a cada subfondo se valoran usando precios disponibles en diferentes momentos durante el día del 30 de septiembre de 2009.

Los instrumentos financieros derivados que no coticen en ninguna bolsa oficial o que no se negocien en ningún otro mercado organizado se valorarán de conformidad con la práctica del mercado. Las acciones o participaciones en subfondos de inversión de capital variable subyacentes se valorarán según su último valor del activo neto, al que se restará cualquier cargo aplicable.

El Fondo usa el método de valoración de coste amortizado al valorar su cartera de instrumentos financieros (como papel comercial, certificados de depósito, letras del tesoro,...).

c) Ingresos y Gastos

Los intereses se devengan con carácter diario. Los dividendos se contabilizan exdividendo.

d) Cambio de divisas

El coste de las inversiones, ingresos y gastos en monedas distintas de la moneda contable pertinente del fondo se han consignado al tipo de cambio vigente en el momento de la transacción. El valor de mercado de las inversiones y otros activos y pasivos en monedas distintas a la moneda contable pertinente se han convertido a los tipos de cambios vigentes a 30 de septiembre de 2009.

e) Beneficio/(Pérdida Realizado por Venta de Inversiones

El beneficio / (pérdida) realizado por la venta de inversiones es la diferencia entre el coste medio histórico de la inversión y los ingresos procedentes de su venta.

f) Responsabilidad Separada

La Sociedad tiene responsabilidad separada entre sus subfondos; esto quiere decir que los activos de un subfondo están disponibles exclusivamente para satisfacer los derechos de los partícipes en relación con dicho subfondo y los derechos de los acreedores cuyas reclamaciones surgieran en relación con la creación, explotación y liquidación de dicho subfondo.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Capital en participaciones

La Sociedad ha emitido, para los inversores, Participaciones A, E, I, J, L, M, P, R, S, W, X, Y, YP, Z y ZP de uno o varios subfondos, conforme se detalla a continuación.

Dentro de cada Clase de Participaciones de un subfondo, la Sociedad tiene derecho a crear diferentes clases y/o subclases de participaciones, que se distinguirán por su política de Distribución (participaciones de Capitalización (C) y de Distribución (D)), por su actividad de cobertura (H) y/o por cualquier otro criterio que estipularen los Consejeros.

Todas las clases de participaciones estarán disponibles tanto a título de Participaciones de Capitalización como a título de Participaciones de Distribución. Las Participaciones existentes con anterioridad al 2 de octubre de 2000 se han denominado Participaciones de la Clase A y se encuentra a disposición de todos los inversores. El 25 de noviembre de 2002, todas las Participaciones emitidas de la Clase A de los subfondos European Equity, Hong Kong Equity, Japanese Equity, Singapore Equity, US Index y US Dollar Core Plus Bond cambiaron su denominación por la de Participaciones de la Clase P.

	Descripción		Inversión Inicial Mínima Tenencia Mínima
Clase A	Las Participaciones A se encuentran a disposición de todos los inversores.	USD	5.000
Clase E	Las Participaciones E se encontrarán disponibles en determinados países, sujetas a la pertinente autorización legal, a través de distribuidores específicos seleccionados por el Distribuidor. Las Participaciones E conllevarán una comisión de gestión anual equivalente a la de las Participaciones de la Clase A más entre un 0,3 y un 0,5% anual del Valor del Activo Neto de las Participaciones de la Clase E, que podrá ser pagadera a distribuidores específicos en algunos países.	USD	5.000

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Capital en participaciones (continuación)

	Descripción		Inversión Inicial Mínima Tenencia Mínima
Clase I	Las Participaciones I se pueden adquirir a través de distribuidores específicos seleccionados por el Distribuidor.	USD	1.000.000
Clase J	Las Participaciones J se ofrecen para la inversión por parte del fondo sólo del espectro de fondos gestionados por el Grupo HSBC.	USD	100.000
Clase L	Las Participaciones L se pueden adquirir a través de distribuidores específicos seleccionados por el Distribuidor, siempre que los inversores se ajusten a la definición de inversores institucionales del artículo 129 de la Ley de 2002.	USD	1.000.000
Clase M	Las Participaciones M se encuentran a disposición de todos los inversores.	USD	5.000
Clase P	Las Participaciones P se podrán suscribir en determinadas jurisdicciones o a través de determinados distribuidores seleccionados por el Distribuidor.	USD	50.000
Clase R	Las Participaciones R se pueden adquirir en algunas jurisdicciones, a través de distribuidores específicos seleccionados por el Distribuidor. Las Participaciones R incurrirán en comisiones adicionales de entre un 0,3% y un 0,5% del Valor del Activo Neto de las Participaciones de Clase R, que pueden ser pagaderas a distribuidores específicos en algunos países.	USD	5.000
Clase S	Las Participaciones S se pueden adquirir en algunas jurisdicciones o a través de algunos distribuidores seleccionados por el Distribuidor, siempre que los inversores se ajusten a la definición de inversores institucionales del artículo 129 de la Ley de 2002.	USD	100.000
Clase W	Las Participaciones W están a disposición a través de determinados distribuidores que también serán miembros o entidades afiliadas del Grupo HSBC, seleccionados por el Distribuidor de Participaciones siempre que los inversores se ajusten a la definición de inversores institucionales del artículo 129 de la Ley de 2002. No se cargará ningún Gasto de Explotación, Administración y Servicio a las Participaciones de Clase W. Los miembros o entidades afiliadas del Grupo HSBC pagarán directamente todas las comisiones y cargos asignados a esta Clase.	USD	100.000

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Capital en participaciones (continuación)

	Descripción		Inversión Inicial Mínima Tenencia Mínima
Clase X	Las Participaciones X se pueden adquirir a través de distribuidores específicos seleccionados por el Distribuidor, siempre que los inversores se ajusten a la definición de inversores institucionales del artículo 129 de la Ley de 2002 y entren en una de las siguientes categorías: sociedades o fondos de pensiones de sociedades, compañías de seguros o sociedades benéficas registradas.	USD	10.000.000 Salvo que se indique algo distinto en las características del Subfondo en el prospecto
Clase Y	Las Participaciones Y se pueden adquirir en algunas jurisdicciones, a través de distribuidores específicos designados por el Distribuidor.	USD	1.000
Clase YP	Las Participaciones YP se pueden adquirir en algunas jurisdicciones, a través de distribuidores específicos designados por el Distribuidor.	USD	1.000
Clase Z	Las Participaciones Z están a disposición de los inversores que hayan suscrito un contrato de gestión discrecional con una entidad del grupo HSBC y de los inversores que suscriban a través de distribuidores seleccionados por el Distribuidor siempre que se ajusten a la definición de inversores institucionales del artículo 129 de la ley de 2002.	USD	1.000.000
Clase ZP	Las Participaciones ZP están a disposición de los inversores que hayan suscrito un contrato de gestión discrecional con una entidad del grupo HSBC y de los inversores que suscriban a través de distribuidores seleccionados por el Distribuidor siempre que se ajusten a la definición de inversores institucionales del artículo 129 de la ley de 2002.	USD	1.000.000

El Consejo de Administración de la Sociedad está autorizado para emitir diferentes Clases de Participaciones de uno o varios subfondos. El Consejo de Administración determinará los detalles de las características de las citadas Clases de Participaciones que ofrezcan uno o varios subfondos. En caso de creación de otras Clases de Participaciones, se actualizará el presente Prospecto.

Los ingresos de la suscripción de todas las Participaciones de un subfondo se invierten en una cartera subyacente de inversiones común. Todas las Participaciones de la misma clase poseen idénticos derechos y privilegios. Desde el momento de la emisión, cada Participación da derecho a participar equitativamente de los activos del subfondo al que pertenece su liquidación, así como de los dividendos y otras distribuciones que se declaren para cada subfondo. Las Participaciones no otorgan derechos preferentes y cada Participación completa dará derecho a un voto en todas las juntas de Participes.

La cuantía de la inversión mínima inicial podrá reducirse a discreción de la Sociedad.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Capital en participaciones (continuación)

Denominaciones de Clase de Participación y Clases Sucesivas:

Las Clases de Participaciones emitidas de los diferentes subfondos se designan por el nombre de su clase, seguido de sus características de distribución y, en su caso, de su política de cobertura específica la divisa en la que está cubierta la Divisa Base. Esto quiere decir que, por ejemplo, las Participaciones de la Clase A emitidas que sean de distribución de renta y apliquen una política de cobertura con respecto al euro, conforme a la anterior definición, se identificarían como ADHEUR, mientras que las Participaciones de la Clase I de capitalización de renta se identificarían como IC.

Las Clases Sucesivas J, L, M, R, YP y ZP en un subfondo determinado se numeran 1, 2, 3... y se referirán como J1, J2, J3, (...), L1, L2, L3 (...), M1, M2, M3 (...) etc.

Las Clases Sucesivas S se emitirán en subfondos diferentes y numerarán 1, 2, 3, etc., y se hará referencia a las mismas como S₁, S₂, S₃, etc. con respecto a la Clase S lanzada en el primer subfondo, la Clase S lanzada en el segundo subfondo y la Clase S lanzada en el tercer subfondo, respectivamente, y según se comunicara en las características del subfondo pertinente (véase el Capítulo 3.2 del Prospecto).

En cada clase de participaciones de un subfondo, pueden emitirse clases con cobertura de divisa separadas (con el sufijo "H" y la divisa en la que se cubre la Divisa Base, por ejemplo "HEUR" o "HGBP"). Cualquier honorario del Administrador sobre la ejecución de la política de cobertura de divisa será asumido por la clase de cobertura de divisa pertinente. Estos honorarios son además de los gastos de explotación, administrativos y de servicio que se detallan más adelante. Cualesquiera pérdidas o ganancias también se devengarán para la clase con cobertura de divisa pertinente.

4. Cargos y Gastos

1. Explicación de la Estructura de Cargos

La inversión en la Sociedad se ofrece, en general, a través de estructuras de cargos, representados por las Clases de Participaciones A, E, I, J, L, M, P, R, S1, W, X, Y, YP, Z y ZP.

La Sociedad Gestora tiene derecho, respecto de cada Clase de Participaciones, a una comisión de gestión que cubra todos los servicios de gestión, asesoramiento y distribución de inversiones, prestados en relación con la clase correspondiente (véase más adelante el apartado (2), "Comisión de Gestión").

Además, la Sociedad abona a la Sociedad Gestora una comisión para cubrir los gastos de explotación, administrativos y de servicios. Con el fin de proteger a los Partícipes de las fluctuaciones de los gastos de explotación, administrativos y de servicios de un subfondo, la Sociedad ha convenido con la Sociedad Gestora que la comisión que se cargue para cubrir dichos gastos de explotación, administrativos y de servicios se fije en un porcentaje anual. La diferencia potencial de los gastos por encima de ese porcentaje anual correrá por cuenta directamente de la Sociedad Gestora (véase el apartado (4), "Gastos de explotación, administrativos y de servicios / honorarios de cobertura de divisa de explotación", más adelante).

2. Comisión de Gestión

La Sociedad abona a la Sociedad Gestora una comisión de gestión anual calculada como un porcentaje del Valor del Activo Neto de cada subfondo o Clase de Participación (en lo sucesivo, la "Comisión de Gestión"). La Comisión de Gestión se devenga diariamente y se abona a meses vencidos con arreglo a los porcentajes que se especifican en la tabla de la página 102.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cargos y Gastos (continuación)

2. Comisión de Gestión (continuación)

El porcentaje máximo para las Participaciones de las Clases E, I, J, L y M es del 3,5%.

El porcentaje máximo para las Participaciones de las Clases A, P, R, S1, X, Y, YP, Z y ZP es el previsto en el Prospecto.

Las Participaciones de la Clase W no comportan comisión de gestión alguna.

La Comisión de Gestión cubre los servicios de gestión y distribución prestados por la Sociedad Gestora, los Asesores de Inversión y los Distribuidores de Participaciones en relación con el subfondo correspondiente de la Sociedad. La Sociedad Gestora deberá abonar, de su comisión, las comisiones de los Asesores de Inversión y de los Distribuidores de Participaciones y podrá pagar parte de dicha comisión a intermediarios reconocidos o a aquella otra persona que la Sociedad Gestora determine, a su discreción.

La Sociedad Gestora podrá dar instrucciones a la Sociedad de que abone una parte de la Comisión de Gestión directamente de los activos de la Sociedad a cualquiera de los citados proveedores de servicios. En tal caso, la Comisión de Gestión adeudada a la Sociedad Gestora se reducirá en consecuencia.

3. Retribución Variable sobre Resultados

Salvo que se estableciere algo distinto en el Prospecto, para los subfondos que emiten Participaciones de las Clases J, L, M, R, XP, YP y ZP, la Sociedad Gestora también tiene derecho a una Retribución Variable sobre Resultados, pagadera a año vencido al final de cada período de doce meses.

Cada Día de Transacción, se calculará el devengo de la Retribución Variable sobre Resultados como el 20% de la diferencia entre el cambio en el Valor del activo neto de la Clase pertinente del subfondo desde el Día de Transacción anterior (neto del resto de comisiones y gastos y excluido el efecto de suscripciones y liquidaciones) y el equivalente diario simple al porcentaje definido a continuación para los subfondos pertinentes (en lo sucesivo, el "Porcentaje") siempre que en dicho Día de Transacción, el Valor del activo neto por Participación de la Clase pertinente del subfondo sea superior a la Marca de Nivel Bajo (según se define a continuación). En un Día de Negociación en que el Valor del Inventario Neto supera la Marca de Nivel Bajo pero inmediatamente sigue un Día de Negociación en el que el VAN por Participación fuera menor que la Marca de Nivel Bajo, no se hace ninguna acumulación. En la primera emisión de Participaciones de la Clase pertinente en un subfondo, la Marca de Nivel Bajo será igual al precio inicial de oferta de las Participaciones de la Clase pertinente del subfondo. La Marca de Nivel Bajo no se establecerá a un nivel por debajo del precio inicial de oferta de las Participaciones de la Clase pertinente del subfondo.

Los devengos acumulados de la Retribución Variable sobre Resultados desde el comienzo del período de doce meses se incluirán en el cálculo del Valor del activo neto por Participación. En el caso de que cualquier cambio en el Valor del activo neto de la Clase pertinente del subfondo sea inferior al equivalente diario simple del Porcentaje, el devengo diario de la Retribución Variable sobre Resultados será negativo y reducirá el devengo acumulado de la Retribución Variable sobre Resultados hasta que el devengo alcance un nivel mínimo de cero. Si el devengo acumulado de la Retribución Variable sobre Resultados llega a cero, el Valor del activo neto por Participación del día anterior se establecerá como la "Marca de Nivel Bajo". No se realizará ningún devengo más diario de la Retribución Variable sobre Resultados hasta que el Valor del activo neto por Participación supere la Marca de Nivel Bajo.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cargos y Gastos (continuación)

3. Retribución Variable sobre Resultados (continuación)

Al final del período de doce meses, el saldo positivo (si lo hubiese) del devengo de la Retribución Variable sobre Resultados se abonará a la Sociedad Gestora y el devengo de la Retribución Variable sobre Resultados en el Valor del activo neto por participación de la Clase pertinente de Participaciones se volverá a poner a cero y el Valor del activo neto por Participación de ese día se establecerá como la Marca de Nivel Bajo. Cuando haya un devengo positivo de la Retribución Variable sobre Resultados durante un período de nuevas suscripciones significativas en un subfondo con Participaciones de la Clase pertinente, seguido por un período de rendimiento negativo, todos los Partícipes participarán (en proporción a su Participación) en la reducción del devengo acumulado de la Retribución Variable sobre Resultados, independientemente de su contribución real al devengo acumulado de la Retribución Variable sobre Resultados. Asimismo, si el Valor del activo neto por Participación está subiendo pero sigue todavía por debajo de la Marca de Nivel Bajo, la Sociedad Gestora no se beneficiará de ningún devengo de la Retribución Variable sobre Resultados sobre cualesquiera Participaciones de la Clase pertinente del subfondo, incluidas las Participaciones que se hayan emitido recientemente y que sólo experimenten rendimiento positivo.

La Retribución Variable sobre Resultados puede encontrarse detallada en el prospecto del Fondo de octubre de 2009.

Si hubiere un saldo positivo de la Retribución Variable sobre Resultados, será pagadera a la Sociedad Gestora y se incluirá en el balance de "retribución variable sobre resultados" del estado de operaciones. Si hay un saldo positivo de Retribuciones Variables sobre Resultados devengado a 30 de septiembre de 2008 pero no se hubiere pagado ninguna retribución variable sobre resultados durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2009 y no hubiere ninguna pagadera a 31 de marzo de 2009, la inversión del devengo del 30 de septiembre de 2008 se incluye en el saldo de "otros ingresos" del estado de operaciones.

4. Gastos de Explotación, Administrativos y de Servicio

La Sociedad abona a la Sociedad Gestora una comisión para cubrir determinados Gastos de explotación, administrativos y de servicios. La Sociedad Gestora deberá hacer frente, de su comisión, a los gastos que se detallan a continuación pagaderos, entre otros, al Agente de Custodia, al Agente Administrativo y al Registrador y Agente de Transferencias.

Esta comisión se establece, para cada subfondo y/o clase, en un porcentaje fijo del Valor del Activo Neto del subfondo o clase correspondiente, que se especifica en el prospecto de la Sociedad (según se especifica en la tabla de la página 100). Dicha comisión se devenga diariamente y se abona a meses vencidos.

No se cargará ningún Gasto de Explotación, Administrativo o de Servicios a las Participaciones de clase W. Todas las comisiones y cargos asignados a dicha Clase de Participaciones las abonará directamente un miembro o una entidad afiliada del Grupo HSBC.

El porcentaje máximo para las Participaciones de las Clases A, E, I, J, L, M, P, R, S1, X, Y, YP, Z y ZP es del 1,0% (excluyendo los honorarios del Agente Administrativo relativos a la ejecución de la cobertura de divisa para las clases de participaciones con cobertura de divisa). Sin embargo, el Consejo de Administración se reserva el derecho de modificar el nivel establecido de los Gastos de explotación, administrativos y de servicios aplicable a cada clase de Participaciones. En caso de un incremento de dichos gastos, se notificará del mismo a los Partícipes afectados con al menos tres meses de antelación. Durante este período de tres meses desde la notificación, los Partícipes podrá solicitar el reembolso de sus participaciones, sin cargo.

Los Gastos de explotación, administrativos y de servicios cubren los cargos permanentes de custodia y depósito pagaderos al Agente de Custodia y a sus bancos corresponsales, los honorarios por los servicios de contabilidad y administración de los fondos (incluidos los servicios de domiciliación) pagaderos al Agente Administrativo y las comisiones de representación de transferencias por los servicios de registro y representación de transferencias pagaderos al Agente de Transferencias.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cargos y Gastos (continuación)

4. Gastos de Explotación, Administrativos y de Servicio (continuación)

Los Gastos de explotación, administrativos y de servicios también cubren los gastos relacionados con la creación de nuevos subfondos; los costes de las Filiales (véase más adelante); el *taxe d'abonnement* de los activos radicados en Luxemburgo, al tipo que se indica en el apartado de "Impuestos" del prospecto de la Sociedad; los honorarios de asistencia y unos gastos corrientes razonables causados por el Consejo de Administración; los honorarios y gastos de abogados y auditoría; los derechos permanentes de registro y cotización, incluidos los gastos de traducción; los costes y gastos de preparación, impresión y distribución del Prospecto, los prospectos simplificados, los informes financieros, los estados de cuentas y otros documentos de la Sociedad, facilitados directamente o a través de intermediarios a los partícipes de ésta.

La Sociedad paga a la Sociedad Gestora un honorario para cubrir los gastos del Agente Administrativo sobre la ejecución de la política de cobertura de divisa para las clases de participaciones cubiertas lanzadas tras el 1 de diciembre de 2008.

La Sociedad Gestora puede ordenar a la Sociedad pagar una parte de los susodichos honorarios directamente con los activos de la Sociedad a cualquiera de los susodichos prestadores de servicios. En tal caso, los honorarios debidos a la Sociedad Gestora se reducen en consecuencia.

5. Gastos de transacción y gastos extraordinarios

Los gastos de transacción vinculados a la negociación de valores se compensan del beneficio / (pérdida) realizado por la venta de títulos.

Cada subfondo soporta los costes y gastos de la compra y venta de valores e instrumentos financieros de su cartera, los honorarios y las comisiones de corretaje, los intereses o impuestos pagaderos, así como otros gastos de transacción relacionados. Estos gastos de transacción se contabilizan en efectivo y se abonan, cuando se causan o facturan, de los activos netos del subfondo al que son atribuibles. Los gastos de transacción se reparten entre las distintas Clases de Participación del subfondo.

La Sociedad corre con los gastos extraordinarios, incluidos, a título enunciativo, los gastos de litigación y el importe íntegro de los impuestos, tasas, gravámenes o cargos similares y cualesquiera gastos imprevistos que se impusieron a la Sociedad o a sus activos.

6. Indian Equity y Global Emerging Markets Equity

La Sociedad posee la totalidad del capital de filiales en Mauricio, a saber HSBC Global Investment Funds Mauritius Limited ("HSBC Mauricio") y HSBC GIF Mauritius No. 2 Limited ("HSBC Mauricio Nº 2"), (conjuntamente, la "Filial" o las "Filiales") ambas con domicilio sito en Rogers House, 5, President John Kennedy Street, Port Louis, Mauricio. HSBC Mauricio gestiona las inversiones del subfondo Indian Equity en la India, y HSBC Mauricio Nº 2 gestiona las inversiones del subfondo Global Emerging Markets Equity en la India.

HSBC Mauricio es una sociedad constituida en Mauricio el 3 de octubre de 1995. Se han consolidado las cuentas del subfondo Indian Equity y de HSBC Mauricio.

HSBC Mauricio Nº 2 es una sociedad constituida en Mauricio el 21 de noviembre de 2007. Se han consolidado las cuentas del subfondo Global Emerging Markets Equity y de HSBC Mauricio Nº 2.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Indian Equity y global Emerging Markets Equity

Ambas Filiales han designado a Multi Consult Limited, Rogers House, 5, President John Kennedy Street, Aptdo. de Correos 60, Port Louis, Mauricio, para que preste servicios administrativos a las Filiales en Mauricio, incluyendo el mantenimiento de sus cuentas, libros y registros.

Ambas Filiales han designado a KPMG Mauritius, sita en KPMG Centre, 30 St George Street, Port Louis, Mauricio, auditores de las Filiales en Mauricio para que desempeñen las tareas de auditores exigidas por la ley de Mauricio

7. Fiscalidad de la Sociedad

El siguiente resumen se basa en la comprensión que tiene la Sociedad sobre el derecho y la práctica actualmente vigentes en el Gran Ducado de Luxemburgo y otras jurisdicciones, y puede haber cambios en los mismos.

Bélgica

El gobierno belga ha promulgado una ley que grava con un impuesto anual sobre el valor del activo neto los fondos de inversión extranjeros registrados en la Comisión Belga de Banca y Finanzas. Se carga un impuesto anual del 0,08% sobre las cantidades netas en circulación de los subfondos colocados en Bélgica a través de intermediarios financieros belgas o, de no estar documentada sustancialmente la cifra, las autoridades fiscales podrán calcular el impuesto sobre el activo total de dichos subfondos.

Hasta la fecha las cantidades son pequeñas y la Sociedad Gestora ha satisfecho este coste fiscal en nombre de la Sociedad a partir de los Gastos de Explotación, Administrativos y de Servicio que recibe. Sin embargo, si el coste se incrementara de forma sustancial o se prolongara en el tiempo, la Sociedad Gestora podría exigir que los subfondos en cuestión soporten ese impuesto para periodos futuros.

India

Por tener su residencia fiscal en Mauricio, la Filial se beneficiará de las ventajas fiscales que le asisten en virtud del tratado de doble imposición de la India-Mauricio, que entró en vigor el 1 de julio de 1983. La Filial presentará, a través de su Agente de Custodia, una declaración de residencia mauriciana al registrador de cada sociedad india en la que invierta. Las ganancias de capital resultantes de la compra y de la venta, por parte de la Filial, de valores en las bolsas indias estarán exentas de impuestos, al beneficiarse la Filial de las disposiciones del tratado de doble imposición de la India-Mauricio.

Los intereses sobre determinados valores y bonos notificados y en depósitos en divisa extranjera con los bancos incorporados a un programa están exentos del impuesto sobre la renta. La venta y la compra de acciones y valores están exentas del impuesto indio sobre las ventas.

La Filial podrá beneficiarse del citado tratamiento fiscal en virtud del tratado de doble imposición de la India-Mauricio siempre que no tenga un establecimiento permanente en la India ni su gestión o control efectivos estén en la India. No cabe dar garantía alguna, ni tal debe asumirse, de que las ventajas fiscales del tratado sigan a disposición del subfondo Indian Equity en el futuro, debido a, entre otras cosas, cambios en el entorno regulatorio de Mauricio, la India o la Unión Europea.

El Consejo Central de Imposición Directa indio ha ratificado el derecho a los beneficios del tratado para las sociedades que ostenten un certificado de residencia fiscal en Mauricio. El Tribunal Supremo de la India confirmó el 7 de octubre de 2003 la validez de esta postura.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Fiscalidad de la Sociedad (continuación)

Luxemburgo

La Sociedad no está sujeta a ningún impuesto de Luxemburgo sobre los beneficios o sobre la renta. Sin embargo, la Sociedad está sometida en Luxemburgo a un impuesto del 0,05% anual de su valor del activo neto, pagadero trimestralmente sobre el neto patrimonial de la Sociedad al final de cada trimestre natural correspondiente. El tipo impositivo se reduce al 0,01% anual en el caso del subfondo Euro Reserve, así como en el de las Participaciones de las Clases J, L, S1, W, X, Z y ZP de los subfondos pertinentes. La emisión de Participaciones en Luxemburgo no está sujeta a timbres ni a otros gravámenes.

Las Clases o subfondos pueden estar exentos de este impuesto del 0,01% si cumplen los requisitos de la ley de Luxemburgo de 19 de diciembre de 2003, que son los siguientes: (i) las Participaciones de la Clase/subfondo deben estar reservadas para inversores institucionales según el significado del artículo 129 de la Ley de 2002; (ii) el objeto exclusivo de la Clase/cartera del subfondo debe ser la inversión en instrumentos del mercado monetario y/o depósitos con instituciones de crédito; (iii) el vencimiento medio restante de la Clase/cartera del subfondo debe ser menor de 90 días; y (iv) la Clase/subfondo debe beneficiarse de la mayor calificación posible de una agencia de calificación reconocida.

Luxemburgo no grava con impuestos la revalorización del capital, realizada o no, de los activos de la Sociedad.

La Sociedad pagó 1.239,46 EUR por su constitución.

Mauricio

Las Filiales están inscritas en la Autoridad de Actividades Comerciales Internacionales de Mauricio como sociedad internacional. En consecuencia, sus beneficios están sujetos a un tipo reducido del impuesto de la renta de Mauricio. Además, las inversiones de las Filiales en la India tampoco están sujetas al impuesto sobre las ganancias del capital de Mauricio, y los dividendos y ganancias procedentes de la liquidación abonados por las Filiales a los subfondos Indian Equity y Global Emerging Markets Equity están exentos de las retenciones de impuestos mauricianas. El Comisario del Impuesto sobre la Renta, de la Autoridad Tributaria de Mauricio, ha concedido a las Filiales un certificado de residencia fiscal en Mauricio. Por ser residentes de esta república desde el punto de vista fiscal, las Filiales reúnen los requisitos para determinadas desgravaciones de impuestos de la India, como se detalla anteriormente en la sección sobre la fiscalidad de este último país.

Tailandia

En la medida de lo posible, las acciones tailandesas del subfondo Thai Equity se tendrán depositadas a través de acuerdos de custodia en Londres, lo que permite a la Sociedad beneficiarse del tratado de doble imposición Reino Unido-Tailandia y, por lo tanto, las ganancias obtenidas por el subfondo no están, en la actualidad, gravadas en Tailandia. Aunque la Sociedad procurará mantener esta situación favorable, no cabe dar garantía alguna, ni tal debe asumirse, de que las ventajas fiscales del tratado sigan a disposición del subfondo en el futuro. Si las ganancias del subfondo devinieran sujetas al impuesto tailandés, ello afectaría negativamente a la rentabilidad de la inversión y tendría posibles repercusiones sobre el valor del activo neto.

Reino Unido

La intención de los Consejeros es llevar a cabo las actividades de la Sociedad de tal modo que ésta no se radique en el Reino Unido. Dado que la Sociedad no está radicada en el Reino Unido a efectos fiscales, tampoco debería estar sujeta al impuesto de sociedades del Reino Unido que grava los beneficios y las ganancias de capital.

La Sociedad ha recibido un certificado de fondo de distribución en virtud del Anexo 27 de la Ley de los Impuestos de Renta y Sociedades de 1988.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Fiscalidad de la Sociedad (continuación)

Generalidades

Los dividendos e intereses que perciba la Sociedad por sus inversiones se someten en general a una retención fiscal no recuperable en los países de origen.

A efectos de los requisitos del Artículo L-221-31 del Código Financiero y Monetario francés, los siguientes subfondos han invertido más del 75% en Renta Variable o valores equivalentes a Renta Variable, con su domicilio social en un país que sea miembro de la UE o el Espacio Económico Europeo.

	% de posiciones en participaciones
Euroland Equity	97,13
Euroland Equity Smaller Companies	96,55
European Equity	99,90
European Equity High Dividend	89,73
UK Equity	101,72
Euroland Growth	91,96

8. Fiestas oficiales de Hong Kong

La Sociedad ha designado a HSBC Investment Funds (Hong Kong) Limited como su Representante y Distribuidor de Participaciones en Hong Kong. No se negociarán las Participaciones de la Sociedad en Hong Kong en un día que fuere un día festivo oficial en Hong Kong.

9. Contratos de garantía de cambio

A 30 de septiembre de 2009, la Sociedad ha suscrito diversos contratos de garantía de cambio con el fin de cubrir la cartera que le obliga a entregar monedas en fechas futuras específicas. Estos son los contratos abiertos:

Los contratos con fecha de liquidación de 30 de septiembre de 2009 siguen apareciendo porque estaban abiertos en el momento de preparar y publicar el valor del activo neto de 30 de septiembre de 2009.

Subfondos	Fecha de contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entregar	Beneficio/ (Pérdida) no realizado por Subf.
Asia ex Japan Equity							
	05/08/2009	EUR	336.000	30/09/2009	USD	483.823	7.275
	04/09/2009	EUR	225.000	30/09/2009	USD	321.312	7.549
	17/08/2009	EUR	261.000	30/09/2009	USD	368.454	13.024
	21/08/2009	EUR	595.000	30/09/2009	USD	477.504	10.672
	25/08/2009	EUR	416.000	30/09/2009	USD	594.069	13.957
	14/08/2009	EUR	30.000	30/09/2009	USD	42.855	993
	29/06/2009	EUR	173.000	30/09/2009	USD	242.771	10.086
	15/07/2009	EUR	342.000	30/09/2009	USD	480.681	19.186

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha de contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entregar	Beneficio/ (Pérdida) no realizado por Subf.
Asia ex Japan Equity (continuación)							
	16/07/2009	EUR	43.000	30/09/2009	USD	60.574	2.275
	03/07/2009	EUR	145.000	30/09/2009	USD	203.037	8.895
	26/06/2009	EUR	11.380.000	30/09/2009	USD	15.959.028	673.980
	10/07/2009	EUR	13.000	30/09/2009	USD	18.084	917
	09/07/2009	EUR	2.690.000	30/09/2009	USD	3.756.007	175.697
	31/08/2009	EUR	193.000	30/09/2009	USD	275.575	6.514
	02/09/2009	EUR	36.000	30/09/2009	USD	51.182	1.435
	14/08/2009	EUR	335.000	30/09/2009	USD	478.548	11.089
	17/08/2009	EUR	24.000	30/09/2009	USD	33.881	1.198
	02/09/2009	EUR	400.000	30/09/2009	USD	568.692	15.948
	18/09/2009	EUR	24.000	30/09/2009	USD	35.173	(95)
	24/09/2009	EUR	271.000	30/09/2009	USD	399.590	(3.496)
	08/09/2009	EUR	27.000	30/09/2009	USD	38.950	513
	17/09/2009	EUR	384.000	30/09/2009	USD	566.189	(4.934)
	18/09/2009	EUR	382.000	30/09/2009	USD	559.840	(1.509)
	08/09/2009	EUR	255.000	30/09/2009	USD	367.866	4.842
	09/09/2009	EUR	14.000	30/09/2009	USD	20.299	164
	11/09/2009	EUR	420.000	30/09/2009	USD	612.633	1.239
	14/09/2009	EUR	15.000	30/09/2009	USD	21.826	98
	16/09/2009	EUR	2.961.000	30/09/2009	USD	4.352.818	(25.020)
	28/07/2009	EUR	262.000	30/09/2009	USD	374.294	8.646
	29/07/2009	EUR	409.000	30/09/2009	USD	578.796	18.998
	03/08/2009	EUR	23.000	30/09/2009	USD	32.823	794
	17/09/2009	EUR	40.000	30/09/2009	USD	58.978	(514)
	16/07/2009	EUR	378.000	30/09/2009	USD	532.489	19.996
	20/07/2009	EUR	253.000	30/09/2009	USD	359.842	9.943
	21/07/2009	EUR	508.000	30/09/2009	USD	721.462	21.032
	24/07/2009	EUR	190.000	30/09/2009	USD	270.351	7.353
	22/09/2009	EUR	495.365	30/09/2009	USD	335.000	5.729
	07/07/2009	EUR	169.818	30/09/2009	USD	122.000	(8.497)
	28/08/2009	USD	435.078	30/09/2009	EUR	303.000	(7.787)
	01/09/2009	USD	41.606	30/09/2009	EUR	29.000	(780)
	06/08/2009	USD	306.654	30/09/2009	EUR	213.000	(4.667)
	13/08/2009	USD	38.494	30/09/2009	EUR	27.000	(969)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha de contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entregar	Beneficio/ (Pérdida) no realizado por Subf.
Asia ex Japan Equity (continuación)							
	18/08/2009	USD	975.644	30/09/2009	EUR	691.000	(34.322)
	20/08/2009	USD	417.091	30/09/2009	EUR	293.000	(11.158)
	13/08/2009	USD	439.119	30/09/2009	EUR	308.000	(11.054)
	25/09/2009	USD	29.643.324	30/09/2009	EUR	20.193.000	129.235
	15/09/2009	USD	265.793	30/09/2009	EUR	182.000	(218)
	22/09/2009	USD	34.010	30/09/2009	EUR	23.000	393
	01/09/2009	USD	474.886	30/09/2009	EUR	331.000	(8.904)
	03/09/2009	USD	380.167	30/09/2009	EUR	266.000	(8.619)
	06/08/2009	USD	27.354	30/09/2009	EUR	19.000	(416)
	30/07/2009	USD	512.898	30/09/2009	EUR	365.000	(20.586)
	14/07/2009	USD	608.718	30/09/2009	EUR	435.000	(27.079)
	08/07/2009	USD	18.051	30/09/2009	EUR	13.000	(950)
	09/07/2009	USD	22.341	30/09/2009	EUR	16.000	(1.045)
	15/09/2009	USD	40.891	30/09/2009	EUR	28.000	(34)
	25/09/2009	EUR	19.967.000	30/12/2009	USD	29.310.557	(137.493)
	29/09/2009	USD	612.142	30/12/2009	EUR	420.000	(1.506)
	28/09/2009	EUR	3.881.000	30/12/2009	USD	5.676.079	(5.693)
						USD	882.320
Global Emerging Markets Elite							
	23/09/2009	USD	44.371	01/10/2009	ZAR	330.838	(392)
						USD	(392)
Global Emerging Markets Equity							
	23/09/2009	USD	889.828	01/10/2009	ZAR	6.634.690	(7.854)
						USD	(7.854)
US Equity							
	03/09/2009	EUR	6.000	08/10/2009	USD	8.564	206
	01/09/2009	USD	28.448	08/10/2009	EUR	20.000	(784)
	07/09/2009	EUR	8.000	08/10/2009	USD	11.472	222
	11/09/2009	EUR	155.000	08/10/2009	USD	226.303	251

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha de Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entregar	Beneficio/ (Pérdida) no realizado por Subf.
US Equity (continuación)							
	08/10/2009	EUR	200.000	08/10/2009	USD	291.123	1.205
	10/09/2009	EUR	9.000	08/10/2009	USD	13.101	54
	17/09/2009	EUR	1.307.000	08/10/2009	USD	1.927.197	(16.831)
	07/09/2009	EUR	150.000	08/10/2009	USD	215.093	4.154
	27/08/2009	USD	285.317	08/10/2009	EUR	200.000	(7.011)
	01/09/2009	USD	284.484	08/10/2009	EUR	200.000	(7.844)
	24/09/2009	USD	1.042.274	08/10/2009	EUR	709.000	5.920
	24/08/2009	EUR	12.985.000	08/10/2009	USD	18.586.774	392.634
	21/09/2009	USD	10.255	09/10/2009	EUR	7.000	24
	21/08/2009	EUR	260.000	09/10/2009	USD	372.268	7.759
	20/08/2009	EUR	310.000	09/10/2009	USD	441.363	11.746
						USD	391.705
Asia ex Japan Freestyle							
	26/06/2009	EUR	387.000	30/09/2009	USD	542.719	22.920
	29/06/2009	EUR	7.000	30/09/2009	USD	9.824	409
	08/07/2009	USD	4.166	30/09/2009	EUR	3.000	(219)
	09/07/2009	USD	4.189	30/09/2009	EUR	3.000	(196)
	14/07/2009	USD	18.191	30/09/2009	EUR	13.000	(810)
	15/07/2009	EUR	10.000	30/09/2009	USD	14.055	561
	16/07/2009	EUR	13.000	30/09/2009	USD	18.314	688
	21/07/2009	EUR	18.000	30/09/2009	USD	25.564	745
	24/07/2009	EUR	6.000	30/09/2009	USD	8.538	232
	28/07/2009	EUR	3.000	30/09/2009	USD	4.286	99
	28/07/2009	USD	8.572	30/09/2009	EUR	6.000	(198)
	29/07/2009	EUR	10.000	30/09/2009	USD	14.152	465
	30/07/2009	USD	11.242	30/09/2009	EUR	8.000	(451)
	04/08/2009	EUR	5.000	30/09/2009	USD	7.210	98

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha de contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entregar	Beneficio/ (Pérdida) no realizado por Subf.
Asia ex Japan Freestyle (cont.)							
	05/08/2009	EUR	2.000	30/09/2009	USD	2.880	43
	06/08/2009	USD	2.879	30/09/2009	EUR	2.000	(44)
	11/08/2009	EUR	17.000	30/09/2009	USD	24.089	758
	11/08/2009	USD	4.251	30/09/2009	EUR	3.000	(134)
	13/08/2009	USD	15.683	30/09/2009	EUR	11.000	(395)
	14/08/2009	EUR	10.000	30/09/2009	USD	14.285	331
	17/08/2009	EUR	9.000	30/09/2009	USD	12.706	450
	18/08/2009	USD	26.826	30/09/2009	EUR	19.000	(943)
	20/08/2009	EUR	4.000	30/09/2009	USD	5.694	152
	20/08/2009	USD	4.271	30/09/2009	EUR	3.000	(114)
	21/08/2009	EUR	11.000	30/09/2009	USD	15.726	352
	25/08/2009	EUR	13.000	30/09/2009	USD	18.564	436
	28/08/2009	USD	7.180	30/09/2009	EUR	5.000	(128)
	31/08/2009	EUR	5.000	30/09/2009	USD	7.140	169
	01/09/2009	USD	15.782	30/09/2009	EUR	11.000	(296)
	02/09/2009	EUR	12.000	30/09/2009	USD	17.061	478
	03/09/2009	USD	17.150	30/09/2009	EUR	12.000	(389)
	04/09/2009	EUR	7.000	30/09/2009	USD	9.996	235
	08/09/2009	EUR	8.000	30/09/2009	USD	11.541	152
	09/09/2009	EUR	5.000	30/09/2009	USD	7.250	58
	11/09/2009	EUR	9.000	30/09/2009	USD	13.128	27
	15/09/2009	EUR	30.000	30/09/2009	USD	43.812	36
	16/09/2009	USD	4.410	30/09/2009	EUR	3.000	25
	17/09/2009	EUR	11.000	30/09/2009	USD	16.219	(141)
	18/09/2009	EUR	10.000	30/09/2009	USD	14.655	(40)
	21/09/2009	USD	5.860	30/09/2009	EUR	4.000	14
	22/09/2009	USD	11.830	30/09/2009	EUR	8.000	137
	23/09/2009	EUR	4.000	30/09/2009	USD	5.920	(74)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha de Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entregar	Beneficio/ (Pérdida) no realizado por Subf.
Asia ex Japan Freestyle (cont.)							
	24/09/2009	EUR	3.000	30/09/2009	USD	4.424	(39)
	25/09/2009	USD	512.000	30/09/2009	EUR	751.590	(3.527)
	25/09/2009	EUR	756.020	30/12/2009	USD	515.000	3.296
	29/09/2009	USD	16.032	30/12/2009	EUR	11.000	(40)
						USD	25.188
BRIC Freestyle							
	28/09/2009	HKD	12.617.640	02/10/2009	USD	1.628.585	(518)
	28/09/2009	HKD	1.890.888	06/10/2009	USD	244.068	(75)
						USD	(593)
Global Emerging Markets Equity Freestyle							
	23/09/2009	USD	1.412.783	01/10/2009	ZAR	10.516.897	(10.166)
						USD	(10.166)
Global Core Plus Bond							
	13/08/2009	MXN	2.740.000	06/04/2009	USD	210.345	(8.237)
	01/09/2009	USD	543.598	08/10/2009	CAD	595.000	(7.593)
	02/09/2009	GBP	345.000	08/10/2009	USD	557.487	(3.345)
	02/09/2009	USD	5.419.748	08/10/2009	EUR	3.810.000	(149.100)
	02/09/2009	USD	917.862	08/10/2009	JPY	85.000.000	(29.310)
	24/09/2009	EUR	1.030.000	08/10/2009	USD	1.512.653	(7.163)
	25/09/2009	USD	249.594	08/10/2009	EUR	170.000	1.115
	25/09/2009	USD	145.130	08/10/2009	JPY	13.100.000	(846)
	10/08/2009	AUD	636.000	13/11/2009	USD	530.666	27.142
	10/08/2009	DKK	1.865.000	13/11/2009	USD	355.413	10.625
	10/08/2009	PLN	703.000	13/11/2009	USD	241.624	(182)
	10/08/2009	SEK	3.134.000	13/11/2009	USD	436.842	11.377
	17/09/2009	KRW	813.000.000	20/11/2009	USD	673.376	16.047
	17/09/2009	TWD	9.300.000	20/11/2009	USD	288.685	573
						USD	(138.897)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha de contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entregar	Beneficio/ (Pérdida) no realizado por Subf.
Global Emerging Markets Bond							
	19/08/2009	EUR	3.173.624	30/09/2009	USD	4.476.905	161.664
	20/08/2009	EUR	1.353.147	30/09/2009	USD	1.924.239	53.521
	24/08/2009	EUR	988.811	30/09/2009	USD	1.413.130	32.117
	27/08/2009	EUR	2.341.958	30/09/2009	USD	3.337.369	1.085.726
	28/08/2009	EUR	3.710.769	30/09/2009	USD	5.321.614	102.046
	31/08/2009	EUR	4.379.993	30/09/2009	USD	6.249.593	152.205
	02/09/2009	EUR	1.116.057	30/09/2009	USD	1.587.518	43.710
	03/09/2009	EUR	1.223.004	30/09/2009	USD	1.749.049	38.494
	04/09/2009	EUR	3.697.462	30/09/2009	USD	8.282.675	121.536
	10/09/2009	EUR	1.395.010	30/09/2009	USD	2.033.018	5.929
	14/09/2009	EUR	1.864.224	30/09/2009	USD	2.711.142	13.609
	15/09/2009	EUR	3.477.480	30/09/2009	USD	5.078.338	4.347
	28/09/2009	USD	84.126.674	30/09/2009	EUR	57.500.888	83.376
	28/09/2009	EUR	6.144	01/10/2009	USD	8.991	(11)
	21/08/2009	BRL	2.496.750	02/10/2009	USD	1.598.367	49.396
	29/09/2009	USD	20.866	02/10/2009	EUR	14.278	(3)
	02/09/2009	IDR	10.220.000.000	05/10/2009	USD	1.000.000	56.748
	30/09/2009	USD	164.571	05/10/2009	EUR	112.627	(46)
	04/09/2009	IDR	20.280.000.000	08/10/2009	USD	2.000.000	95.938
	11/09/2009	IDR	19.920.000.000	15/10/2009	USD	2.000.000	56.342
	22/09/2009	KRW	2.992.500.000	26/10/2009	USD	2.500.000	37.640
	18/09/2009	EUR	1.389.393	30/10/2009	USD	2.042.907	(11.892)
	25/09/2009	EUR	13.450.005	30/10/2009	USD	1.973.190	(7.060)
	28/09/2009	EUR	57.500.888	30/10/2009	USD	84.129.676	(74.820)
						USD	2.100.512
Global Emerging Markets Local Debt							
	28/09/2009	KRW	4.800.000.000	30/09/2009	USD	4.024.145	51.055
	28/09/2009	USD	4.000.000	30/09/2009	KRW	4.800.000.000	(75.200)
	28/09/2009	USD	4.191.818	30/09/2009	KRW	5.000.000.000	(53.182)
	28/09/2009	KRW	5.000.000.000	30/09/2009	USD	4.000.000	245.000
	28/08/2009	THB	67.920.000	01/10/2009	USD	1.996.766	28.540

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha de Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entregar	Beneficio/ (Pérdida) no realizado por Subf.
Global Emerging Markets Local Debt (continuación)							
	09/09/2009	USD	2.200.000	02/10/2009	BRL	4.054.600	(67.283)
	21/08/2009	BRL	11.402.640	02/10/2009	USD	6.184.986	191.142
	02/09/2009	CLP	556.500.000	05/10/2009	USD	1.000.000	14.500
	24/09/2009	USD	1.015.699	05/10/2009	HUF	187.630.000	1.244
	09/09/2009	USD	359.137	05/10/2009	IDR	3.577.000.000	(10.735)
	02/09/2009	IDR	3.577.000.000	05/10/2009	USD	350.000	19.862
	02/09/2009	KRW	1.873.500.000	05/10/2009	USD	1.500.000	88.728
	02/09/2009	MYR	3.544.000	05/10/2009	USD	1.000.000	20.941
	02/09/2009	PLN	2.939.000	05/10/2009	USD	1.000.000	12.838
	03/09/2009	CLP	553.000.000	08/10/2009	USD	1.000.000	8.119
	04/09/2009	IDR	5.070.000.000	08/10/2009	USD	500.000	23.985
	09/09/2009	USD	509.292	08/10/2009	IDR	5.070.000.000	(14.713)
	03/09/2009	ILS	3.765.500	08/10/2009	USD	1.000.000	2.711
	23/09/2009	USD	2.019.825	08/10/2009	TRY	3.005.500	849
	24/09/2009	TRY	3.000.000	08/10/2009	USD	2.014.775	508
	09/09/2009	USD	990.612	13/10/2009	MXN	13.401.000	(1.305)
	09/09/2009	MXN	13.401.000	13/10/2009	USD	1.000.000	(8.085)
	11/09/2009	IDR	4.980.000.000	15/10/2009	USD	500.000	14.085
	17/09/2009	ILS	3.739.000	22/10/2009	USD	1.000.000	(4.615)
	18/09/2009	ZAR	14.653.200	22/10/2009	USD	1.959.587	15.313
	22/09/2009	KRW	1.197.000.000	26/10/2009	USD	1.000.000	15.058
						USD	519.360
Global Bond Market Neutral							
	24/08/2009	EUR	503.922	08/10/2009	AUD	860.000	(15.035)
	24/08/2009	EUR	850.912	08/10/2009	CAD	1.310.000	15.913
	24/08/2009	EUR	3.463.267	08/10/2009	CHF	5.260.000	(4.834)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha de Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entregar	Beneficio/ (Pérdida) no realizado por Subf.
Global Bond Market Neutral (cont.)							
	24/08/2009	GBP	910.000	08/10/2009	EUR	1.046.487	(50.844)
	24/08/2009	NOK	32.640.000	08/10/2009	EUR	3.790.948	56.670
	24/08/2009	NZD	1.930.000	08/10/2009	EUR	923.005	31.644
	24/08/2009	SEK	26.990.000	08/10/2009	EUR	2.673.213	(32.620)
	24/08/2009	USD	1.440.000	08/10/2009	EUR	1.004.747	(19.580)
	25/08/2009	GBP	410.000	08/10/2009	EUR	468.688	(20.101)
	23/09/2009	EUR	483.471	08/10/2009	NOK	4.160.000	(6.914)
	23/09/2009	USD	700.000	08/10/2009	EUR	473.454	5.446
	30/09/2009	AUD	2.820.000	08/10/2009	EUR	1.696.505	5.161
	30/09/2009	CAD	310.000	08/10/2009	EUR	196.541	1.054
	30/09/2009	EUR	576.029	08/10/2009	CHF	870.000	2.407
	30/09/2009	EUR	916.936	08/10/2009	NZD	1.860.000	(3.090)
	05/08/2009	EUR	187.723	09/10/2009	CAD	290.000	2.877
	05/08/2009	EUR	84.960	09/10/2009	CHF	130.000	(754)
	05/08/2009	NOK	320.000	09/10/2009	EUR	36.818	902
	05/08/2009	SEK	1.770.000	09/10/2009	EUR	172.058	1.112
						EUR	(30.586)
Global Currency							
	22/09/2009	USD	1.470.569	30/09/2009	CAD	1.571.016	15.250
	23/09/2009	USD	1.224.015	30/09/2009	CAD	1.307.499	12.807
	24/09/2009	CAD	562.037	30/09/2009	USD	522.935	(2.289)
	25/09/2009	CAD	845.371	30/09/2009	USD	774.724	8.390
	28/09/2009	CHF	3.026.041	30/09/2009	USD	2.927.955	(426)
	28/09/2009	GBP	1.670.859	30/09/2009	USD	2.648.813	35.005
	28/09/2009	NOK	16.792.619	30/09/2009	USD	2.879.344	5.746
	28/09/2009	NZD	211.231	30/09/2009	USD	150.544	1.912
	28/09/2009	USD	3.423.129	30/09/2009	AUD	3.960.121	(60.788)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha de Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entregar	Beneficio/ (Pérdida) no realizado por Subf.
Global Currency (cont.)							
	28/09/2009	USD	1.183.986	30/09/2009	CAD	1.299.076	(19.419)
	28/09/2009	USD	3.572.965	30/09/2009	EUR	2.442.218	3.419
	28/09/2009	USD	177.938	30/09/2009	JPY	15.907.640	684
	28/09/2009	USD	1.224.764	30/09/2009	SEK	8.559.141	944
	29/09/2009	CAD	4.975.265	30/09/2009	USD	4.579.589	29.273
	22/09/2009	AUD	10.356.460	01/10/2009	USD	9.045.902	64.490
	22/09/2009	CHF	2.542.965	01/10/2009	USD	2.483.777	(23.593)
	22/09/2009	EUR	4.163.000	01/10/2009	USD	6.132.116	(47.508)
	22/09/2009	JPY	137.368.612	01/10/2009	USD	1.507.169	23.485
	22/09/2009	NZD	1.696.530	01/10/2009	USD	1.223.368	1.009
	22/09/2009	SEK	4.992.663	01/10/2009	USD	733.756	(19.885)
	22/09/2009	USD	4.289.913	01/10/2009	EUR	2.900.010	51.281
	22/09/2009	USD	8.956.366	01/10/2009	GBP	5.474.819	162.499
	22/09/2009	USD	118.248	01/10/2009	JPY	10.779.260	(1.862)
	22/09/2009	USD	91.402	01/10/2009	NOK	533.407	(239)
	23/09/2009	CHF	1.137.700	01/10/2009	USD	1.111.426	(10.761)
	23/09/2009	GBP	2.624.327	01/10/2009	USD	4.313.541	(98.244)
	23/09/2009	NOK	50.530.036	01/10/2009	USD	8.667.572	13.590
	23/09/2009	NZD	25.959.083	01/10/2009	USD	2.143.397	(7.842)
	23/09/2009	USD	4.680.386	01/10/2009	AUD	5.358.904	(33.748)
	23/09/2009	USD	662.760	01/10/2009	EUR	4.487.137	69.497
	23/09/2009	USD	155.360	01/10/2009	JPY	14.200.908	(2.876)
	23/09/2009	USD	4.469.119	01/10/2009	SEK	30.518.074	105.523
	24/09/2009	AUD	946.413	01/10/2009	USD	827.179	5.363
	24/09/2009	CHF	2.571.402	01/10/2009	USD	2.511.956	(24.261)
	24/09/2009	GBP	893.885	01/10/2009	USD	1.448.447	(12.654)
	24/09/2009	JPY	7.506.076	01/10/2009	USD	82.770	868

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha de Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entregar	Beneficio/ (Pérdida) no realizado por Subf.
Global Currency (cont.)							
	24/09/2009	NOK	3.230.174	01/10/2009	USD	559.858	(4.908)
	24/09/2009	USD	3.860.818	01/10/2009	EUR	2.614.871	38.943
	24/09/2009	USD	1.466.575	01/10/2009	NZD	2.027.491	3.346
	24/09/2009	USD	273.705	01/10/2009	SEK	1.872.803	5.924
	25/09/2009	JPY	18.240.034	01/10/2009	USD	202.156	1.087
	25/09/2009	NOK	19.937.970	01/10/2009	USD	3.442.341	(16.958)
	25/09/2009	NZD	2.204.040	01/10/2009	USD	1.583.614	7.031
	25/09/2009	USD	1.441.976	01/10/2009	AUD	1.660.383	(18.634)
	25/09/2009	USD	260.524	01/10/2009	CHF	268.207	1.048
	25/09/2009	USD	1.597.161	01/10/2009	EUR	1.087.621	7.502
	25/09/2009	USD	579.479	01/10/2009	GBP	362.066	(2.085)
	25/09/2009	USD	1.722.698	01/10/2009	SEK	11.928.725	17.081
	28/09/2009	AUD	3.960.121	01/10/2009	USD	3.422.891	60.756
	28/09/2009	EUR	2.442.218	01/10/2009	USD	3.572.953	(3.426)
	28/09/2009	JPY	15.907.640	01/10/2009	USD	177.942	(688)
	28/09/2009	SEK	8.559.141	01/10/2009	USD	1.224.777	(957)
	28/09/2009	USD	2.927.983	01/10/2009	CHF	3.026.041	449
	28/09/2009	USD	2.648.796	01/10/2009	GBP	1.670.859	(35.003)
	28/09/2009	USD	2.879.252	01/10/2009	NOK	16.792.619	(5.754)
	28/09/2009	USD	150.531	01/10/2009	NZD	211.231	(1.914)
	29/09/2009	CHF	1.744.843	01/10/2009	USD	1.679.348	8.695
	29/09/2009	EUR	871.603	01/10/2009	USD	1.269.229	4.700
	29/09/2009	GBP	2.893.118	01/10/2009	USD	4.624.939	22.101
	29/09/2009	NZD	4.174.739	01/10/2009	USD	2.992.453	20.435
	29/09/2009	SEK	30.274.247	01/10/2009	USD	4.309.563	19.170
	29/09/2009	USD	15.216.203	01/10/2009	AUD	17.425.793	(112.963)
	29/09/2009	USD	6.207.039	01/10/2009	EUR	4.245.000	2.581
	29/09/2009	USD	2.625.026	01/10/2009	JPY	235.911.057	(3.653)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha de Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entregar	Beneficio/ (Pérdida) no realizado por Subf.
Global Currency (cont.)							
	29/09/2009	USD	3.891.798	01/10/2009	NOK	22.786.476	(22.965)
	29/09/2009	USD	4.579.504	14/10/2009	CAD	4.975.265	(29.516)
	29/09/2009	AUD	17.425.793	15/10/2009	USD	15.200.519	113.093
	29/09/2009	EUR	4.245.000	15/10/2009	USD	6.206.997	(2.301)
	29/09/2009	JPY	235.911.057	15/10/2009	USD	2.625.347	3.561
	29/09/2009	NOK	22.786.476	15/10/2009	USD	3.890.383	23.012
	29/09/2009	USD	1.679.461	15/10/2009	CHF	1.744.843	(8.740)
	29/09/2009	USD	1.269.176	15/10/2009	EUR	871.603	(4.801)
	29/09/2009	USD	4.624.505	15/10/2009	GBP	2.893.118	(22.431)
	29/09/2009	USD	2.989.405	15/10/2009	NZD	4.174.739	(20.761)
	29/09/2009	USD	4.309.753	15/10/2009	SEK	30.274.247	(19.400)
						USD	267.297
Halbis Global Macro							
	11/09/2009	NOK	59.418.000	15/12/2009	GBP	6.000.000	374.633
	11/09/2009	SGD	7.120.800	15/12/2009	GBP	3.000.000	150.268
	11/09/2009	USD	5.007.900	15/12/2009	GBP	3.000.000	129.686
	11/09/2009	USD	7.000.000	15/12/2009	JPY	632.310.000	(33.426)
	16/09/2009	EUR	2.260.000	18/12/2009	CHF	3.429.663	(11.896)
	16/09/2009	JPY	400.000.000	18/12/2009	EUR	3.015.227	36.491
	16/09/2009	NOK	22.100.000	18/12/2009	EUR	2.558.433	33.623
	16/09/2009	RUB	272.000.000	18/12/2009	USD	8.699.824	122.333
	16/09/2009	USD	4.300.000	18/12/2009	EUR	2.925.966	16.772
	16/09/2009	USD	3.100.902	16/12/2009	BRL	5.670.000	20.141
	16/09/2009	USD	4.807.468	16/12/2009	KRW	5.793.000.000	35.174
	22/09/2009	USD	4.923.718	16/12/2009	KRW	5.906.000.000	20.524
	28/09/2009	EUR	2.000.000	15/12/2009	KRW	3.492.000.000	9.681
	25/09/2009	USD	2.000.000	15/12/2009	KRW	3.480.000.000	2.775
	28/09/2009	USD	2.000.000	15/12/2009	KRW	2.389.000.000	2.680
	25/09/2009	USD	4.000.000	15/12/2009	KRW	4.740.000.000	(16.416)
						EUR	893.043

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha de Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entregar	Beneficio/ (Pérdida) no realizado por Subf.
New World Income							
	27/08/2009	EUR	84.959.005	30/09/2009	USD	121.213.816	2.962.266
	28/09/2009	USD	124.299.273	30/09/2009	EUR	84.959.005	123.191
	02/09/2009	IDR	18.396.000.000	05/10/2009	USD	1.800.000	102.146
	02/09/2009	KRW	4.371.500.000	05/10/2009	USD	3.500.000	207.032
	04/09/2009	IDR	30.420.000.000	08/10/2009	USD	3.000.000	143.907
	23/09/2009	USD	6.059.476	08/10/2009	TRY	9.016.500	2.546
	24/09/2009	TRY	3.000.000	08/10/2009	USD	2.014.775	508
	11/09/2009	IDR	24.900.000.000	15/10/2009	USD	2.500.000	70.427
	22/09/2009	KRW	4.788.000.000	26/10/2009	USD	4.000.000	60.224
	18/09/2009	EUR	1.785.885	30/10/2009	USD	2.625.894	(15.285)
	28/09/2009	EUR	84.959.005	30/10/2009	USD	124.303.708	(110.549)
						USD	3.546.413

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Futuros

A 30 de septiembre de 2009, la Sociedad tenía suscritos los siguientes contratos de futuros vigentes:

Subfondos	Número de contratos	Divisa	Compromisos		Fecha de vencimiento	Beneficio/ (Pérdida) no realizado en divisa del Subf.
BRIC Markets Equity						
HSCEI-HKD CHINA ENT	663	HKD	391.236.300		29/10/2009	(926.440)
						USD (926.440)
Climate Change						
NIKKEI 225 INDICES	8	JPY	80.880.000		10/12/2009	(25.851)
S&P 500 EMINI INDEX	26	USD	1.378.325		18/12/2009	(6.358)
						USD (32.209)
Emerging Wealth						
S&P 500 EMINI INDEX	9	USD	477.113		18/12/2009	10.283
CAC 40	7	EUR	268.730		16/10/2009	3.427
DAX-INDEX	3	EUR	430.463		18/12/2009	4.604
FTSE 100 INDEX	17	GBP	875.160		18/12/2009	16.111
						USD 34.425
Euroland Equity						
DOW JONES EURO STOXX 50/PR. IND	1.195	EUR	34.571.350		18/12/2009	379.450
						EUR 379.450
Euroland Growth						
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	345	EUR	9.980.850		18/12/2009	91.650
						EUR 91.650

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Futuros (continuación)

Subfondos	Número de contratos	Divisa	Compromisos		Fecha de vencimiento	Beneficio/ (Pérdida) no realizado en divisa del Subf.
European Equity High Dividend						
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	28	EUR	462.880		18/12/2009	4.520
DOW JONES STOXX 50 PRICE EUR	12	EUR	296.760		18/12/2009	6.480
						EUR 11.000
Global Equity						
AEX	14	EUR	878.780		16/10/2009	(5.729)
ATX INDEX AUSTRIAN TRADED	11	EUR	287.760		18/12/2009	(8.349)
BEL 20	10	EUR	249.050		16/10/2009	2.390
CAC 40	9	EUR	345.510		16/10/2009	(4.407)
IBEX-35 INDICES	3	EUR	356.460		16/10/2009	6.577
S&P/ASX 200	4	AUD	474.700		17/12/2009	4.399
S&P/TSX 60 INDEX	11	CAD	1.491.820		17/12/2009	(13.981)
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	25	CHF	1.586.750		18/12/2009	14.512
S&P 500 INDICES	17	USD	4.506.275		17/12/2009	78.125
S&P 500 INDICES	16	USD	848.200		18/12/2009	18.280
TOPIX INDEX (TOKYO)	6	JPY	54.600.000		10/12/2009	(5.304)
HONG KONG HANG SENG INDICES	3	HKD	3.134.250		29/10/2009	(735)
NORWAY OBX STOCK INDEX	66	NOK	1.952.280		15/10/2009	(1.644)
SWED OPTI OMX STOCKHOLM 30 IDX	65	SEK	5.913.375		16/10/2009	12.965
MSCI SINGAPORE CASH IX	16	SGD	1.017.280		29/10/2009	(2.489)
DAX-INDEX	10	EUR	1.434.875		18/12/2009	15.347
FTASE ASE 20	11	EUR	77.963		18/12/2009	7.818
MINI S&P MIB	12	EUR	284.280		18/12/2009	(6.490)
PORTUGAL PSI 20 INDEX	47	EUR	400.534		18/12/2009	(13.808)
FTSE 100 INDEX	6	GBP	308.880		18/12/2009	(5.558)
						USD 91.919

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Futuros (continuación)

Subfondos	Número de contratos	Divisa	Compromisos		Fecha de vencimiento	Beneficio/ (Pérdida) no realizado en divisa del Subf.
Japanese Equity						
TOPIX INDEX	51	JPY	464.100.000		10/12/2009	3.095.000
						JPY 3.095.000
US Equity						
S&P 500 INDICES	98	USD	25.842.600		17/12/2009	380.250
						USD 380.250
US Index						
S&P 500 EMINI	61	USD	3.216.988		18/12/2009	52.918
						USD 52.918
Euro Core Bond						
EURO BOBL	12	EUR	1.385.040		08/12/2009	2.140
EURO BUND	13	EUR	1.581.450		08/12/2009	2.310
EURO SCHATZ	10	EUR	1.081.250		08/12/2009	950
						EUR 5.400
Euro Core Credit Bond						
EURO BOBL	51	EUR	5.886.420		08/12/2009	14.120
EURO BUND	219	EUR	26.641.350		08/12/2009	(180.790)
EURO SCHATZ	237	EUR	25.625.625		08/12/2009	22.515
						EUR (144.155)
European Government Bond						
EURO BOBL	5	EUR	577.100		08/12/2009	800
EURO BUND	4	EUR	486.600		08/12/2009	(800)
EURO BUXL	4	EUR	395.920		08/12/2009	5.360
LONG GILT STERLING FUTURES	2	GBP	236.480		29/12/2009	(506)
						EUR 4.854

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Futuros (continuación)

Subfondos	Número de contratos	Divisa	Compromisos		Fecha de vencimiento	Beneficio/ (Pérdida) no realizado en divisa del Subf.
Global Core Plus Bond						
10Y TREASURY NOTES USA	59	USD	6.967.531		21/12/2009	(109.556)
						USD (109.556)
Global Emerging Markets Bond						
JP MORGAN ASIA DOLLAR INDEX	50.028	USD	6.050.298		29/12/2009	50.298
						USD 50.298
Global Emerging Markets Local Debt						
JP MORGAN ASIA DOLLAR INDEX	64.194	USD	7.058.080		29/12/2009	58.080
						USD 58.080
US Dollar Core Plus Bond						
10Y TREASURY NOTES USA	79	USD	9.329.406		21/12/2009	(146.693)
						USD (146.693)
Global Bond Market Neutral						
10 YEAR TREASURY BOND AUSTRALIA	22	AUD	2.309.642		15/12/2009	(9.935)
10 YEARS CANADIAN BONDS	60	CAD	7.281.600		18/12/2009	(56.526)
SWISS FEDERAL 10 YEAR BOND	2	CHF	265.980		08/12/2009	844
EURO BUND	51	EUR	6.207.210		08/12/2009	(29.570)
LONG GILT STERLING FUTURES	82	GBP	9.721.920		29/12/2009	(46.732)
JAPANESE GOVERNMENT BONDS FUT 10Y	11	JPY	1.532.410.000		10/12/2009	55.521
JP 10 Y MINI GV BONDS	9	JPY	125.406.000		09/12/2009	(5.922)
10Y TREASURY NOTES USA	188	USD	22.245.688		21/12/2009	212.087
						EUR 119.767

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Futuros (continuación)

Subfondos	Número de contratos	Divisa	Compromisos		Fecha de vencimiento	Beneficio/ (Pérdida) no realizado en divisa del Subf.
Halbis Global Macro						
S&P ASX 200 INDEX	67	AUD	7.951.225		17/12/2009	(12.913)
S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	31	CAD	4.204.220		17/12/2009	12.086
SMI ONDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	79	CHF	5.014.130		18/12/2009	65.886
CAC 40	18	EUR	691.020		16/10/2009	14.310
DAX INDEX	150	EUR	21.523.125		18/12/2009	(390.000)
IBEX 35 INDICES BOLSA ESPANOL	146	EUR	17.347.720		16/10/2009	465.210
EURO BUND	156	EUR	18.977.400		08/12/2009	31.800
FTSE 100 INDEX	24	GBP	1.235.520		18/12/2009	31.782
LONG GILT STERLING FUTURES	210	GBP	24.830.400		29/12/2009	50.772
HONG KONG HANG SENG INDICES	43	HKD	44.924.250		29/10/2009	(20.631)
NIKKEI 225 INDICES	165	JPY	833.250.000		10/12/2009	154.721
JP10Y MINI GV BDS	225	JPY	3.134.700.000		09/12/2009	(129.792)
S&P 500 EMINI INDEX	369	USD	19.561.613		18/12/2009	186.226
10 Y TREASURY NOTES USA	499	USD	82.547.531		21/12/2009	511.144
2Y TREASURY NOTES USA	1.497	USD	324.334.406		31/12/2009	(467.834)
						EUR 502.767
New World Income						
JP MORGAN ASIA DOLLAR INDEX	192.604	USD	21.176.644		29/12/2009	176.644
						USD 176.644

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Swaps

Euro Core Bond

A 30 de septiembre de 2009, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps CDS (credit default swaps):

Valores aptos		Divisa	Fecha de vencimiento	Importe notional neto	Beneficio/ (Pérdida) no realizado en EUR
BANCO BILBAO		EUR	20/09/2013	1.000.000	(17.641)
BMW US CAP		EUR	20/06/2014	1.000.000	47.190
COMMERZBANK		EUR	20/09/2013	1.000.000	6.414
KPN NV		EUR	20/06/2014	1.000.000	(10.453)
LAFARGE S.A.		EUR	20/06/2010	1.000.000	45.191
MICHELIN FINANCE		EUR	20/06/2014	1.000.000	(33.373)
PPR S.A.		EUR	20/09/2013	1.000.000	11.798
ROCHE HOLDINGS INC.		EUR	20/06/2010	1.000.000	9.969
TELEFONICA EMIS		EUR	20/06/2014	1.000.000	26.085
TELEFONICA EMIS		EUR	20/06/2010	1.000.000	11.529
					96.709

Euro Core Credit Bond

A 30 de septiembre de 2009, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps CDS (credit default swaps):

Valores aptos		Divisa	Fecha de vencimiento	Importe notional neto	Beneficio/ (Pérdida) no realizado en EUR
ARCELOR FINANCE		EUR	20/03/2013	2.000.000	(32.421)
BANCO BILBAO		EUR	20/09/2013	2.000.000	(35.281)
BMW US CAP.		EUR	20/06/2014	2.000.000	94.380
BNP PARIBAS STRUC.		EUR	20/09/2012	1.000.000	(4.037)
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND		USD	20/09/2014	3.000.000	4.655
COMMERZBANK		EUR	20/09/2013	2.000.000	12.827
COMPASS GROUP		EUR	20/12/2014	3.000.000	(88.363)
CREDIT AGRICOLE		EUR	20/09/2014	3.000.000	30.967
E.ON INTERNATIONAL		EUR	20/12/2012	2.000.000	(2.765)
FRANCE TELECOM		EUR	20/09/2014	3.000.000	(74.623)
ITRX SNRFIN S9 5YR		EUR	20/06/2013	3.000.000	106.043
KPN NV		EUR	20/06/2014	2.000.000	(20.906)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Swaps (continuación)

Euro Core Credit Bond (continuación)

Valores aptos		Divisa	Fecha de vencimiento	Importe nocional neto	Beneficio/ (Pérdida) no realizado en EUR
MICHELIN FINANCE		EUR	20/06/2014	2.000.000	(66.747)
PPR S.A.		EUR	20/06/2013	1.000.000	6.271
PPR S.A.		EUR	20/09/2013	1.000.000	11.798
SWEDEN KINGDOM		USD	20/09/2014	3.000.000	(56.451)
TELEFONICA EMIS		EUR	20/06/2014	2.000.000	52.171
UBS AG		EUR	20/09/2012	1.000.000	(13.971)
UNICREDITO ITALI		EUR	20/12/2012	1.000.000	(18.242)
UNICREDITO ITALI		EUR	20/03/2013	1.000.000	(12.661)
WPP GROUP PLC		EUR	20/03/2014	1.000.000	(168.971)
					(276.327)

Euro High Yield Bond

A 30 de septiembre de 2009, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps CDS (credit default swaps):

Valores aptos		Divisa	Fecha de vencimiento	Importe nocional neto	Beneficio/ (Pérdida) no realizado en EUR
ALCATEL		EUR	20/03/2010	1.000.000	8.842
ALSTOM		EUR	20/12/2013	1.000.000	81.430
ARCELOMITTAL S.A.		EUR	20/03/2014	1.000.000	101.252
CREDIT AGRICOLE		EUR	20/06/2013	1.000.000	26.085
HOLCIM FINANCE		EUR	20/03/2014	1.000.000	204.280
INVENSYS PLC		EUR	20/09/2012	1.000.000	15.148
ITRX EUROPE SNRFIN		EUR	20/12/2017	2.000.000	(34.276)
ITRX SUBFIN		EUR	20/12/2012	2.000.000	(18.353)
LAFARGE S.A.		EUR	20/03/2014	1.000.000	211.383
PPR S.A.		EUR	20/06/2013	1.000.000	82
UNICREDITO ITALI		EUR	20/03/2013	1.000.000	(12.661)
					583.212

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Swaps (continuación)

Global Emerging Markets Bond

A 30 de septiembre de 2009, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps de tipos de interés:

Contraparte		Divisa	Fecha de vencimiento	Importe nocional neto	Beneficio/ (Pérdida) no realizado en USD
Barclays		MXN	13/02/2012	56.000.000	76.740
Barclays		MXN	15/03/2012	39.000.000	38.693
					115.433

Global Emerging Markets Local Debt

A 30 de septiembre de 2009, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps de tipos de interés:

Contraparte		Divisa	Fecha de vencimiento	Importe nocional neto	Beneficio/ (Pérdida) no realizado en USD
Barclays		BRL	04/03/2011	5.189.869	305.362
Barclays		MXN	13/02/2012	14.000.000	(10.324)
Barclays		MXN	15/03/2012	20.000.000	(9.402)
					285.636

Global Bond Market Neutral

A 30 de septiembre de 2009, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps de tipos de interés:

Valores aptos		Divisa	Fecha de vencimiento	Importe nocional neto	Beneficio/ (Pérdida) no realizado en EUR
ABN AMRO		CAD	08/09/2019	1.400.000	(12.266)
ABN AMRO		NOK	18/09/2019	8.500.000	634
ABN AMRO		NZD	11/09/2019	2.200.000	(10.523)
ABN AMRO		USD	18/09/2019	4.000.000	(50.798)
CS INTL LONDON		CAD	31/03/2019	3.900.000	166.051
CS INTL LONDON		EUR	11/09/2019	2.700.000	(11.633)
CS INTL LONDON		NOK	11/09/2019	8.400.000	(650)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Swaps (continuación)

Global Bond Market Neutral (continuación)

Valores aptos		Divisa	Fecha de vencimiento	Importe nocional neto	Beneficio/ (Pérdida) no realizado en EUR
CS INTL LONDON		NZD	03/09/2019	2.200.000	(5.910)
CS INTL LONDON		SEK	07/09/2019	18.300.000	2.700
CSFB LONDON		CHF	13/08/2019	1.300.000	4.750
CSFB LONDON		CHF	02/07/2019	1.500.000	24.349
CSFB LONDON		CHF	14/04/2019	1.400.000	5.796
CSFB LONDON		CHF	18/09/2019	2.600.000	9.943
CSFB LONDON		CHF	09/11/2017	6.940.000	37.058
CSFB LONDON		EUR	04/09/2019	4.600.000	4.365
CSFB LONDON		NOK	20/03/2019	7.660.000	(18.803)
CSFB LONDON		SEK	20/08/2019	27.600.000	32.037
HSBC PARIS		NOK	20/04/2019	9.100.000	(14.198)
RBC LONDON		AUD	04/09/2019	3.600.000	5.573
RBC LONDON		CAD	18/08/2019	2.800.000	(15.697)
RBC LONDON		EUR	20/08/2019	1.000.000	(3.415)
RBC LONDON		SEK	21/09/2019	27.700.000	24.878
UBS LONDON		AUD	18/09/2019	5.400.000	(14.734)
UBS LONDON		AUD	11/09/2019	1.800.000	(1.059)
UBS LONDON		GBP	01/09/2019	3.300.000	(13.700)
UBS LONDON		GBP	02/09/2019	1.700.000	(5.973)
UBS LONDON		NZD	14/09/2019	2.200.000	(9.359)
UBS LONDON		SEK	01/10/2019	9.200.000	3.149
UBS LONDON		SEK	31/08/2019	27.200.000	18.997
					151.562

Halbis Global Macro

A 30 de septiembre de 2009, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps CDS (credit default swaps):

Valores aptos		Divisa	Fecha de vencimiento	Importe nocional neto	Beneficio/ (Pérdida) no realizado en EUR
ITRX EUR CDSI S12 5Y 20-DEC-2014		EUR	20/12/2014	48.000.000	353.567
					353.567

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Swaps (continuación)

New World Income

A 30 de septiembre de 2009, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps CDS (credit default swaps):

Valores aptos		Divisa	Fecha de vencimiento	Importe nocional neto	Beneficio/ (Pérdida) no realizado en USD
ARGENTINA		USD	20/09/2011	4.000.000	(380.175)
CDX EM CDSI		USD	20/06/2014	10.000.000	(967.615)
COLOMBIA		USD	20/09/2014	15.000.000	(24.239)
UKRAINE		USD	20/06/2014	5.000.000	(1.097.170)
MEX UTD		USD	20/02/2014	20.000.000	(2.159.859)
MEX UTD		USD	20/03/2014	35.000.000	(4.593.420)
					(9.222.478)

A 30 de septiembre de 2009, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps de tipos de interés:

Valores aptos		Divisa	Fecha de vencimiento	Importe nocional neto	Beneficio/ (Pérdida) no realizado en USD
BARCLAYS		MXN	13/02/2012	168.000.000	230.220
BARCLAYS		MXN	15/03/2012	42.000.000	41.670
					271.890

A 30 de septiembre de 2009, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps financiados:

Valores aptos		Divisa	Fecha de vencimiento	Importe nocional neto	Beneficio/ (Pérdida) no realizado en USD
STANDARD BANK LONDON		USD	13/06/2011	2.873.000	324.620
STANDARD BANK LONDON		USD	16/06/2011	2.469.498	279.029
STANDARD BANK LONDON		USD	13/06/2011	2.545.500	287.616
STANDARD BANK LONDON		USD	13/06/2011	654.450	73.946
					965.211

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Opciones

A 30 de septiembre de 2009, la Sociedad tenía suscritos los siguientes contratos de opciones:

	Cantidad	Precio	Divisa	Fecha de vencimiento	Compromiso	Ganancia/(Pérdida) no realizada
Euro Core Bond						
CALL EURIBOR 360 /3 MONATE	(800)	99,25	EUR	14/06/2010	(198.500.000)	10.000
European Government Bond						
PUT EURO BOND	(1)	121	EUR	30/09/2009	(121.000)	360
Global Emerging Markets Bond						
CALL USD/KRW SPOT CROSS	(3.000.000)	1.250	USD	30/09/2009	(37.500.000)	45.630
Global Emerging Markets Local Debt						
CALL USD/RUB SPOT CROSS	(4.000.000)	34	USD	21/10/2009	(1.360.000)	59.367
CALL USD/CLP SPOT CRO	(1.000.000)	550	USD	20/10/2009	(5.500.000)	(1.406)
						57.961
New World Income						
CALL USD/RUB SPOT CROSS	(6.000.000)	34	USD	21/10/2009	(2.040.000)	89.051

13. Dividendos

Se declararon los siguientes dividendos, procedentes de los beneficios del ejercicio concluido el 30 de septiembre de 2009, para las clases de participaciones que se indican a continuación.

En total, estos pagos deberían exceder el 85% de las exigencias de ingresos distribuibles y la Sociedad ha solicitado la certificación con arreglo a los requisitos de la Situación de Distribuidor exigidos por la Hacienda Pública y Aduanas (Revenue and Customs) del Reino Unido para algunas clases de participaciones. Esta Situación se concede siempre retrospectivamente. La Sociedad la ha obtenido cada vez que ha pretendido obtener dicha situación. La Sociedad pretende obtener la certificación de la Hacienda (Inland Revenue) del Reino Unido de que se trata de un "fondo de distribución" para algunas clases de participaciones, para el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Dividendos (continuación)

Subfondo	Clase de particip.	Divisa	Dividendo por partic.	Ex-fecha	Fecha de pago	Número de participaciones	Importe total abonado
Asia ex Japan Equity							
	ADH	USD	0,289760	17/07/2009	31/07/2009	98.617	28.575
	AD	USD	0,522862	17/07/2009	31/07/2009	4.158.749	2.174.452
	ED	USD	0,342801	17/07/2009	31/07/2009	4.161	1.426
	ID	USD	0,846399	17/07/2009	31/07/2009	1.980	1.676
	ZD	USD	1,110376	17/07/2009	31/07/2009	342.311	380.094
Asia ex Japan Equity Smaller Companies							
	AD	USD	0,391775	17/07/2009	31/07/2009	1.184.410	464.022
	ED	USD	0,282314	17/07/2009	31/07/2009	121	34
Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend							
	AD	USD	0,035820	17/07/2009	31/07/2009	5.248.028	187.984
	ZD	USD	0,097515	17/07/2009	31/07/2009	497.330	48.497
BRIC Markets Equity							
	AD	USD	0,017598	17/07/2009	31/07/2009	10.512.962	185.007
Climate Change							
	AD	USD	0,028422	17/07/2009	31/07/2009	139	4
	AD	USD	0,028422	17/07/2009	31/07/2009	3.186.905	90.578
Emerging Europe Equity							
	AD	EUR	0,052272	17/07/2009	31/07/2009	231.974	12.126
Emerging Wealth							
	AD	USD	0,044414	17/07/2009	31/07/2009	4.322.144	191.964
Euroland Equity							
	AD	EUR	0,413128	17/07/2009	31/07/2009	12.421.738	5.131.768
	ED	EUR	0,286711	17/07/2009	31/07/2009	7.577	2.173
	ZD	EUR	0,872939	17/07/2009	31/07/2009	155.226	135.503

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Dividendos (continuación)

Subfondo	Clase de particip.	Divisa	Dividendo por partic.	Ex-fech	Fecha de pago	Número de participaciones	Importe total abonado
Euroland Equity Smaller Companies							
	AD	EUR	0,437074	17/07/2009	31/07/2009	69.785	30.501
Euroland Growth							
	M1D	EUR	0,227275	17/07/2009	31/07/2009	182.089	41.384
European Equity							
	AD	EUR	0,660333	17/07/2009	31/07/2009	29.577	19.531
	ED	EUR	0,511467	17/07/2009	31/07/2009	93.915	48.034
	PD	EUR	0,782268	17/07/2009	31/07/2009	3.396.237	2.656.767
	WD	EUR	0,699373	17/07/2009	31/07/2009	761.585	532.632
	ZD	EUR	1,108428	17/07/2009	31/07/2009	295.675	327.734
European Equity High Dividend							
	AD	EUR	0,249190	17/07/2009	31/07/2009	154.091	38.398
Global Emerging Markets Equity							
	AD	USD	0,090515	17/07/2009	31/07/2009	5.227.178	473.138
	ED	USD	0,017949	17/07/2009	31/07/2009	25.345	455
	S1D	USD	0,037814	17/07/2009	31/07/2009	3.218.645	121.710
	WD	USD	0,041621	17/07/2009	31/07/2009	6.995.151	291.145
	ZD	USD	0,332512	17/07/2009	31/07/2009	225.289	74.911
Global Equity							
	AD	USD	0,133158	17/07/2009	31/07/2009	1.116.712	148.699
	ZD	USD	0,510112	17/07/2009	31/07/2009	3.345.450	1.706.554
Global Sustainable Equity							
	AD	USD	0,129884	17/07/2009	31/07/2009	6.038	784
Brazil Equity							
	ID	USD	0,222630	17/07/2009	31/07/2009	67.940	15.125

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Dividendos (continuación)

Subfondo	Clase de particip.	Divisa	Dividendo por partic.	Ex-fecha	Fecha de pago	Número de participaciones	Importe total abonado
Chinese Equity							
	AD	USD	0,382753	17/07/2009	31/07/2009	33.814.754	12.942.699
	ED	USD	0,078990	17/07/2009	31/07/2009	4.244	335
	ID	USD	0,935010	17/07/2009	31/07/2009	50.219	46.955
	ZD	USD	1,418346	17/07/2009	31/07/2009	1.733.277	2.458.386
Hong Kong Equity							
	AD	USD	1,356213	17/07/2009	31/07/2009	36.543	49.559
	PD	USD	1,764225	17/07/2009	31/07/2009	2.885.650	5.090.935
	ZD	USD	2,855727	17/07/2009	31/07/2009	473.028	1.350.839
Indian Equity							
	ID	USD	0,622186	17/07/2009	31/07/2009	280.205	174.340
	ZD	USD	1,554731	17/07/2009	31/07/2009	153.722	238.997
Japanese Equity							
	AD	JPY	3,770783	17/07/2009	31/07/2009	119.096	449.086
	PD	JPY	8,504904	17/07/2009	31/07/2009	3.711.837	31.568.819
	WD	JPY	187,658031	17/07/2009	31/07/2009	61.284	11.500.500
	ZD	JPY	18,223056	17/07/2009	31/07/2009	157.754	2.874.759
Singapore Equity							
	AD	USD	0,890247	17/07/2009	31/07/2009	1.045.103	930.400
	PD	USD	1,022391	17/07/2009	31/07/2009	780.457	797.932
Taiwan Equity							
	AD	USD	0,006563	17/07/2009	31/07/2009	703.910	4.620
Thai Equity							
	AD	USD	0,232369	17/07/2009	31/07/2009	10.272.710	2.387.059
	ZD	USD	0,375471	17/07/2009	31/07/2009	95.875	35.998
Turkey Equity							
	AD	EUR	0,294981	17/07/2009	31/07/2009	235.380	69.433

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Dividendos (continuación)

Subfondo	Clase de particip.	Divisa	Dividendo por partic.	Ex-fecha	Fecha de pago	Número de participaciones	Importe total abonado
UK Equity							
	AD	GBP	0,462482	17/07/2009	31/07/2009	1.909.121	882.934
	ID	GBP	0,432225	17/07/2009	31/07/2009	39.767	17.188
US Equity							
	PD	USD	0,071937	17/07/2009	31/07/2009	866.773	62.353
	WD	USD	2,005911	17/07/2009	31/07/2009	280.189	562.035
	ZD	USD	0,296158	17/07/2009	31/07/2009	362.902	107.476
US Index							
	AD	USD	0,143292	17/07/2009	31/07/2009	30.324	4.345
	PD	USD	0,174648	17/07/2009	31/07/2009	2.948.265	514.909
Asia ex Japan Freestyle							
	ADH	USD	0,191591	17/07/2009	31/07/2009	15.775	3.022
	AD	USD	0,154885	17/07/2009	31/07/2009	6.439.957	997.453
	ED	USD	0,088381	17/07/2009	31/07/2009	2.057	182
Global Emerging Markets Equity Freestyle							
	M1D	USD	0,233335	17/07/2009	31/07/2009	2.576.911	601.284
Latin American Freestyle							
	M1D	USD	0,089918	17/07/2009	31/07/2009	3.115.776	280.164
Euro Core Bond							
	AD	EUR	0,596551	17/07/2009	31/07/2009	17.958	10.713
Euro Core Credit Bond							
	AD	EUR	0,630941	17/07/2009	31/07/2009	43.502	27.447
	ZD	EUR	0,873888	17/07/2009	31/07/2009	63.842	55.791
Euro High Yield Bond							
	AD	EUR	1,026724	17/07/2009	31/07/2009	69.271	71.122
	ED	EUR	1,157317	17/07/2009	31/07/2009	874	1.011

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Dividendos (continuación)

Subfondo	Clase de particip.	Divisa	Dividendo por partic.	Ex-fecha	Fecha de pago	Número de participaciones	Importe total abonado
European Government Bond							
	AD	EUR	0,449813	17/07/2009	31/07/2009	57.341	25.793
	ID	EUR	0,554314	17/07/2009	31/07/2009	15.512	8.599
Global Core Plus Bond							
	AD	USD	0,387396	17/07/2009	31/07/2009	2.791.333	1.081.351
	PD	USD	0,343564	17/07/2009	31/07/2009	824.585	283.298
	WD	USD	7,166040	17/07/2009	31/07/2009	17.165	123.007
	ZD	USD	0,515991	17/07/2009	31/07/2009	2.329.694	1.202.101
Global Emerging Markets Bond							
	AD	USD	0,968763	17/07/2009	31/07/2009	4.513.808	4.372.810
	ED	USD	1,145059	17/07/2009	31/07/2009	6.750	7.730
	ZD	USD	1,489284	17/07/2009	31/07/2009	849.395	1.264.991
Global Emerging Markets Local Debt							
	AD	USD	0,359267	17/07/2009	31/07/2009	8.603	3.091
	ID	USD	0,079286	17/07/2009	31/07/2009	99.773	7.911
	ZD	USD	0,496228	17/07/2009	31/07/2009	5.241.266	2.600.863
US Dollar Core Plus Bond							
	AD	USD	0,366345	17/07/2009	31/07/2009	852.206	312.201
	PD	USD	0,391864	17/07/2009	31/07/2009	1.964.744	769.912
	WD	USD	0,467074	17/07/2009	31/07/2009	2.413.158	1.127.124
	ZD	USD	0,474577	17/07/2009	31/07/2009	1.201.336	570.127
Euro Reserve							
	AD	EUR	0,309808	17/07/2009	31/07/2009	177.210	54.901
New World Income							
	L1D	USD	0,307277	17/07/2009	31/07/2009	366.800	112.709
	M1D	USD	0,268547	17/07/2009	31/07/2009	8.897.547	2.389.410
	ZD	USD	0,379051	17/07/2009	31/07/2009	1.323.532	501.686

14. Información concerniente a los inversores suizos. Publicación del TER (Ratio de Gastos Totales) y Ratio de Rotación de la Cartera (PTR)

Véase la tabla de las páginas 104 - 114.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Compensación recibida/(abonada)

La compensación se calcula únicamente para los subfondos de bonos y de reservas

La compensación recibida refleja los importes que cada subfondo percibe con respecto a ingresos no distribuidos de las participaciones emitidas durante el ejercicio contable. La compensación abonada refleja los importes que el subfondo paga con respecto a ingresos no distribuidos de participaciones adquiridas durante el ejercicio.

Nombre	Divisa	Importe total recibido/(abonado)
Brazil Bond	USD	749.186
Euro Core Bond	EUR	70.153
Euro Core Credit Bond	EUR	508.585
Euro High Yield Bond	EUR	509.096
European Government Bond	EUR	5.335
Global Core Plus Bond	USD	(28.948)
Global Emerging Markets Bond	USD	1.486.653
Global Emerging Markets Local Debt	USD	216.111
US Dollar Core Plus Bond	USD	(84.523)
Euro Reserve	EUR	831

16. Préstamo de valores

La Sociedad ha celebrado contratos de préstamo de valores con respecto a varios subfondos de acciones y de renta fija. A 30 de septiembre de 2009, el valor de los valores prestados es el siguiente:

Nombre		Divisa
Asia ex Japan Equity	12.697.874	USD
Asia ex Japan Equity Smaller Companies	1.012.026	USD
Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend	2.713.271	USD
BRIC Markets	2.020.506	USD
BRIC Markets Equity	33.488.828	USD
Climate Change	8.745.852	USD
Emerging Europe Equity	104.784	EUR
Emerging Wealth	2.738.217	USD
Euroland Equity	613.846.721	EUR
Euroland Equity Smaller Companies	16.161.250	EUR
Euroland Growth	82.952.667	EUR
European Equity	56.168.644	EUR
European Equity High Dividend	2.088.595	EUR
Global Emerging Markets Elite	445.604	USD
Global Emerging Markets Equity	26.905.954	USD
Global Equity	17.934.244	USD
Chinese Equity	401.040.169	USD
Hong Kong Equity	43.678.265	USD
Japanese Equity	862.573.955	JPY
Korean Equity	4.564.356	USD
Russia Equity	7.038.897	USD
Singapore Equity	6.905.313	USD

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Préstamo de valores (continuación)

Nombre		Divisa
Thai Equity	60.500	USD
UK Equity	6.789.569	GBP
Asia ex Japan Freestyle	6.633.210	USD
BRIC Freestyle	100.227.418	USD
Global Emerging Markets Equity Freestyle	42.840.737	USD
Latin American Freestyle	2.631.680	USD
Global Emerging Markets Bond	2.400.000	USD
New World Income	15.242.105	USD

A cambio de poner valores a disposición de un préstamo durante el período, los subfondos participan en los honorarios recibidos por los programas que se reflejan en los estados financieros como "otros ingresos" por un valor de 10.959.706 USD.

A 30 de septiembre de 2009, el Depositario del Fondo confirmó que los únicos bonos del estado (emitidos por los Estados miembros del "G10") se usaron como prenda para los valores prestados.

Con efecto a partir del 1 de julio de 2009: la Sociedad Gestora tendrá derecho a cobrar un honorario de hasta el 10% de los honorarios brutos por préstamo de valores pagaderos a la Sociedad como resultado de cualquier programa de préstamo de valores, a fin de cubrir el trabajo administrativo que la Sociedad Gestora debe efectuar para supervisar y controlar la actividad de préstamo de valores.

17. Lista de movimientos en la cartera de inversión

Puede obtenerse gratuitamente la lista detallada de movimientos en la cartera de inversión tras petición en el domicilio social de la Sociedad. El prospecto actual, los estatutos sociales y el informe provisional y el informe anual auditado están disponibles gratuitamente tras petición al responsable de información y pago alemán de la Sociedad Gestora.

18. Acontecimientos posteriores

El siguiente subfondo se lanzó el 6 de octubre de 2009:

- Middle East and North Africa Equity

Los siguientes subfondos se han liquidado a 23 de octubre de 2009:

- Emerging Europe Equity
- European Government Bond
- Global Discount Structures

Ocurrirán o han ocurrido las siguientes fusiones de subfondos:

- el 30 de octubre de 2009, Global Sustainable Equity con Global Equity
- el 11 de diciembre de 2009, European Equity High Dividend con Euroland Equity
- el 11 de diciembre de 2009, US Index con US Equity
- el 22 de enero de 2010, Asia ex Japan Freestyle con Asia ex Japan Equity
- el 12 de febrero 2010, Global Emerging Markets Equity Freestyle con Global Emerging Markets Equity

Notas a los Estados Financieros (continuación)

18. Acontecimientos posteriores (continuación)

Los siguientes subfondos cambiaron sus nombres:

- el 26 de octubre 2009, Halbis Global Macro cambió su nombre por el de Global Macro.
- el 26 de octubre de 2009, Latin American Freestyle cambió su nombre por el de Latin American Equity.
- el 11 de diciembre 2009, BRIC Freestyle cambiará su nombre por el de BRIC Equity.

Ha ocurrido el siguiente cambio de Asesor de Inversión:

- el 23 de octubre de 2009, el Asesor de Inversión de Turkey Equity cambió de HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH a HSBC Portfoy Yonetimi A.S., con domicilio sito en Turquía.

El siguiente cambio de hora de Valoración:

- el 23 de octubre de 2009, la hora de Valoración del Halbis Global Macro (Global Macro desde el 26 de octubre de 2009) se pasó de las 11:00 CET a las 12:30 CET.
- el 23 de octubre de 2009, la hora de Valoración del Global Currency se pasó de las 11:00 CET a las 12:30 CET.

El siguiente cambio de Objetivo de Inversión:

- el 26 de octubre de 2009, el Brazil Bond cambió su objetivo de inversión.
- el 26 de octubre de 2009, el Global Core Plus Bond cambió su objetivo de inversión.

Cargos y Gastos

Gastos de Explotación, Administración y Servicios (véase también la nota 4.4)

Subfondo	Clases A, E, M, P, R, S1	Clases I, J, L, Y, Z	Clase X	Clase W
SUBFONDOS DE RESERVA				
Euro Reserve	0,15%	0,10%	-	-
SUBFONDOS DE BONOS				
Brazil Bond	0,35%	0,25%	0,20%	-
Euro Core Bond	0,25%	0,15%	0,15%	-
Euro Core Credit Bond	0,35%	0,25%	0,15%	-
Euro High Yield Bond	0,35%	0,25%	0,15%	-
European Government Bond	0,25%	0,15%	0,15%	-
Global Core Plus Bond	0,25%	0,15%	0,15%	-
Global Emerging Markets Bond	0,35%	0,25%	0,20%	-
Global Emerging Markets Local Debt	0,35%	0,25%	0,20%	-
US Dollar Core Plus Bond	0,25%	0,15%	-	-
SUBFONDOS DE ACCIONES				
a) Subfondos regionales e internacionales				
Asia ex Japan Equity	0,35%	0,25%	0,20%	-
Asia ex Japan Equity Smaller Companies	0,35%	0,25%	0,20%	-
Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend	0,35%	0,25%	0,20%	-
BRIC Markets	-	Y=0,35% / Z=0,25%	-	-
BRIC Markets Equity	0,35%	0,25%	0,20%	-
Climate Change	0,35%	0,25%	0,20%	-
Emerging Europe Equity	0,40%	0,30%	0,20%	-
Emerging Wealth	0,40%	0,25%	-	-
Euroland Equity	0,35%	0,25%	0,20%	-
Euroland Equity Smaller Companies	0,35%	0,25%	0,20%	-
Euroland Growth	0,35%	0,25%	0,20%	-
European Equity	0,35%	0,25%	0,20%	-
European Equity High Dividend	0,35%	0,25%	0,20%	-
Global Emerging Markets Elite	-	J,Z=0,25% / Y=0,35%	-	-
Global Emerging Markets Equity	0,40%	0,30%	0,20%	-
Global Equity	0,35%	0,25%	0,20%	-
Global Sustainable Equity	0,35%	0,25%	0,20%	-
b) Subfondos de mercados específicos				
Brazil Equity	0,40%	0,30%	0,20%	-
Chinese Equity	0,40%	0,30%	0,20%	-
Hong Kong Equity	0,35%	0,25%	0,20%	-
Indian Equity	0,40%	0,30%	0,20%	-

Cargos y Gastos (continuación)

Gastos de Explotación, Administración y Servicios (véase también la nota 4.4) (continuación)

Subfondo	Clases A, E, M, P, R, S1	Clases I, J, L, Y, Z	Clase X	Clase W
Japanese Equity	0,35%	0,25%	0,20%	-
Korean Equity	0,40%	0,30%	0,20%	-
Russia Equity	0,40%	0,30%	0,20%	-
Singapore Equity	0,40%	0,30%	0,20%	-
Taiwan Equity	0,40%*	0,30%	0,20%	-
Thai Equity	0,35%	0,25%	0,20%	-
Turkey Equity	0,40%	0,30%	0,20%	-
UK Equity	0,31%	0,25%	0,20%	-
US Equity	0,35%	0,25%	0,20%	-
US Index	0,25%	0,15%	0,15%	-
SUBFONDOS DE ESTILO LIBRE				
Asia ex Japan Freestyle	0,40%	0,30%	0,20%	-
BRIC Freestyle	0,40%	0,30%	-	-
Global Emerging Markets Equity Freestyle	0,40%	0,30%	-	-
Latin American Freestyle	0,40%	0,30%	-	-
OTROS SUBFONDOS				
Global Discount Structures	0,35%	0,25%	0,20%	-
Global Bond Market Neutral	0,30%	0,20%	-	-
Global Currency	0,30%	0,20%	-	-
Halbis Global Macro	0,30%	0,20%	-	-
New World Income	0,35%	0,25%	-	-

* 0,30% para la Clase S2

Cargos y Gastos (continuación)

Porcentajes de la Comisión de Gestión (véase también la nota 4.2)

Nombre del Subfondo	Clase A	Clase E	Clase I	Clase M	Clase P	Clase Z	Clase J	Clase L	Clase R	Clase S1	Clase W	Clase Y	Clase X
SUBFONDOS DE RESERVA													
Euro Reserve	0,50	-	0,25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SUBFONDOS DE BONOS													
Brazil Bond	1,00	1,30	0,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,60
Euro Core Bond	0,75	1,05	0,375	-	0,50	-	0,60	-	-	-	-	-	0,30
Euro Core Credit Bond	1,00	1,30	0,50	-	-	-	0,60	-	-	-	-	-	0,35
Euro High Yield Bond	1,20	1,50	0,60	-	-	-	0,60	-	-	-	-	-	0,50
European Government Bond	0,75	1,05	0,375	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,25
Global Core Plus Bond	0,75	1,05	0,375	-	0,50	-	0,60	-	-	-	-	-	0,35
Global Emerging	1,00	1,30	0,50	-	-	-	0,60	-	-	-	-	-	0,60
Markets Bond													
Global Emerging	1,25	1,55	0,625	-	-	-	0,60	-	-	-	-	-	0,60
Markets Local Debt													
US Dollar Core Plus Bond	0,75	1,05	0,375	-	0,50	-	-	-	-	-	-	-	-
SUBFONDOS DE ACCIONES													
a) Subfondos regionales													
e Internacionales													
Asia ex Japan Equity	1,25	1,55	0,625	-	-	-	0,60	-	-	-	-	-	0,60
Asia ex Japan Equity	1,50	2,00	0,75	-	-	-	0,60	-	-	-	-	-	0,70
Smaller Companies													
Asia Pacific ex Japan	1,50	2,00	0,75	-	-	-	0,60	-	-	-	-	-	0,70
Equity High Dividend													
BRIC Markets	-	-	-	-	-	1,00	-	-	-	-	-	1,50	-
BRIC Markets Equity	1,50	2,00	0,75	-	-	-	0,60	-	-	-	-	-	0,70
Climate Change	1,50	2,00	0,75	-	-	-	0,60	-	-	-	-	-	0,60
Emerging Europe Equity	1,75	2,25	0,875	-	-	-	0,60	-	-	-	-	-	0,70
Emerging Wealth	1,50	2,00	0,75	-	-	-	0,60	-	-	-	-	-	-
Euroland Equity	1,50	2,00	0,75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,60
Euroland Equity Smaller	1,50	2,00	0,75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,70
Companies													
Euroland Growth	1,50	2,00	0,75	1,25	-	-	-	-	-	-	-	-	0,60
European Equity	1,50	2,00	0,75	-	1,00	-	-	-	-	-	-	-	0,60
European Equity High Dividend	1,50	2,00	0,75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,60
Global Emerging	-	-	-	-	-	1,00	0,60	-	-	-	-	1,50	-
Markets Elite													
Global Emerging	1,50	2,00	0,75	-	-	-	0,60	-	-	1,60	-	-	0,70
Markets Equity													

Cargos y Gastos (continuación)

Porcentajes de la Comisión de Gestión (véase también la nota 4.2) (continuación)

Nombre del Subfondo	Clase A	Clase E	Clase I	Clase M	Clase P	Clase Z	Clase J	Clase L	Clase R	Clase S1	Clase W	Clase Y	Clase X
Global Equity	1,50	2,00	0,75	-	-	-	0,60	-	-	-	-	-	0,60
Global Sustainable Equity	1,50	2,00	0,75	-	-	-	0,60	-	-	-	-	-	0,60
b) Subfondos de Acciones de Mercados Específicos													
Brazil Equity	1,75	2,25	0,875	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,70
Chinese Equity	1,50	2,00	0,75	-	-	-	0,60	-	-	-	-	-	0,70
Hong Kong Equity	1,50	2,00	0,75	-	1,00	-	0,60	-	-	-	-	-	0,70
Indian Equity	1,50	2,00	0,75	-	-	-	0,60	-	-	-	-	-	0,70
Japanese Equity	1,50	2,00	0,75	-	1,00	-	-	-	-	-	-	-	0,60
Korean Equity	1,50	2,00	0,75	-	-	-	0,60	-	-	-	-	-	0,70
Russia Equity	1,75	2,25	0,875	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,70
Singapore Equity	1,50	2,00	0,75	-	1,00	-	0,60	-	-	-	-	-	0,70
Taiwan Equity	1,50	2,00	0,75	-	-	-	0,60	-	-	-	-	-	0,70
Thai Equity	1,50	2,00	0,75	-	-	-	0,60	-	-	-	-	-	0,70
Turkey Equity	1,75	2,25	0,875	-	-	-	0,60	-	-	-	-	-	0,70
UK Equity	1,50	2,00	0,75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,60
US Equity	1,50	2,00	0,75	-	1,00	-	-	-	-	-	-	-	0,50
US Index	0,75	1,25	0,375	-	0,30	-	-	-	-	-	-	-	0,20
DE ESTILO LIBRE													
Asia ex Japan Freestyle	1,75	2,25	0,875	-	-	-	0,60	-	-	-	-	-	0,70
BRIC Freestyle	-	-	-	1,00	-	-	0,60	0,50	-	-	-	-	-
Global Emerging Markets Equity Freestyle	-	-	-	1,00	-	-	0,60	0,50	-	-	-	1,50	-
Latin American Freestyle	-	-	-	1,00	-	-	-	0,50	-	1,75	-	-	-
OTROS SUBFONDOS													
Global Discount Structures	1,25	1,50	0,625	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,50
Global Bond Market Neutral	-	-	-	1,25	-	-	-	1,00	1,55	-	-	-	-
Global Currency	-	-	-	1,50	-	-	-	1,00	-	-	-	-	-
Halbis Global Macro	-	-	-	1,50	-	-	-	1,00	2,00	-	-	-	-
New World Income	-	-	-	1,00	-	-	0,60	0,50	-	-	-	-	-

Publicación del TER (Ratio de Gastos Totales) – Información concerniente a los Inversores Suizos

Subfondo	Clase de particip.	TER excluida la retribución variable sobre resultados (en %)
SUBFONDOS DE ACCIONES		
a) Subfondos Regionales e Internacionales		
Asia ex Japan Equity	AC	1,84
	ACH	1,83
	AD	1,84
	ADH	1,85
	EC	2,29
	ED	2,37
	IC	1,00
	ID	1,00
	J1C	0,85
	ZD	0,25
Asia ex Japan Equity Smaller Companies	AC	1,82
	AD	1,85
	EC	2,20
	ED	2,32
	IC	0,69
Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend	AC	1,84
	AD	1,85
	EC	2,29
	IC	2,03
	ZC	0,26
	ZD	0,25
BRIC Markets	YC	1,92
	ZC	1,24
BRIC Markets Equity	AC	1,82
	AD	1,81
	EC	2,30
	ED	2,32
	IC	0,98
	J1C	0,84
	ZC	0,22

Publicación del TER (Ratio de Gastos Totales) – Información concerniente a los Inversores Suizos

Subfondo	Clase de particip.	TER excluida la retribución variable sobre resultados (en %)
Climate Change	AC	1,85
	AD	1,85
	EC	2,35
	IC	0,98
Emerging Europe Equity	AC	2,20
	AD	2,18
	EC	2,64
Emerging Wealth	AC	1,90
	AD	1,90
	ZC	0,25
Euroland Equity	AC	1,86
	AD	1,86
	EC	2,35
	ED	2,36
	IC	1,00
	ZC	0,24
	ZD	0,25
Euroland Equity Smaller Companies	AC	1,86
	AD	1,86
	EC	2,30
	IC	1,00
	ZC	0,25
Euroland Growth	M1C	1,62
	M1D	1,62
European Equity	AC	1,87
	AD	1,87
	EC	2,35
	ED	2,38
	IC	1,02
	PC	1,36
	PD	1,36
	ZD	0,25

Publicación del TER (Ratio de Gastos Totales) – Información concerniente a los Inversores Suizos

Subfondo	Clase de particip.	TER excluida la retribución variable sobre resultados (en %)
European Equity High Dividend	AC	1,84
	AD	1,87
	EC	2,37
	ZC	0,25
Global Emerging Markets Elite	YC	0,25
	ZC	1,25
Global Emerging Markets Equity	AC	1,92
	AD	1,89
	EC	2,40
	ED	2,40
	IC	1,08
	S1D	1,99
	ZD	0,30
Global Equity	AC	1,81
	AD	1,85
	EC	2,35
	IC	0,97
	ZD	0,25
Global Sustainable Equity	AC	1,84
	AD	1,84
	EC	2,35
	IC	0,99
	ZC	0,25
b) Subfondos de mercados específicos		
Brazil Equity	AC	2,13
	AD	2,13
	EC	2,62
	ED	2,62
	IC	1,16
	ID	1,19
	ZC	0,30

Publicación del TER (Ratio de Gastos Totales) – Información concerniente a los Inversores Suizos

Subfondo	Clase de particip.	TER excluida la retribución variable sobre resultados (en %)
Chinese Equity	AC	1,89
	AD	1,89
	EC	2,38
	ED	2,39
	IC	1,04
	ID	1,06
	J1C	0,90
	ZD	0,30
Hong Kong Equity	AC	1,84
	AD	1,84
	EC	2,41
	IC	1,01
	J1C	0,85
	PD	1,35
	ZC	0,26
	ZD	0,25
Indian Equity	AC	1,87
	AD	1,88
	EC	2,36
	ED	2,36
	IC	1,03
	ID	1,02
	ZD	0,30
Japanese Equity	AC	1,85
	AD	1,78
	EC	2,34
	ED	2,34
	IC	0,99
	PC	1,32
	PD	1,35
	ZC	0,25
	ZD	0,25

Publicación del TER (Ratio de Gastos Totales) – Información concerniente a los Inversores Suizos

Subfondo	Clase de particip.	TER excluida la retribución variable sobre resultados (en %)
Korean Equity	AC	1,89
	AD	1,89
	EC	2,39
	ED	2,39
	IC	1,05
	J1C	0,90
Russia Equity	AC	2,13
	AD	2,12
	EC	2,64
	IC	1,17
Singapore Equity	AC	1,89
	AD	1,90
	EC	2,38
	IC	1,05
	PD	1,40
Taiwan Equity	AC	1,83
	AD	1,89
	EC	3,18
Thai Equity	AC	1,84
	AD	1,84
	EC	2,32
	IC	1,00
	ZD	0,22
Turkey Equity	AC	2,21
	AD	2,20
	EC	2,68
	IC	1,29
UK Equity	AC	1,84
	AD	1,84
	EC	2,28
	IC	0,97
	ID	1,02
	ZC	0,25

Publicación del TER (Ratio de Gastos Totales) – Información concerniente a los Inversores Suizos

Subfondo	Clase de particip.	TER excluida la retribución variable sobre resultados (en %)
US Equity	AC	1,84
	ACH	1,86
	AD	1,85
	ADH	1,85
	EC	2,34
	ED	2,33
	IC	1,00
	PD	1,35
	ZC	0,25
	ZD	0,25
US Index	AC	0,99
	AD	1,00
	EC	1,50
	PD	0,55
SUBFONDOS DE ESTILO LIBRE		
Asia ex Japan Freestyle	AC	2,15
	ACH	2,16
	AD	2,14
	ADH	2,14
	EC	2,64
	ED	2,64
	IC	1,17
BRIC Freestyle	J1C	0,89
	L1C	0,71
	M1C	1,38
	M2C	1,37
	M2D	1,37
Global Emerging Markets Equity Freestyle	M1C	1,40
	M1D	1,40
Latin American Freestyle	M1C	1,39
	M1D	1,40
	S ₂ C	2,10

Publicación del TER (Ratio de Gastos Totales) – Información concerniente a los Inversores Suizos

Subfondo	Clase de particip.	TER excluida la retribución variable sobre resultados (en %)
SUBFONDOS DE BONOS		
Brazil Bond	AC	1,34
	AD	1,35
	EC	1,64
	IC	0,75
	ZC	0,25
Euro Core Bond	AC	1,00
	AD	0,99
	EC	1,31
	IC	0,53
Euro Core Credit Bond	AC	1,35
	AD	1,35
	EC	1,62
	IC	0,75
	ZD	0,25
Euro High Yield Bond	AC	1,56
	AD	1,53
	EC	1,82
	ED	1,84
	IC	0,85
	ZC	0,25
European Government Bond	AC	1,00
	AD	1,01
	EC	1,30
	IC	0,53
	ID	0,53
Global Core Plus Bond	AC	1,01
	AD	1,00
	EC	1,30
	IC	0,54
	PD	0,75
	ZD	0,15

Publicación del TER (Ratio de Gastos Totales) – Información concerniente a los Inversores Suizos

Subfondo	Clase de particip.	TER excluida la retribución variable sobre resultados (en %)
Global Emerging Markets Bond	AC	1,35
	AD	1,34
	EC	1,62
	ED	1,65
	IC	0,75
	ID	0,74
	IDH	0,75
	ZD	0,25
Global Emerging Markets Local Debt	AC	1,57
	AD	1,61
	EC	1,84
	IC	0,87
	ID	0,70
	ZD	0,25
US Dollar Core Plus Bond	AC	0,99
	AD	1,00
	EC	1,30
	IC	0,53
	PD	0,75
	ZC	0,15
	ZD	0,15
SUBFONDOS DE RESERVAS		
Euro Reserve	AC	0,63
	AD	0,64
	IC	0,35
OTROS SUBFONDOS		
Global Discount Structures	AC	1,59
	AD	1,43
	IC	0,88
	ZC	0,25
Global Bond Market Neutral	L1C	0,90

Publicación del TER (Ratio de Gastos Totales) – Información concerniente a los Inversores Suizos

Subfondo	Clase de particip.	TER excluida la retribución variable sobre resultados (en %)
Global Currency	L1CH	1,20
	L1C	1,21
	M1D	1,47
Halbis Global Macro	L1C	1,20
	L1D	1,18
	M1C	1,79
	M1D	1,76
New World Income	L1C	0,75
	L1D	0,73
	L1DH	0,76
	M1C	1,35
	M1D	1,36
	ZD	0,25

Subfondo	Clase de particip.	TER incluida la retribución variable sobre resultados (en %)
Halbis Global Macro	L1C	2,82
	L1D	5,95
New World Income	L1C	4,66
	L1D	3,51
Global Currency	L1CH	1,93
	L1C	3,19
Global Bond Market Neutral	L1C	0,90
BRIC Freestyle	L1C	13,35

Publicación del PTR (Ratio de Rotación de Cartera) – Información concerniente a los Inversores Suizos

	%
Asia ex Japan Equity	182,03
Asia ex Japan Equity Smaller Companies	149,91
Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend	137,47
BRIC Markets	71,95
BRIC Markets Equity	(27,49)
Climate Change	79,77
Emerging Europe Equity	18,22
Emerging Wealth	122,49
Euroland Equity	(26,98)
Euroland Equity Smaller Companies	264,31
Euroland Growth	12,02
European Equity	86,20
European Equity High Dividend	297,47
Global Emerging Markets Elite	281,01
Global Emerging Markets Equity	265,94
Global Equity	333,95
Global Sustainable Equity	81,32
Brazil Equity	92,66
Chinese Equity	256,60
Hong Kong Equity	155,50
Indian Equity	66,00
Japanese Equity	152,11
Korean Equity	275,94
Russia Equity	196,10
Singapore Equity	207,70
Taiwan Equity	147,53
Thai Equity	68,87
Turkey Equity	279,27
UK Equity	175,72
US Equity	160,11
US Index	(182,01)
Asia ex Japan Freestyle	113,12
BRIC Freestyle	193,20
Global Emerging Markets Equity Freestyle	279,99
Latin American Freestyle	236,52
Brazil Bond	89,57
Euro Core Bond	162,63
Euro Core Credit Bond	106,35
Euro High Yield Bond	15,95
European Government Bond	106,89
Global Core Plus Bond	357,50
Global Emerging Markets Bond	62,90
Global Emerging Markets Local Debt	(16,66)
US Dollar Core Plus Bond	871,80

Publicación del PTR (Ratio de Rotación de Cartera) – Información concerniente a los Inversores Suizos

	%
Euro Reserve	1.477,31
Global Discount Structures	389,14
Global Bond Market Neutral*	849,32
Global Currency*	(101,20)
Halbis Global Macro	26,57
New World Income	399,61

* El PTR se ha anualizado.

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2008	a 31 de marzo de 2009	a 30 de sept. de 2009
Asia ex Japan Equity USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	50,66	28,89	44,55
ACH	26,79	12,84	21,57
AD	47,92	27,23	41,40
ADH	26,85	12,74	21,09
EC	47,30	26,84	41,29
ED	47,30	26,85	40,91
IC	49,53	28,49	44,13
ID	49,33	27,98	41,17
J1C	10,41	6,00	9,29
ZC	53,79	N/D	N/D
ZD	49,07	27,79	41,94
Total de Activo Neto	694.218.209	318.220.865	505.059.683
Asia ex Japan Equity Smaller Companies USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	30,24	15,45	27,67
AD	29,43	15,01	26,43
EC	30,12	15,31	27,35
ED	29,32	14,90	26,30
IC	30,42	N/D	27,76
Total de Activo Neto	67.815.655	18.640.611	43.885.602
Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	16,80	10,32	15,96
AD	15,24	8,99	13,85
EC	16,78	10,26	15,82
IC	N/D	N/D	14,12
ID	15,22	N/D	N/D
ZC	N/D	N/D	14,12
ZD	15,28	9,13	14,12
Total de Activo Neto	131.437.129	70.708.171	116.991.844

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2008	a 31 de marzo de 2009	a 30 de sept. de 2009
BRIC Markets USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
YC	28,48	14,26	24,63
ZC	28,65	14,43	24,99
Total de Activo Neto	483.222.414	28.854.219	60.410.420
BRIC Markets Equity USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	16,61	8,56	13,91
AD	16,60	8,56	13,89
EC	16,46	8,44	13,69
ED	16,46	8,44	13,68
IC	16,82	8,74	14,27
J1C	16,90	8,79	14,37
ZC	N/D	8,64	14,16
Total de Activo Neto	565.309.958	328.357.517	569.900.749
Climate Change USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	8,81	4,35	6,25
AD	8,81	4,35	6,22
EC	8,80	4,33	6,20
IC	8,84	4,41	6,36
ZC	8,86	N/D	N/D
Total de Activo Neto	59.583.311	28.012.784	44.783.590
Emerging Europe Equity EUR			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	13,63	5,96	9,75
AD	13,63	5,95	9,68
EC	13,58	5,90	9,63
IC	13,84	N/D	N/D
ID	13,84	6,10	N/D
ZD	13,76	N/D	N/D
Total de Activo Neto	20.247.254	4.524.888	5.152.880

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2008	a 31 de marzo de 2009	a 30 de sept. de 2009
Emerging Wealth USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	8,41	4,82	7,33
AD	8,41	4,82	7,28
ZC	N/D	4,87	7,46
Total de Activo Neto	42.528.879	23.790.937	35.337.203
Euroland Equity EUR			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	29,38	16,75	26,06
AD	29,26	16,54	25,22
EC	29,20	16,56	25,69
ED	28,92	16,37	25,05
IC	29,71	17,08	26,69
ZC	31,86	18,46	28,94
ZD	31,86	18,29	27,61
Total de Activo Neto	890.006.808	572.821.302	1.056.525.652
Euroland Equity Smaller Companies EUR			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	38,88	21,96	33,56
AD	38,87	21,81	32,80
EC	38,66	21,72	33,12
IC	39,43	22,46	34,47
ZC	42,04	24,13	37,18
Total de Activo Neto	60.792.863	30.100.075	62.491.467
Euroland Growth EUR			
Valor del Activo Neto por Participación			
M1C	12,33	7,31	10,76
M1D	12,37	7,25	10,40
Total de Activo Neto	172.516.988	92.656.030	132.019.772

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2008	a 31 de marzo de 2009	a 30 de sept. de 2009
European Equity EUR			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	33,03	19,67	27,44
AD	32,31	19,02	25,77
EC	N/D	N/D	26,06
ED	31,79	18,73	25,47
IC	33,06	19,85	27,82
PC	33,89	20,28	28,35
PD	32,03	18,82	25,42
WD	19,67	11,50	15,39
ZD	33,08	19,36	25,95
Total de Activo Neto	227.727.194	93.859.080	117.781.387
European Equity High Dividend EUR			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	12,53	6,90	10,56
AD	12,42	6,70	9,96
EC	N/D	6,89	10,52
ZC	13,26	7,42	11,45
Total de Activo Neto	30.640.138	4.981.362	8.450.007
Global Emerging Markets Elite USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
YC	12,55	6,04	10,05
ZC	12,40	5,91	9,78
Total de Activo Neto	18.603.627	7.999.301	13.241.605

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2008	a 31 de marzo de 2009	a 30 de sept. de 2009
Global Emerging Markets Equity USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	20,55	9,85	16,19
AD	20,28	9,71	15,85
EC	19,72	9,40	15,42
ED	19,63	9,36	15,32
IC	20,62	9,97	16,46
S1D	9,94	4,76	7,78
WD	N/D	9,76	16,16
ZD	20,79	9,94	16,08
Total de Activo Neto	335.694.322	169.609.139	266.183.646
Global Equity USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	26,22	14,95	20,70
AD	26,11	14,89	20,46
EC	N/D	14,94	20,63
IC	26,45	15,21	21,15
ZD	28,49	16,22	22,05
Total de Activo Neto	136.539.772	73.141.164	102.598.747
Global Sustainable Equity USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	14,61	8,41	12,03
AD	14,61	8,41	11,88
EC	N/D	8,37	11,94
IC	14,73	8,55	12,28
WC	15,54	9,11	13,15
ZC	15,21	8,84	12,75
Total de Activo Neto	22.933.662	5.526.058	8.307.417

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2008	a 31 de marzo de 2009	a 30 de sept. de 2009
Brazil Equity USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	37,54	14,71	31,21
AD	37,39	14,64	31,08
EC	37,15	14,48	30,65
ED	37,15	14,48	30,65
IC	38,31	15,15	32,31
ID	38,22	15,10	31,90
ZC	40,08	15,99	34,24
Total de Activo Neto	1.640.242.424	418.214.041	1.394.501.530
Chinese Equity USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	79,89	50,72	71,72
AD	78,50	49,84	70,08
EC	78,67	49,70	70,11
ED	78,67	49,70	70,02
IC	81,73	52,34	74,32
ID	81,17	51,40	72,01
J1C	80,52	51,63	73,38
ZC	82,51	N/D	N/D
ZD	81,91	51,88	72,45
Total de Activo Neto	3.906.152.473	2.209.848.264	3.260.751.297
Hong Kong Equity USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	111,20	69,58	106,05
AD	106,85	66,52	99,88
EC	110,79	68,92	104,77
IC	111,88	70,61	108,07
J1C	7,29	4,61	7,05
PD	105,55	65,65	98,35
ZC	N/D	N/D	103,75
ZD	112,14	69,60	103,75
Total de Activo Neto	475.798.740	290.694.033	420.784.147

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2008	a 31 de marzo de 2009	a 30 de sept. de 2009
Indian Equity USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	187,34	73,27	164,05
AD	187,34	73,03	163,53
EC	182,74	71,11	158,84
ED	182,74	71,11	158,84
IC	195,61	77,15	173,49
ID	194,82	75,77	169,59
ZD	193,64	75,16	167,66
Total de Activo Neto	6.372.330.775	2.241.664.016	5.888.413.018
Japanese Equity JPY			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	6.949,32	4.099,60	4.755,71
AD	1.036,53	611,49	705,45
EC	1.007,07	591,15	684,06
ED	1.006,87	591,03	683,92
IC	7.056,82	4.199,03	4.891,53
PC	6.975,46	4.135,96	4.809,76
PD	1.065,02	630,23	724,09
WD	9.638,96	5.682,94	6.458,06
ZC	7.214,55	4.325,35	5.057,44
ZD	1.050,25	619,63	705,58
Total de Activo Neto	26.505.602.664	10.095.771.137	8.160.024.956
Korean Equity USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	17,20	8,27	13,25
AD	17,20	8,27	13,25
EC	17,13	8,19	13,10
ED	17,14	8,19	13,11
IC	17,53	8,50	13,68
J1C	N/D	N/D	13,30
ZD	17,70	N/D	N/D
Total de Activo Neto	387.851.271	83.683.768	125.107.947

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2008	a 31 de marzo de 2009	a 30 de sept. de 2009
Russia Equity USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	9,60	3,10	6,07
AD	9,60	3,10	6,07
EC	N/D	3,09	6,03
IC	9,63	3,14	6,18
ZC	9,66	N/D	N/D
Total de Activo Neto	9.124.672	20.046.275	47.426.535
Singapore Equity USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	39,90	18,06	33,04
AD	36,98	16,42	29,02
EC	39,62	17,85	32,57
IC	N/D	18,18	33,40
PD	37,07	16,44	28,97
ZD	39,23	N/D	N/D
Total de Activo Neto	133.238.659	43.907.698	79.072.914
Taiwan Equity USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	N/D	6,65	10,24
AD	N/D	6,65	10,23
EC	N/D	N/D	10,23
Total de Activo Neto	N/D	4.420.988	8.292.336
Thai Equity USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	13,00	5,32	10,11
AD	12,48	5,05	9,31
EC	12,92	5,26	9,97
IC	13,25	5,47	10,43
J1C	9,99	4,13	N/D
ZD	12,95	5,23	9,55
Total de Activo Neto	349.075.277	72.684.841	117.787.122

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2008	a 31 de marzo de 2009	a 30 de sept. de 2009
Turkey Equity EUR			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	12,41	8,11	16,42
AD	10,85	6,33	12,45
EC	12,36	8,04	16,25
IC	N/D	8,17	16,63
Total de Activo Neto	37.525.128	6.482.386	18.611.795
UK Equity GBP			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	26,27	17,56	23,10
AD	24,44	16,06	20,59
EC	N/D	17,56	23,03
ED	N/D	N/D	N/D
IC	N/D	17,69	23,20
ID	N/D	17,69	22,86
ZC	27,33	18,56	24,61
Total de Activo Neto	62.297.262	47.251.610	43.111.857
US Equity USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	21,74	13,46	17,38
ACH	30,18	15,49	21,91
AD	24,33	15,07	19,46
ADH	31,04	15,99	22,67
EC	21,60	13,31	17,15
ED	23,99	14,79	19,05
IC	N/D	13,55	17,57
PD	24,76	15,35	19,79
WD	142,21	88,01	112,48
ZC	22,59	14,22	18,50
ZD	24,60	15,23	19,50
Total de Activo Neto	176.483.049	132.835.254	186.860.450

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2008	a 31 de marzo de 2009	a 30 de sept. de 2009
US Index USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	9,55	5,77	7,72
AD	9,26	5,52	7,21
EC	9,55	5,74	7,66
PD	9,09	5,41	7,05
Total de Activo Neto	38.271.765	22.754.794	31.651.921
Asia ex Japan Freestyle USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	18,49	9,73	15,21
ACH	23,68	10,35	17,67
AD	18,25	9,59	14,82
ADH	23,46	10,39	17,45
EC	18,13	9,49	14,80
ED	18,13	9,49	14,70
IC	19,13	10,16	15,97
ID	19,13	N/D	N/D
ZC	N/D	N/D	N/D
Total de Activo Neto	258.475.337	94.026.932	143.111.011
BRIC Freestyle USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
J1C	19,01	8,52	15,86
L1C	N/D	N/D	21,52
M1C	26,95	12,03	22,34
M2C	25,94	11,57	21,48
M2D	26,22	11,60	21,54
Total de Activo Neto	2.442.202.478	829.973.305	1.657.668.177
Global Emerging Markets Equity Freestyle USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
M1C	13,79	6,55	10,90
M1D	14,01	6,66	10,80
Total de Activo Neto	654.007.923	261.391.946	407.367.344

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2008	a 31 de marzo de 2009	a 30 de sept. de 2009
Latin American Freestyle USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
M1C	18,43	8,19	15,96
M1D	18,53	8,23	15,91
S2C	N/D	N/D	15,94
Total de Activo Neto	241.573.437	66.218.462	140.407.582
Brazil Bond USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	14,09	12,63	16,92
AD	13,41	10,59	14,19
EC	14,04	12,54	16,78
IC	14,10	12,71	17,08
ZC	14,37	13,01	17,54
Total de Activo Neto	14.115.502	12.717.810	25.348.556
Euro Core Bond EUR			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	17,15	17,10	19,36
AD	16,04	15,46	16,88
EC	17,09	16,99	19,21
IC	17,56	17,59	19,96
Total de Activo Neto	124.216.902	46.473.023	61.527.642
Euro Core Credit Bond EUR			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	16,61	14,99	18,18
AD	14,37	12,48	14,46
EC	16,55	14,89	18,04
IC	17,12	15,54	18,91
ZC	16,68	N/D	N/D
ZD	16,14	14,01	16,16
Total de Activo Neto	127.986.610	192.334.689	284.986.510

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2008	a 31 de marzo de 2009	a 30 de sept. de 2009
Euro High Yield Bond EUR			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	19,50	15,90	23,00
AD	16,66	12,76	17,30
EC	19,42	15,79	22,80
ED	19,42	15,06	20,45
IC	20,19	16,58	24,07
ZC	20,34	16,80	24,46
Total de Activo Neto	50.046.935	78.225.553	160.532.773
European Government Bond EUR			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	16,72	16,38	17,37
AD	12,96	12,23	12,51
EC	16,64	16,26	17,21
IC	17,12	16,85	17,91
ID	14,12	13,33	13,61
Total de Activo Neto	31.099.983	6.741.368	6.523.959
Global Core Plus Bond USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	15,39	13,61	15,33
AD	14,62	12,50	13,67
EC	11,98	10,57	11,88
IC	15,47	13,75	15,52
PD	11,91	10,21	11,15
WD	201,38	172,31	187,42
ZD	15,07	12,90	14,04
Total de Activo Neto	154.254.904	78.776.684	82.949.565

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2008	a 31 de marzo de 2009	a 30 de sept. de 2009
Global Emerging Markets Bond USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	20,99	18,95	23,92
AD	17,02	14,49	17,22
EC	20,91	18,82	23,72
ED	20,91	18,02	21,44
IC	21,25	19,30	24,44
ID	N/D	N/D	18,33
IDH	N/D	N/D	19,11
ZC	21,71	19,81	N/D
ZD	21,71	19,29	22,83
Total de Activo Neto	444.188.082	234.514.986	439.054.852
Global Emerging Markets Local Debt USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	10,94	9,50	12,28
AD	10,95	9,30	11,63
EC	N/D	9,50	12,26
IC	10,98	9,61	12,46
ID	10,98	9,31	11,98
ZD	10,96	9,29	11,55
Total de Activo Neto	45.464.527	44.558.057	86.608.393
US Dollar Core Plus Bond USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	12,57	12,17	13,13
AD	10,39	9,61	9,99
EC	12,52	12,08	13,02
IC	N/D	12,17	13,14
PD	10,42	9,64	10,01
WC	14,61	14,28	15,50
WD	10,48	9,69	10,03
ZC	12,87	12,56	13,61
ZD	10,99	10,17	10,53
Total de Activo Neto	83.750.456	79.033.476	72.840.583

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2008	a 31 de marzo de 2009	a 30 de sept. de 2009
Euro Reserve EUR			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	16,66	17,18	17,21
AD	15,71	15,64	15,35
IC	N/D	17,19	17,24
Total de Activo Neto	43.463.578	56.371.637	45.828.290
Global Discount Structures EUR			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	9,97	7,95	8,28
AD	9,97	7,93	8,25
IC	9,98	7,98	8,34
ZC	10,05	8,09	8,48
Total de Activo Neto	20.746.328	6.699.586	7.029.957
Global Bond Market Neutral EUR			
Valor del Activo Neto por Participación			
L1C	N/D	N/D	1.008,92
Total de Activo Neto	N/D	N/D	48.020.092
Global Currency USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
L1C	N/D	N/D	10,34
L1CH	N/D	N/D	15,49
M1D	N/D	N/D	10,39
Total de Activo Neto	N/D	N/D	15.850.603
Halbis Global Macro EUR			
Valor del Activo Neto por Participación			
L1C	100,74	112,37	115,91
L1D	N/D	N/D	115,92
M1C	100,27	111,37	114,60
M1D	100,11	111,32	114,53
Total de Activo Neto	15.122.422	49.978.596	173.413.809

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2008	a 31 de marzo de 2009	a 30 de sept. de 2009
New World Income USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
L1C	N/D	9,46	11,58
L1D	10,15	9,43	11,13
L1DH	N/D	N/D	11,94
M1C	10,13	9,54	11,75
M1D	10,14	9,24	11,09
ZD	10,20	9,44	11,54
Total de Activo Neto	219.477.266	254.293.923	329.767.665

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Asia ex Japan Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES			
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			
ACCIONES			
ISLAS BERMUDA			
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDING	622.000 HKD	2.223.127	0,44
ESPRIT HOLDINGS LTD	326.700 HKD	2.196.246	0,43
KERRY PROPERTIES LTD	572.500 HKD	3.061.921	0,62
MINMETALS LAND LTD	3.600.000 HKD	919.733	0,18
SKYWORTH DIGITAL HLD LTD	4.848.000 HKD	2.245.697	0,44
		10.646.724	2,11
ISLAS CAIMÁN			
CH HS TRANSMISS EQ GR CO. LTD	946.000 HKD	1.940.807	0,38
CHINA DONGXIANG (GROUP) CO. LTD	2.359.000 HKD	1.573.666	0,31
CN RESO CEMENT	1.148.000 HKD	577.698	0,11
HENGAN INTERNATIONAL GRP	159.000 HKD	961.171	0,19
TENCENT HOLDINGS	348.000 HKD	5.626.319	1,12
		10.679.661	2,11
CHINA			
BANK OF CHINA LTD -H-	14.355.000 HKD	7.557.139	1,50
CHINA CITIC BANK -H-	2.519.000 HKD	1.660.899	0,33
CHINA CONSTRUCTION BANK CO. -H-	14.064.000 HKD	11.232.944	2,21
CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD -H-	2.419.000 HKD	10.534.252	2,09
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL -H-	1.388.000 HKD	3.266.693	0,65
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP. H	6.270.000 HKD	5.331.471	1,06
CHINA RESOURCES LAND	1.564.000 HKD	3.426.640	0,68
CHINA SHENHUA ENERGY CO. -H-	1.323.500 HKD	5.780.650	1,14
CHINA TELECOM CORP. LTD -H-	2.336.000 HKD	1.103.184	0,22
DONGFENG MOTOR -H-	866.000 HKD	920.745	0,18
IND & COM BOC -H-	10.299.000 HKD	7.760.719	1,54
JIANGXI COPPER CO. LTD H	345.000 HKD	771.902	0,15
PETROCHINA CO. LTD -H-	7.058.000 HKD	7.977.739	1,58
PING AN INSURANCE GRP CO. -H-	321.500 HKD	2.551.233	0,51
SINOPHARM GROUP CO. -H-	256.000 HKD	648.747	0,13

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
ZIJIN MINING GROUP -H-	2.236.000 HKD	2.195.586	0,43
		72.720.543	14,40
HONG KONG			
BEIJING ENTERPRISES HOLDING LTD	389.000 HKD	2.060.425	0,41
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	953.000 HKD	2.090.431	0,41
CHEUNG KONG HOLDINGS	347.000 HKD	4.403.499	0,87
CHINA EVERBRIGHT LTD	370.000 HKD	841.205	0,17
CHINA MOBILE LTD	1.512.000 HKD	14.749.171	2,91
CHINA OVERSEAS LAND&INVESTMENT	1.027.536 HKD	2.222.108	0,44
CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	604.000 HKD	1.757.428	0,35
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	990.000 HKD	2.301.887	0,46
CHINA UNICO (HK)	1.634.000 HKD	2.314.986	0,46
CLP HOLDINGS LTD	639.000 HKD	4.336.913	0,86
CNOOC LTD	4.461.000 HKD	5.997.828	1,19
GUANGZHOU INVESTMENT CO. LTD	7.814.000 HKD	1.280.475	0,25
HANG SENG BANK LTD	191.400 HKD	2.758.603	0,55
H.K.EXCHANGES AND CLEARING LTD	169.000 HKD	3.063.777	0,61
HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS LTD	681.500 HKD	3.737.222	0,74
HOPEWELL HOLDINGS LTD	571.500 HKD	1.795.599	0,36
HUTCHISON WHAMP	615.000 HKD	4.439.860	0,88
LI & FUNG LTD	468.000 HKD	1.887.078	0,37
MASS TRANSIT RAILWAY CORP.	1.133.789 HKD	3.935.307	0,78
NEW WORLD DEVELOPMENT CO. LTD	620.000 HKD	1.334.387	0,26
SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	672.000 HKD	3.030.474	0,60
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	588.000 HKD	8.664.380	1,71
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	1.942.500 HKD	1.611.633	0,32
THE WHARF HOLDING	663.750 HKD	3.524.264	0,70
		84.138.940	16,66
INDONESIA			
BANK RAKYAT INDONESIA	4.825.000 IDR	3.745.044	0,74
PERUSAHAAN GAS NEGA -B-	12.386.500 IDR	4.646.812	0,92
PT GUDANG GARAM TBK/DEMAT	837.000 IDR	1.290.655	0,26

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Asia ex Japan Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
TELKOM INDONESIA S -B-	1.206.000 IDR	1.067.116	0,21
UNITED TRACTORS	2.507.500 IDR	4.061.193	0,80
		14.810.820	2,93
MALASIA			
BUMIPUTRA-COMMERCE HOLDINGS	1.418.200 MYR	4.535.953	0,90
GAMUDA BHD	3.265.100 MYR	2.982.386	0,59
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	725.600 MYR	2.885.257	0,57
PLUS EXPRESSWAYS BHD	1.073.800 MYR	1.030.328	0,20
PUBLIC BANK / FOR.REG	784.500 MYR	2.310.212	0,46
		13.744.136	2,72
FILIPINAS			
METROPOLITAN BANK & TRUST	1.762.400 PHP	1.432.636	0,28
		1.432.636	0,28
SINGAPUR			
CITY DEVELOPMENTS LTD	435.000 SGD	3.155.809	0,62
DBS GROUP HOLDINGS LTD	564.000 SGD	5.256.159	1,05
KEPPEL CORP. LTD	237.000 SGD	1.357.399	0,27
SEBACORP MARINE LTD	414.000 SGD	922.115	0,18
SINGAPORE EXCHANGE LTD	214.000 SGD	1.266.524	0,25
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	1.506.000 SGD	4.099.773	0,81
SINGAPORE TELECOM /BOARD LOT 1000	1.911.000 SGD	4.364.528	0,86
UTD OVERSEAS BANK /LOCAL	382.000 SGD	4.521.608	0,90
VENTURE CORPORATION LTD	277.000 SGD	1.749.062	0,35
		26.692.977	5,29
COREA DEL SUR			
AMORE PACIFIC CORP. (NEW)	3.705 KRW	2.654.840	0,53
DOOSAN HEAVY INDUSTRIES & CONSTRUCTION	18.190 KRW	1.040.879	0,21
GS ENGINEERING&CONSTRUCTI ON CORP.	16.830 KRW	1.317.415	0,26
HANA FINANCIAL GROUP INC.	70.950 KRW	2.445.604	0,48
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	119.620 KRW	2.010.836	0,40
HYUNDAI ENGINEERING&CONSTRUCTIO N CO.	61.850 KRW	3.360.682	0,67
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	9.524 KRW	1.455.458	0,29
HYUNDAI MOBIS	14.870 KRW	2.089.376	0,41
HYUNDAI MOTOR CO. LTD	55.890 KRW	5.290.743	1,05
KB FINANCIAL GROUP INC.	107.718 KRW	5.532.881	1,09

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
KIA MOTORS CORP.	48.580 KRW	767.146	0,15
KOREA ELECTRIC POWER CORP.	66.350 KRW	2.016.655	0,40
KOREA EXCHANGE BANK	201.080 KRW	2.364.429	0,47
KT CORPORATION	64.580 KRW	2.217.810	0,44
KT&G CORPORATION	34.780 KRW	2.108.315	0,42
LG CHEMICAL LTD	11.581 KRW	2.153.267	0,43
LG CORP.	41.833 KRW	2.805.781	0,56
LG DISPLAY CO. LTD	58.060 KRW	1.671.031	0,33
LG ELECTRONICS INC.	41.010 KRW	4.369.595	0,87
NHN CORPORATION	9.158 KRW	1.348.987	0,27
POSCO	16.813 KRW	6.951.553	1,37
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD	35.922 KRW	24.855.690	4,91
SAMSUNG ENGINEERING CO. LTD	25.340 KRW	2.237.421	0,44
SAMSUNG FIRE&MARINE INSURANCE	15.290 KRW	3.128.472	0,62
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	45.390 KRW	986.524	0,20
SAMSUNG SDI CO. LTD	7.320 KRW	925.987	0,18
SAMSUNG SECURITIES CO. LTD	24.320 KRW	1.418.496	0,28
SHINHAN FINANCIAL GROUP	140.150 KRW	5.592.405	1,10
SHINSEGAE CO. LTD	3.643 KRW	1.840.280	0,36
SK ENERGY	20.996 KRW	2.246.026	0,44
SK TELECOM CO. LTD	9.996 KRW	1.548.805	0,31
WOORI INVESTMENT&SECURITIES CO.	70.710 KRW	1.005.549	0,20
		101.758.938	20,14
TAIWÁN			
ACER INC.	1.308.210 TWD	3.336.734	0,66
ASUSTEK COMPUTER INC.	1.964.922 TWD	3.373.763	0,67
AU OPTRONICS CORP.	3.288.256 TWD	3.196.288	0,63
CATHAY FINANCIAL HOLDING	2.359.491 TWD	3.919.131	0,78
CHINA STEEL	3.921.031 TWD	3.646.714	0,72
CHINATRUST FINANCIAL HOLDING CO.	3.569.374 TWD	2.314.879	0,46
CHUNGHWA TELECOM CO. LTD	1.734.671 TWD	3.124.107	0,62
DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL	415.000 TWD	1.181.135	0,23
EVERGREEN MARINE CORP. (TAIWAN)	1.643.000 TWD	945.452	0,19
FAR EASTERN TEXTILE LTD	1.631.171 TWD	1.912.807	0,38

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Asia ex Japan Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
FIRST FINANCIAL HOLDING CO.	3.489.239	TWD	2.176.082	0,43
FORMOSA CHEMICALS & FIBER CO.	1.082.000	TWD	2.079.917	0,41
FORMOSA PLASTICS	1.401.700	TWD	2.855.792	0,57
FUBON FINANCIAL HOLDING CO. LTD	1.780.000	TWD	2.009.818	0,40
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO. LTD	2.511.177	TWD	10.076.210	2,00
HTC CORP.	162.470	TWD	1.783.931	0,35
MEDIA TEK INCORPORATION	300.769	TWD	5.014.505	0,99
NAN YA PLASTICS CORP.	18.000	TWD	29.450	0,01
QUANTA COMPUTER INC.	1.196.850	TWD	2.512.891	0,50
SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES	1.181.070	TWD	1.667.868	0,33
TAIWAN CEMENT CORP.	1.885.000	TWD	2.116.649	0,42
TAIWAN FERTILIZER CO. LTD	555.000	TWD	1.985.277	0,39
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	7.003.841	TWD	14.051.613	2,77
TUNG HO STEEL ENTERPRISE CORP.	68.203	TWD	72.342	0,01
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP.	1.066.796	TWD	1.257.624	0,25
UNITED MICROELECTRONIC CORP	4.691.000	TWD	2.298.138	0,46
WISTRON CORP.	760.314	TWD	1.414.244	0,28
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO.	3.254.000	TWD	2.408.933	0,48
			82.762.294	16,39
TAILANDIA				
ADVANCED INFO SERVICE PUB./ FOR. RG	467.100	THB	1.316.283	0,26
BANGKOK BANK PUBLIC /FOREIGN	1.157.400	THB	4.210.668	0,84
PTT EXPL. PROD.PUBLIC /FOR. REG	294.100	THB	1.276.044	0,25
SIAM COMMERC.BANK PUBL./FOR.REG	732.100	THB	1.866.569	0,37
			8.669.564	1,72
TOTAL ACCIONES			428.057.233	84,75
WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT				
ISLAS CAIMÁN				
MOR ST AS 13.05.14 CW/DRRD 0,000100	137.100	USD	2.884.624	0,57
			2.884.624	0,57
Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
PAÍSES BAJOS				
BNPP AR 01.04.15 CW /SBIN	94.962	USD	4.317.268	0,85
BNPP AR 01.04.15 CW/NJSP	425.400	USD	5.243.261	1,04
BNPP AR 09-01.04.15 CW /INFO	56.722	USD	2.755.543	0,55
BNPP AR 10.12.09 CW/HERO HONDA	83.000	USD	2.918.247	0,58
JPM STR PROD BV25.8.14CERT/ITC	208.545	USD	1.016.861	0,20
JPM STR PROD 09-25.08.14 CERT	26.000	USD	1.262.939	0,25
JPM STR PROD 09-8.9.14 CERT	653.400	USD	8.264.091	1,64
			25.778.210	5,11
TOTAL WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT			28.662.834	5,68
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
ISLAS CAIMÁN				
SHANDA GAMES /SADR	56.285	USD	647.278	0,13
			647.278	0,13
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			647.278	0,13
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			457.367.345	90,56
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
ACCIONES				
TAIWÁN				
SIMPLO TECHNOLOGY CO. LTD	291.500	TWD	1.654.747	0,33
			1.654.747	0,33
TOTAL ACCIONES			1.654.747	0,33
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			1.654.747	0,33
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
ACCIONES				
HONG KONG				
SWIRE PACIFIC LTD A	130.000	HKD	1.528.114	0,30
			1.528.114	0,30
TOTAL ACCIONES			1.528.114	0,30

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Asia ex Japan Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT				
JERSEY				
JP MORGAN INTERNATIONAL 07-03.05.12 WRT	259.500	USD	1.265.317	0,25
JP MORGAN 07-23.10.12 CERT	200.000	USD	3.758.451	0,74
			5.023.768	0,99
PAÍSES BAJOS				
BNPP AR 1.4.15 CW/JAIPRAKASH	793.000	USD	3.954.626	0,78
JP MORGAN 09-14.02.14 CERT / RELIANCE	157.214	USD	7.103.715	1,42
			11.058.341	2,20
ANTILLAS HOLANDEASAS				
MERRILL LYNCH 05-14.09.10 WRT/BHARAT	101.100	USD	4.917.449	0,97
MERRIL LYNCH INTERNATIONAÀ© 02- 21.11.10C W / INFO	104.000	USD	5.051.755	1,00
			9.969.204	1,97
TOTAL WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT			26.051.313	5,16
ACCIONES PREFERENTES				
FILIPINAS				
AYALA LAND INC. /PREF	7.908.000	PHP	-	0,00
			-	0,00
TOTAL ACCIONES PREFERENTES			-	0,00
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			27.579.427	5,46
TOTAL INVERSIONES			486.601.519	96,35
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			18.458.164	3,65
TOTAL ACTIVO NETO			505.059.683	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Asia ex Japan Equity Smaller Companies
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
			n	activo
				neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
ISLAS BERMUDA				
CAFE DE CORAL HOLDINGS LTD	106.000	HKD	232.240	0,53
DIGITAL CHINA HLD LTD	450.000	HKD	429.093	0,98
ORIENT OVERSEAS (INTERNATIONAL)	72.000	HKD	367.893	0,84
POU SHENG INTL HOLDINGS	2.196.000	HKD	345.690	0,79
SKYWORTH DIGITAL HLD LTD	1.440.000	HKD	667.038	1,51
			2.041.954	4,65
ISLAS CAIMÁN				
AAC ACOUSTIC TECHNOLOGIES HLD	546.000	HKD	596.719	1,36
CH HS TRANSMISS EQ GR CO. LTD	104.000	HKD	213.366	0,49
CHINA DONGXIANG (GROUP) CO. LTD	604.000	HKD	402.923	0,92
CHINA STATE CONSTRUCTION INTERNATIONAL HOLDING LTD	2.032.080	HKD	794.470	1,81
COMBA TELECOM SYSTEMS HOLDINGS	801.800	HKD	817.310	1,85
INSPUR INTL	1.120.000	HKD	147.405	0,34
REAL GOLD MINING	189.000	HKD	215.336	0,49
TRULY INTL HLD LTD	24.000	HKD	25.734	0,06
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	771.000	HKD	449.663	1,02
VINDA INTL HLDG	260.000	HKD	165.056	0,38
WASION GROUP HOLDINGS LTD	336.000	HKD	296.978	0,68
			4.124.960	9,40
CHINA				
BEIJING JINGKELONG SUPERMARKT -H-	750.000	HKD	455.802	1,04
CHINA NATIONAL MATERIAL CO. -H-	246.000	HKD	210.447	0,48
DALIAN PORT PDA CO. LTD -H-	366.000	HKD	150.649	0,34
DONGFENG MOTOR -H-	382.000	HKD	406.148	0,93
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO. LTD H	192.000	HKD	168.215	0,38
			1.391.261	3,17

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
				activo
				neto
HONG KONG				
BEIJING ENTERPRISES HOLDING LTD	82.000	HKD	434.331	0,99
CHINA EVERBRIGHT LTD	114.000	HKD	259.182	0,59
CHINA INSURANCE INTERNATIONAL	174.000	HKD	465.866	1,06
CHINA PHARMACEUTICAL GRP	340.000	HKD	191.276	0,44
CNPC (HONG KONG) LTD	850.000	HKD	673.413	1,53
GUANGZHOU INVESTMENT CO. LTD	1.312.000	HKD	214.997	0,49
HYSAN DEVELOPMENT CO	150.000	HKD	375.480	0,86
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA	314.333	HKD	711.399	1,62
SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	75.000	HKD	338.223	0,77
SINOTRANS SHIPPING LTD	421.000	HKD	169.485	0,39
TIANJIN DEVELOPMENT HOLDING LTD	768.000	HKD	405.302	0,92
			4.238.954	9,66
INDONESIA				
PT INDOFOOD SUKSES	2.770.500	IDR	867.326	1,98
TAMBANG BATUBARA /S.-B-	337.000	IDR	491.753	1,12
			1.359.079	3,10
MALASIA				
AMMB HLDS BHD	494.900	MYR	607.484	1,38
GAMUDA BHD	555.800	MYR	507.675	1,16
PARKSON HOLDINGS BHD	270.400	MYR	398.140	0,91
			1.513.299	3,45
FILIPINAS				
AYALA LAND INC.	2.528.000	PHP	613.826	1,40
			613.826	1,40
SINGAPUR				
MOBILEONE LTD	326.000	SGD	412.615	0,94
SIA ENGINEERING CO. LTD	140.000	SGD	255.401	0,58
SINGAPORE EXCHANGE LTD	48.000	SGD	284.080	0,65
STRAITS ASIA RESOURCES LTD	438.000	SGD	656.574	1,49
UTD OVERSEAS BANK /LOCAL	31.000	SGD	366.937	0,84
VENTURE CORPORATION LTD	85.000	SGD	536.715	1,22
WING TAI HOLDINGS	380.000	SGD	451.406	1,03
			2.963.728	6,75

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Asia ex Japan Equity Smaller Companies
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
COREA DEL SUR			
BUSAN BANK	36.690 KRW	408.063	0,93
CHEIL INDUSTRIAL INC.	5.970 KRW	259.002	0,59
CHEIL WORLDWIDE INC.	1.834 KRW	452.328	1,03
DAEGU BANK	41.140 KRW	590.281	1,35
DAISHIN SECURITIES CO. LTD	15.200 KRW	209.058	0,48
GS ENGINEERING&CONSTRUCTI ON CORP.	6.960 KRW	544.813	1,24
HANJIN HEAVY INDUSTR	8.760 KRW	176.263	0,40
HANJIN SHIPPING CO LTD	7.050 KRW	123.001	0,28
HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO.	6.850 KRW	639.722	1,46
HYUNDAI MOBIS	5.310 KRW	746.106	1,69
LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE LTD	2.642 KRW	592.167	1,35
LG INNOTEK CO LTD	1.841 KRW	198.502	0,45
LOTTE SHOPPING LTD	2.024 KRW	545.584	1,24
MEGASTUDY CO. LTD	1.365 KRW	281.030	0,64
NONG SHIM CO. LTD	2.484 KRW	536.719	1,22
SAMSUNG ENGINEERING CO. LTD	5.650 KRW	498.872	1,14
WOONG JIN COWAY CO. LTD	6.210 KRW	199.556	0,45
WOORI INVESTMENT&SECURITIES CO.	14.990 KRW	213.169	0,49
		7.214.236	16,43
TAIWÁN			
ASUSTEK COMPUTER INC.	169.338 TWD	290.753	0,66
CATCHER TECHNOLOGY CO. LTD	104.500 TWD	277.590	0,63
CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD	696.900 TWD	496.405	1,13
CHINATRUST FINANCIAL HOLDING CO.	622.159 TWD	403.495	0,92
CHROMA ATE INC.	261.899 TWD	510.777	1,16
CTCI CORP.	300.000 TWD	292.076	0,67
EVERGREEN MARINE CORP. (TAIWAN)	348.000 TWD	200.254	0,46
FAR EASTERN DEPARTMENT STORES	233.355 TWD	231.546	0,53
FIRST FINANCIAL HOLDING CO.	8.050 TWD	5.020	0,01
GEATEK ELECTRONICS INC.	387.920 TWD	380.087	0,87
GOLDSUN DEVPT & CONSTRUCTION	701.760 TWD	363.440	0,83

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO. LTD	140.079 TWD	562.074	1,28
HUAKU DEVELOPMENT CO LTD	121.000 TWD	306.742	0,70
NOVATEK MICROELECTRONICS CORP.	650 TWD	1.537	0,00
SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL	159.500 TWD	339.845	0,77
TAIWAN CEMENT CORP.	250.101 TWD	280.836	0,64
TAIWAN FERTILIZER CO. LTD	154.000 TWD	550.870	1,26
TRIPOD TECHNOLOGY CO. LTD	186.850 TWD	478.906	1,09
TSRC CORPORATION	109.000 TWD	125.446	0,29
TUNG HO STEEL ENTERPRISE CORP.	206.018 TWD	218.519	0,50
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP.	232.000 TWD	282.160	0,64
WISTRON CORP.	288.299 TWD	536.259	1,22
		7.134.637	16,26
TAILANDIA			
BEC WORLD PUBLIC CO. /FOREIGN	351.200 THB	236.685	0,54
LAND AND HOUSE PUBLIC /FOR. REG.	1.342.200 THB	286.174	0,65
PHATRA SEC.PUBLIC CO. LTD	414.700 THB	227.541	0,52
THANACHART CAPITAL PUBLIC /FOREIGN	694.200 THB	362.269	0,83
		1.112.669	2,54
TOTAL ACCIONES WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT			
		33.708.603	76,81
GRAN BRETAÑA			
HSBC 22.10.18 CW / UNSP	21.455 USD	410.153	0,93
		410.153	0,93
JERSEY			
JP MORGAN INTERNATIONAL JE 08-18.03.13 CERT / HCL	71.929 USD	501.705	1,14
		501.705	1,14
PAÍSES BAJOS			
BNPP AR 01.04.15 CW /DRRD	25.318 USD	533.203	1,21
BNPP AR 01.04.15 CW /GNC	455.153 USD	634.023	1,44
BNPP AR 05.05.15 CW/LICHF	27.564 USD	445.467	1,02
BNPP AR 09-5.5.15 CW/UNIT SPIR	4.262 USD	81.805	0,19

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Asia ex Japan Equity Smaller Companies
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
BNPP AR 1.4.15 CW/LPC	28.054 USD	662.667	1,52
		2.357.165	5,38
ESTADOS UNIDOS			
JP MORGAN 06-30.10.09 WRT / EDUCO	4.959 USD	483.899	1,10
		483.899	1,10
TOTAL WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT		3.752.922	8,55
ADR (American Depositary Receipt)			
ISLAS CAIMÁN			
AIRMEDIA GROUP INC/ADR	30.800 USD	225.764	0,51
		225.764	0,51
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)		225.764	0,51
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL		37.687.289	85,87
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
ACCIONES			
CHINA			
KGI SECURITIES CO. LTD	538.000 TWD	289.507	0,66
		289.507	0,66
COREA DEL SUR			
DIGITECH SYSTEMS CO LTD	9.000 KRW	205.161	0,46
TAEWOONG CO LTD	2.914 KRW	187.281	0,43
		392.442	0,89
TAIWÁN			
AVY PRECISION TECHNOLOGY INC	54.997 TWD	344.702	0,79
CHIPBOND TECHNOLOGY CORP	495.000 TWD	397.242	0,91
SHIN ZU SHING CO LTD	53.616 TWD	299.357	0,68
SIMPLO TECHNOLOGY CO. LTD	107.800 TWD	611.943	1,39
		1.653.244	3,77
TOTAL ACCIONES		2.335.193	5,32

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
GDR (Global Depositary Receipt)			
TAIWÁN			
KGI SECURITIES CO /GDR	15.000 USD	161.436	0,37
		161.436	0,37
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)		161.436	0,37
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		2.496.629	5,69
OTROS VALORES TRANSFERIBLES WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT			
GRAN BRETAÑA			
UBS 03.07.10 WRT / INFRASTRUCTURE PROJECT	39.498 USD	325.864	0,74
		325.864	0,74
JERSEY			
JP MORGAN INTERNATIONAL DER. 06-14.11.11 /EQ.	161.790 USD	455.439	1,04
		455.439	1,04
PAÍSES BAJOS			
BNP PARIBAS 09-01.04.15 CW / ADITYA	26.611 USD	531.997	1,22
		531.997	1,22
ANTILLAS HOLANDESAS			
ML 07-02.01.12 WRT/INDIABULLS	82.094 USD	466.273	1,06
		466.273	1,06
TOTAL WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT		1.779.573	4,06
ACCIONES PREFERENTES			
FILIPINAS			
AYALA LAND INC. /PREF	5.644.800 PHP	-	0,00
		-	0,00
TOTAL ACCIONES PREFERENTES		-	0,00
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES		1.779.573	4,06
TOTAL INVERSIONES		41.963.491	95,62
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		1.922.111	4,38
TOTAL ACTIVO NETO		43.885.602	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
AUSTRALIA				
ANZ BANKING GROUP	94.113	AUD	2.019.392	1,73
BHP BILLITON LTD	116.540	AUD	3.868.309	3,31
CHALLENGER FIN.SERVICES GROUP	500.000	AUD	1.504.373	1,29
COCHLEAR LIMITED	8.541	AUD	501.631	0,43
CWTHBK OF AUSTRALIA	59.368	AUD	2.702.852	2,31
METCASH LTD / DEFERRED DELIVERY	192.181	AUD	760.821	0,65
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	77.542	AUD	2.098.373	1,79
NEWCREST MINING	18.836	AUD	528.614	0,45
ORIGIN ENERGY LTD	31.261	AUD	448.830	0,38
QBE INSURANCE GROUP	60.820	AUD	1.287.364	1,10
RIO TINTO LIMITED	25.459	AUD	1.326.831	1,13
TELSTRA CORPORATION LTD	311.892	AUD	897.245	0,77
WESTPAC BANKING CORP.	113.993	AUD	2.632.490	2,25
WOOLWORTHS	30.719	AUD	790.482	0,68
			21.367.607	18,27
ISLAS BERMUDA				
ESPRIT HOLDINGS LTD	144.100	HKD	968.715	0,83
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	110.000	USD	484.000	0,41
KERRY PROPERTIES LTD	90.000	HKD	481.350	0,41
SKYWORTH DIGITAL HLD LTD	1.226.000	HKD	567.909	0,49
			2.501.974	2,14
ISLAS CAIMÁN				
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	270.000	HKD	334.797	0,29
CH HS TRANSMISS EQ GR CO. LTD	143.000	HKD	293.378	0,25
CHINA DONGXIANG (GROUP) CO. LTD	527.000	HKD	351.557	0,30
CN RESO CEMENT	150.000	HKD	75.483	0,06
HENGAN INTERNATIONAL GRP	60.000	HKD	362.706	0,31
TENCENT HOLDINGS	61.700	HKD	997.539	0,85
			2.415.460	2,06
CHINA				
BANK OF CHINA LTD -H-	3.522.000	HKD	1.854.145	1,58

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
CHINA COAL ENERGY CO. LTD -H-	576.000	HKD	753.624	0,64
CHINA CONSTRUCTION BANK CO. -H-	2.518.000	HKD	2.011.131	1,73
CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD -H-	575.000	HKD	2.504.007	2,15
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP. H	844.000	HKD	717.665	0,61
CHINA SHIPPING DEVELOPMENT -H-	170.000	HKD	214.966	0,18
DONGFENG MOTOR -H-	520.000	HKD	552.872	0,47
IND & COM BOC -H-	2.199.000	HKD	1.657.037	1,42
PETROCHINA CO. LTD -H-	1.400.000	HKD	1.582.436	1,35
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO. LTD H	416.000	HKD	364.466	0,31
			12.212.349	10,44
GRAN BRETAÑA				
CAIRN ENERGY PLC	26.672	GBP	1.203.000	1,03
STANDARD CHARTERED PLC	24.300	HKD	597.931	0,51
			1.800.931	1,54
HONG KONG				
CHEUNG KONG HOLDINGS	80.000	HKD	1.015.216	0,87
CHINA EVERBRIGHT LTD	100.000	HKD	227.353	0,19
CHINA MERCHANTS HOLDINGS	60.000	HKD	198.966	0,17
CHINA MOBILE LTD	255.000	HKD	2.487.460	2,13
CHINA OVERSEAS LAND&INVESTMENT	262.546	HKD	567.771	0,49
CHINA PHARMACEUTICAL GRP	472.000	HKD	265.535	0,23
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	154.000	HKD	358.071	0,31
CHINA UNICO (HK)	282.000	HKD	399.526	0,34
CLP HOLDINGS LTD	161.000	HKD	1.092.712	0,93
CNOOC LTD	946.000	HKD	1.271.900	1,09
GUANGDONG INVESTMENT LTD	880.000	HKD	433.751	0,37
HANG LUNG PROPERTIES LTD	115.000	HKD	423.641	0,36
HANG SENG BANK LTD	33.900	HKD	488.593	0,42
H.K.EXCHANGES AND CLEARING LTD	43.500	HKD	788.605	0,67
HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS LTD	200.000	HKD	1.096.764	0,94
HSBC HOLDINGS PLC	91.449	HKD	1.060.798	0,91
HUTCHISON WHAMP	93.000	HKD	671.393	0,57
LI & FUNG LTD	212.000	HKD	854.830	0,73

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	140.000	HKD	631.349	0,54
SINO-OCEAN LAND HOLDINGS LTD	328.609	HKD	297.653	0,25
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	71.000	HKD	1.046.209	0,89
			15.678.096	13,40
INDONESIA				
BANK RAKYAT INDONESIA	1.078.000	IDR	836.717	0,72
PERUSAHAAN GAS NEGA -B-	2.511.000	IDR	942.004	0,80
TELKOM INDONESIA S -B-	1.034.000	IDR	914.924	0,78
			2.693.645	2,30
MALASIA				
BRITISH AMERICAN TOBACCO	31.800	MYR	403.536	0,34
BUMIPUTRA-COMMERCE HOLDINGS	146.100	MYR	467.284	0,40
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	139.000	MYR	552.716	0,47
TENAGA NASIONAL	230.900	MYR	544.899	0,47
			1.968.435	1,68
FILIPINAS				
METROPOLITAN BANK & TRUST	518.500	PHP	421.483	0,36
			421.483	0,36
SINGAPUR				
ALLGREEN PROPERTIES LTD	1.005.000	SGD	810.112	0,69
DBS GROUP HOLDINGS LTD	127.000	SGD	1.183.568	1,01
MOBILEONE LTD	342.060	SGD	432.942	0,37
SEMBCORP MARINE LTD	197.000	SGD	438.784	0,38
SINGAPORE AIRLINES LTD	44.001	SGD	424.998	0,36
SINGAPORE EXCHANGE LTD	64.000	SGD	378.773	0,32
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	222.000	SGD	604.349	0,52
SINGAPORE TELECOM /BOARD LOT 1000	512.000	SGD	1.169.356	1,00
UTD OVERSEAS BANK /LOCAL	75.000	SGD	887.750	0,76
			6.330.632	5,41
COREA DEL SUR				
DONGBU INSURANCE CO. LTD	18.290	KRW	561.345	0,48
HYUNDAI ENGINEERING&CONSTRUCTIO N CO.	7.040	KRW	382.525	0,33
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	1.861	KRW	284.398	0,24
HYUNDAI MIPO DOCKYARD CO. LTD	4.930	KRW	521.103	0,45

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
HYUNDAI MOTOR CO. LTD	8.840	KRW	836.825	0,72
KANGWON LAND INC.	27.430	KRW	405.212	0,35
KB FINANCIAL GROUP INC.	15.179	KRW	779.662	0,67
KOREA ELECTRIC POWER CORP.	11.770	KRW	357.740	0,31
KOREA EXCHANGE BANK	44.050	KRW	517.969	0,44
KT CORPORATION	27.550	KRW	946.123	0,81
KT&G CORPORATION	18.080	KRW	1.095.984	0,93
LG CHEMICAL LTD	5.196	KRW	966.097	0,83
LG CORP.	6.571	KRW	440.724	0,38
LG DISPLAY CO. LTD	13.530	KRW	389.408	0,33
LG ELECTRONICS INC.	5.480	KRW	583.891	0,50
MEGASTUDY CO. LTD	921	KRW	189.618	0,16
POSCO	3.368	KRW	1.392.544	1,18
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD	5.939	KRW	4.109.403	3,50
SAMSUNG FIRE&MARINE INSURANCE	3.180	KRW	650.657	0,56
S-OIL CORP.	8.560	KRW	452.762	0,39
WOORI INVESTMENT&SECURITIES CO.	29.250	KRW	415.957	0,36
			16.279.947	13,92
TAIWÁN				
ACER INC.	380.395	TWD	970.239	0,83
ASUSTEK COMPUTER INC.	287.574	TWD	493.763	0,42
AU OPTRONICS CORP.	371.830	TWD	361.430	0,31
CATHAY FINANCIAL HOLDING	220.000	TWD	365.422	0,31
CHINA STEEL	1.238.723	TWD	1.152.061	0,98
CHUNGHWA TELECOM CO. LTD	487.811	TWD	878.538	0,75
FAR EASTONE TELECOM. CO. LTD	706.807	TWD	826.645	0,71
FORMOSA PLASTICS	248.320	TWD	505.922	0,43
FUBON FINANCIAL HOLDING CO. LTD	708.000	TWD	799.411	0,68
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO. LTD	505.100	TWD	2.026.737	1,74
HTC CORP.	39.117	TWD	429.507	0,37
MEDIA TEK INCORPORATION	100.949	TWD	1.683.050	1,44
QUANTA COMPUTER INC.	389.690	TWD	818.188	0,70
SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES	347.091	TWD	490.150	0,42
TAIWAN CEMENT CORP.	469.000	TWD	526.636	0,45
TAIWAN FERTILIZER CO. LTD	161.000	TWD	575.909	0,49

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	1.226.161 TWD	2.460.014	2,11
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP.	484.416 TWD	571.068	0,49
UNITED MICROELECTRONIC CORP	956.000 TWD	468.348	0,40
WISTRON CORP.	285.552 TWD	531.149	0,45
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO.	482.000 TWD	356.824	0,30
		17.291.011	14,78
TAILANDIA			
ADVANCED INFO SERVICE PUB./ FOR. RG	161.100 THB	453.978	0,39
BANGKOK BANK PUBLIC /FOREIGN	233.800 THB	850.574	0,72
BANGKOK EXPRESSWAY /FOR. REG	1.274.900 THB	699.522	0,60
PTT PLC CO. LTD /FOREIGN REG	77.300 THB	592.407	0,51
		2.596.481	2,22
TOTAL ACCIONES FONDOS COTIZADOS EN BOLSA		103.558.051	88,52
ESTADOS UNIDOS			
ISHARES INC/MSCI AUSTRALIA IND	150.793 USD	3.386.811	2,89
		3.386.811	2,89
TOTAL FONDOS COTIZADOS EN BOLSA		3.386.811	2,89
FONDOS DE INVERSIÓN			
HONG KONG			
THE LINK REIT	343.500 HKD	756.136	0,65
		756.136	0,65
TAILANDIA			
CPN RETAIL GROWTH LEASEHOLD	2.333.734 THB	636.766	0,54
		636.766	0,54
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN		1.392.902	1,19
WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT			
GRAN BRETAÑA			
DB LN 07-27.03.17CW /INDIABULLS	145.761 USD	827.886	0,71
HSBC 14.1.19 CW/MARUTI	29.435 USD	1.025.712	0,87
		1.853.598	1,58

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
INDIA			
STATE BK INDIA 5.2.14CERT/SBIN	23.521 USD	1.024.104	0,88
		1.024.104	0,88
JERSEY			
JP MORGAN INTERNATIONAL JE 08-18.03.13 CERT / HCL	155.879 USD	1.087.256	0,93
		1.087.256	0,93
PAÍSES BAJOS			
BNPP AR 01.04.15 CW /DRRD	27.426 USD	577.598	0,50
JPM STR PROD BV25.8.14CERT/ITC	94.262 USD	459.620	0,39
		1.037.218	0,89
TOTAL WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT		5.002.176	4,28
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			
		113.339.940	96,88
OTROS VALORES TRANSFERIBLES WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT			
JERSEY			
JP MORGAN INTERNATIONAL 07-03.05.12 WRT	62.288 USD	303.715	0,26
		303.715	0,26
TOTAL WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT		303.715	0,26
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES		303.715	0,26
TOTAL INVERSIONES		113.643.655	97,14
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		3.348.189	2,86
TOTAL ACTIVO NETO		116.991.844	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

BRIC Markets

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
			n	activo
				neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
ISLAS BERMUDA				
CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	31.000	HKD	66.800	0,11
HUABAO INTERNATIONAL	30.000	HKD	32.167	0,05
			98.967	0,16
BRASIL				
ALL AMERICA LATINA /UNIT	13.000	BRL	101.018	0,17
BANCO DO BRASIL SA	10.500	BRL	179.572	0,30
BM&F BOVESPA BOLSA DE VALORES	38.900	BRL	290.526	0,48
B2W COMPANHIA GLOBAL DO VAREJO	1.800	BRL	49.685	0,08
CIA BRAS MEIOS	19.500	BRL	190.473	0,32
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	4.300	BRL	71.951	0,12
COSAN SA INDUSTRIA E COMERCIO	4.300	BRL	46.981	0,08
CPFL ENERGIA SA	3.500	BRL	63.029	0,10
CYRELA BRAZIL REALTY SA	7.100	BRL	91.754	0,15
EDP ENERGIAS DO BRASIL SA	2.000	BRL	32.000	0,05
ELETROBRAS. CENTR. ELETR. BRASIL	7.300	BRL	110.552	0,18
ELETROBRAS. EL.BRASIL. /PREF. B	6.500	BRL	89.091	0,15
GVT HOLDING SA	3.000	BRL	68.123	0,11
INVESTIMENTOS ITAU /PREF.	70.914	BRL	416.559	0,68
JBS AS	12.600	BRL	64.850	0,11
MARFRIG ALIMENTOS SA	5.300	BRL	51.621	0,09
METALURGICA GERDAU /PREF.	8.700	BRL	144.505	0,24
MRV ENGENHARIA	3.400	BRL	64.671	0,11
NATURA COSMETICOS SA	5.800	BRL	101.950	0,17
OGX PETROLEO E GAS PARTICIP SA	400	BRL	296.505	0,48
PERDIGAO SA	8.600	BRL	226.752	0,38
REDECARD SA	10.700	BRL	165.154	0,27
SOUZA CRUZ	2.600	BRL	90.822	0,15
TELEMAR	2.600	BRL	58.618	0,10
USIMINAS	3.700	BRL	94.782	0,16

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
				activo
				neto
VOTORANTIM CELULOSE E PAPEL SA	3.900	BRL	64.146	0,11
			3.225.690	5,34
ISLAS CAIMÁN				
ALIBABA CO.	33.000	HKD	76.644	0,13
BELLE INTERNATIONAL HOLDING LTD	99.000	HKD	101.682	0,17
CH HS TRANSMISS EQ GR CO. LTD	25.000	HKD	51.290	0,08
CHINA ZHONGWANG	34.400	HKD	33.823	0,06
COUNTRY GARDEN HOLDINGS	106.000	HKD	38.296	0,06
HENGAN INTERNATIONAL GRP	18.000	HKD	108.812	0,18
HIDILI INDUSTRY INTERNATIONAL DEVELOPEMENT LTD	36.000	HKD	33.677	0,06
LI NING COMPANY LTD	21.000	HKD	64.625	0,11
PARKSON RETAIL GROUP LTD	31.500	HKD	46.660	0,08
REHNE COMMERCIAL HOLDING COMP LTD	232.000	HKD	46.699	0,08
SOHO CHINA LTD	57.500	HKD	30.790	0,05
TENCENT HOLDINGS	22.400	HKD	362.154	0,59
TINGYI HOLDING CORP.(CAYMAN ISL.)	44.000	HKD	90.838	0,15
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	81.000	HKD	47.659	0,08
			1.133.649	1,88
CHINA				
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	44.000	HKD	51.778	0,09
AIR CHINA LTD -H-	68.000	HKD	39.220	0,06
ALUMINIUM CORP. OF CHINA -H-	98.000	HKD	106.977	0,18
ANGANG STEEL COMPANY LTD -H-	28.000	HKD	52.603	0,09
ANHUI CONCH CEMENT CO. -H-	10.000	HKD	66.645	0,11
BANK OF CHINA LTD -H-	1.415.000	HKD	744.922	1,22
BANK OF COMMUNICATIONS CO. -H-	143.500	HKD	174.791	0,29
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT -H-	44.000	HKD	27.365	0,05
BYD COMPANY LIMITED -H-	13.000	HKD	107.102	0,18
CHAODA MODERN AGRICULTURE HOLDING	74.000	HKD	44.686	0,07
CHINA CITIC BANK -H-	133.000	HKD	87.693	0,15

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

BRIC Markets

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
CHINA COAL ENERGY CO. LTD -H-	87.000 HKD	113.829	0,19
CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION -H-	104.000 HKD	112.587	0,19
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES -H-	52.000 HKD	28.449	0,05
CHINA CONSTRUCTION BANK CO. -H-	1.116.000 HKD	891.350	1,47
CHINA COSCO HOLDINGS -H-	63.000 HKD	75.437	0,12
CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD -H-	185.000 HKD	805.637	1,32
CHINA MENGNIU DAIRY CO. LTD	30.000 HKD	76.799	0,13
CHINA MERCHANTS BANK -H-	85.950 HKD	191.639	0,32
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL -H-	30.000 HKD	70.606	0,12
CHINA OILFIELD SERVICES -H-	48.000 HKD	44.779	0,07
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP. H	396.000 HKD	336.724	0,56
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP. -H-	50.500 HKD	67.115	0,11
CHINA RAILWAY GROUP LTD -H-	109.000 HKD	93.669	0,16
CHINA RESOURCES LAND	50.000 HKD	109.547	0,18
CHINA SHENHUA ENERGY CO. -H-	80.000 HKD	349.416	0,58
CHINA SHIPPING CONTAINER -H-	111.100 HKD	40.426	0,07
CHINA SHIPPING DEVELOPMENT -H-	32.000 HKD	40.464	0,07
CHINA TELECOM CORP. LTD -H-	344.700 HKD	162.786	0,27
DONGFENG MOTOR -H-	70.000 HKD	74.425	0,12
GUANGZHOU R&F PROPERTY -H- /NEW	25.200 HKD	44.287	0,07
HUANENG POWER INTERNATIONAL -H-	80.000 HKD	52.954	0,09
IND & COM BOC -H-	1.134.000 HKD	854.515	1,40
JIANGXI COPPER CO. LTD H	35.800 HKD	80.099	0,13
PETROCHINA CO. LTD -H-	523.200 HKD	591.379	0,98
PICC PROPERTY & CASUALTY -H-	58.000 HKD	39.889	0,07
PING AN INSURANCE GRP CO. -H-	31.800 HKD	252.346	0,42
SHIMAO PROPERTY HOLDING LTD	42.000 HKD	71.210	0,12
SINOFERT HOLDINGS LTD	96.000 HKD	42.611	0,07
YANZHOU COAL MINING CO. H	52.000 HKD	75.013	0,12

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO. LTD H	48.000 HKD	42.054	0,07
ZIJIN MINING GROUP -H-	100.000 HKD	98.193	0,16
ZTE CORP. -H-	9.000 HKD	47.496	0,08
		7.481.512	12,37
FEDERACIÓN RUSA			
AK SBREGATELNY BANK SBERBANK	769.038 USD	1.549.612	2,57
COMSTAR /SGDR REP. REGS	15.939 USD	85.433	0,14
		1.635.045	2,71
HONG KONG			
BEIJING ENTERPRISES HOLDING LTD	13.500 HKD	71.506	0,12
CHINA EVERBRIGHT LTD	22.000 HKD	50.018	0,08
CHINA MERCHANTS HOLDINGS	27.339 HKD	90.659	0,15
CHINA MOBILE LTD	149.400 HKD	1.457.358	2,42
CHINA OVERSEAS LAND&INVESTMENT	101.341 HKD	219.156	0,36
CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	30.000 HKD	87.289	0,14
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	42.200 HKD	98.121	0,16
CHINA UNICO (HK)	148.486 HKD	210.369	0,35
CITIC PACIFIC LTD	29.000 HKD	76.148	0,13
CNOOC LTD	443.200 HKD	595.883	1,00
CNPC (HONG KONG) LTD	60.000 HKD	47.535	0,08
COSCO PACIFIC LTD	34.000 HKD	48.784	0,08
DENWAY MOTORS LTD	128.000 HKD	56.980	0,09
FUSHAN INTERNAT ENERGY GROUP	58.000 HKD	38.916	0,06
KINGBOARD CHEMICALS HOLDINGS	18.000 HKD	68.399	0,11
LENOVO GROUP LTD	122.000 HKD	54.309	0,09
SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	15.000 HKD	67.645	0,11
SINO-OCEAN LAND HOLDINGS LTD	79.000 HKD	71.558	0,12
		3.410.633	5,65
INDIA			
ABB SHS	3.947 INR	64.196	0,11
ACC LTD /DEMAT.	4.509 INR	77.050	0,13
ADITYA BIRLA NUVO LTD / DEMATER.	2.200 INR	44.022	0,07

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

BRIC Markets

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
AMBUJA CEMENTS LTD/DEMAT.	46.950	INR	98.025	0,16
BAJAJ AUTO LTD	3.200	INR	99.015	0,16
BHARAT HEAVY ELECTRICALS /DEMAT.	7.619	INR	369.611	0,61
BHARAT PETROLEUM/DEMAT.	7.003	INR	82.341	0,14
CAIRN INDIA LIMITED	20.656	INR	113.276	0,19
CIPLA LTD /DEMAT.	21.361	INR	124.609	0,21
DLF LIMITED	25.959	INR	234.183	0,39
GLENMARK PHARMACEUTICALS	7.000	INR	34.615	0,06
GMR INFRASTRUCTURE LTD	23.517	INR	69.233	0,11
HCL TECHNOLOGIES /DEMAT.	11.790	INR	84.077	0,14
HERO HONDA MOTORS /DEMAT.	5.172	INR	181.679	0,30
HINDALCO INDUSTRIES / DEMAT.	43.780	INR	117.019	0,19
HOUSING DEVT /DEMAT.	13.383	INR	779.826	1,29
IDEA CELLULAR LTD	39.900	INR	62.803	0,10
INDIABULLS REAL ESTATE /DEMAT.	21.900	INR	123.948	0,21
INFRASTRUCTURE DEVELOPMENT FINANCE /DEMAT.	41.778	INR	127.364	0,21
JAIPRAKASH ASSOCIATION LTD	37.067	INR	184.846	0,31
JINDAL STEEL & POWER /DEMAT.	23.654	INR	291.219	0,48
JSW STEEL LTD / DEMAT.	4.834	INR	83.782	0,14
KOTAK MAHINDRA BANK LTD /DEMAT	8.933	INR	145.561	0,24
MAHINDRA & MAHINDRA /DEMAT.	9.197	INR	165.263	0,27
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	4.509	INR	156.384	0,26
NTPC LTD / DEMAT.	52.553	INR	234.242	0,39
OIL&NATURAL GAS /DEMAT.	16.364	INR	399.082	0,66
POWER GRID CORP. OF INDIA LTD	34.200	INR	78.635	0,13
RELIANCE CAPITAL LTD /DEMAT.	6.341	INR	122.145	0,20
RELIANCE COMMUNICATIONS /DEMAT.	39.762	INR	257.376	0,43
SESA GOA LTD /DEMAT.	21.497	INR	119.463	0,20
SIEMENS LTD /DEMAT.	6.356	INR	74.102	0,12
STEEL AUTHORITY OF INDIA/DEMAT	31.031	INR	111.001	0,18
SUN PHARMACEUTICAL IND.LTD	5.109	INR	151.155	0,25

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
TATA CONSULTANCY SERVICES /DEMAT.	30.420	INR	394.927	0,65
TATA POWER CO. /DEMAT.	5.503	INR	151.466	0,25
TATA STEEL LTD /DEMAT.	12.734	INR	136.106	0,23
UNITECH LTD /DEMAT.	79.000	INR	177.178	0,29
UNITED PHOSPHORUS LTD /DEMAT.	15.200	INR	52.829	0,09
UNITED SPIRITS LIMITED /DEMAT.	4.339	INR	83.136	0,14
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE LTD /DEMAT.	13.427	INR	66.986	0,11
			6.523.776	10,80
TOTAL ACCIONES			23.509.272	38,91
FONDOS DE INVERSIÓN				
FRANCIA				
LYXOR INTERNATIONAL ETF RUSSIA -A-	30.000	EUR	1.013.766	1,68
			1.013.766	1,68
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN			1.013.766	1,68
FONDOS COTIZADOS EN BOLSA				
HONG KONG				
ISHARES MSCI CHINA TRACKER	386.100	HKD	1.001.359	1,66
			1.001.359	1,66
ESTADOS UNIDOS				
ISHARES MSCI BRAZIL /INDEX FD	16.676	USD	1.110.288	1,84
			1.110.288	1,84
TOTAL FONDOS COTIZADOS EN BOLSA			2.111.647	3,50
WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT				
GRAN BRETAÑA				
BARCLAYS BANK 6-36-A-WRT/MSCI INC.	13.150	USD	766.908	1,27
DEUTSCHE BANK LN -30.01.17 WRT /HIND.LEV	55.600	USD	307.531	0,51
			1.074.439	1,78
TOTAL WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT			1.074.439	1,78
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
BRASIL				
BANCO BRADESCO /SADR	48.700	USD	937.962	1,55
BRASIL TELECOM PARTICIPACOES /PREF./SADR	1.000	USD	51.000	0,08

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

BRIC Markets

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
CEMIG /SADR	11.121 USD	167.149	0,28
CIA SIDER. NAC/SADR (REP.1SH)	12.600 USD	376.236	0,62
COPEL /SADR (1000 PREF. B)	3.414 USD	58.960	0,10
EMBRAER /SADR	4.200 USD	97.482	0,16
GERDAU SA SADR PREF. SHS	20.800 USD	275.808	0,46
NET SERVICIOS DE COMUNICACAO /SADR	6.100 USD	69.296	0,11
PETROBRAS /SADR	49.900 USD	1.940.610	3,21
PETROLEO BRASILEIRO /SADR	36.200 USD	1.646.738	2,73
SABESP /SADR	1.500 USD	58.155	0,10
TELE NORT. LE. TNLP /PREF. SADR	8.700 USD	164.169	0,27
TIM PARTICIPACOES SA /SADR	2.500 USD	60.950	0,10
ULTRAPAR PARTICIPATION /SADR PREF.	2.400 USD	95.016	0,16
USIMINAS -A- SADR (10000 PREF. REGS)	8.300 USD	218.207	0,36
VALE / -A- /SADR	66.900 USD	1.365.429	2,26
VALE /SADR	45.700 USD	1.046.073	1,73
		8.629.240	14,28
FEDERACIÓN RUSA			
GAZPROM OAO /SADR REGS	121.030 USD	2.870.832	4,75
JSC SURGUTNEFTEGAZ /SADR	67.950 USD	589.127	0,98
JSC SURGUTNEFTEGAZ /SADR PREF.	65.900 USD	237.240	0,39
LUKOIL /SADR (REP.1 SHS.)	37.400 USD	2.049.520	3,39
MMC NORILSK NICKEL /SADR	81.600 USD	1.032.240	1,71
MOBILE TELESYSTEMS OJS/SADR	18.923 USD	931.012	1,54
ROSTELECOM /SADR REP. 6 SHS	1.350 USD	39.083	0,06
VIMPEL COMMUNICATIONS /S.ADR	29.228 USD	545.102	0,90
VNESHTEORGBANK /SADR	125.153 USD	374.937	0,62
WIMM-BILL-DANN FODDS /SADR	1.675 USD	118.774	0,20
		8.787.867	14,54
INDIA			
ICICI BANK /SADR	24.860 USD	903.412	1,50
INFOSYS TECHNOLOGIES /SADR	29.200 USD	1.405.980	2,32

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
WIPRO LTD /SADR	19.000 USD	331.550	0,55
		2.640.942	4,37
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)		20.058.049	33,19
GDR (Global Depositary Receipt)			
FEDERACIÓN RUSA			
AFK SISTEMA / SGDR	9.127 USD	135.262	0,22
NOVATEK OAO /SGDR	8.702 USD	440.321	0,73
NOVOLIPETSK STEEL REGS /GDR	7.420 USD	187.355	0,31
PHARMSTANDARD OKT /SGDR	7.142 USD	138.269	0,23
ROSNEFT OIL COMPANY OJSC /SGDR	120.900 USD	924.886	1,52
SEVERSTAL CHEREPOVETS MET/SGDR	19.200 USD	155.328	0,26
TATNEFT /SGDR REP. 20 SHS REGS	22.400 USD	575.680	0,95
TRUBNAYA METALL. KOMP. /SGDR REG	5.232 USD	81.619	0,14
VNESHTEORGBANK SGDR	100 USD	389	0,00
		2.639.109	4,36
INDIA			
AXIS BANK LTD /SGDR	11.585 USD	234.004	0,39
GAIL INDIA LTD /GDR REGS	4.150 USD	186.750	0,31
GRASIM INDUSTRIES /GDR 144A	1.100 USD	63.663	0,11
ITC /GDR	69.800 USD	340.270	0,56
LARSEN TOUBRO /GDR REPR.1 SHS	12.800 USD	451.450	0,74
RANBAXY LABORATORY /GDR (EQ.SHS)	8.400 USD	71.400	0,12
RELIANCE NATURAL RESOURCE /GDR	24.600 USD	90.985	0,15
STATE BANK OF INDIA /GDR REGS	2.110 USD	191.588	0,32
		1.630.110	2,70
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)		4.269.219	7,06
ACCIONES PREFERENTES			
BRASIL			
AES TIETE SA /PFD	4.200 BRL	47.580	0,08
BRADSPAR SA BRASIL/PREF.	7.200 BRL	128.573	0,21
CIE ENERGY SAO PAULO /PREF. -B-	5.900 BRL	72.285	0,12
ELETROPAULO METROPOLI /PREF. -B-	3.000 BRL	61.091	0,10

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

BRIC Markets

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
FOSFERTIL.FER. FOSFATADOS / PEF.	5.500	BRL	55.692	0,09
ITAU HOLDING ITAU / PFD. / SADR	65.160	USD	1.281.047	2,13
LOJAS AMERICANAS SA /PRIV. A- /PREF.	11.000	BRL	71.323	0,12
SUZANO PAPEL E CELULOSE - VIVO PARTICIPACOES SA /PREF. SHS	5.400	BRL	55.888	0,09
	5.000	BRL	120.839	0,20
			1.894.318	3,14
TOTAL ACCIONES PREFERENTES			1.894.318	3,14
ADR (American Depositary Receipt)				
BRASIL				
AMBEV CIA DE BEBIDAS/ADR	4.700	USD	378.115	0,62
BRASIL DISTRIBUTION PAO /ADR	1.400	USD	77.000	0,13
			455.115	0,75
FEDERACIÓN RUSA				
GAZPROM NEFT OJSC /ADR	6.300	USD	130.725	0,22
MECHEL OJSC /ADR	13.859	USD	251.125	0,41
			381.850	0,63
INDIA				
DR REDDY S LABORATORIES/ADR	6.700	USD	128.975	0,21
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP. /ADR	5.900	USD	677.615	1,13
SATYAM COMPUTER /ADR	19.100	USD	127.206	0,21
STERLITE INDUSTRIES (INDIA) /ADR	23.900	USD	374.752	0,63
TATA MOTORS LTD /ADR	11.950	USD	153.199	0,25
			1.461.747	2,43
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			2.298.712	3,81
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			56.229.422	93,07

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
BRASIL				
TRACTEBEL ENERGIA SA /SADR	4.100	USD	48.134	0,08
			48.134	0,08
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			48.134	0,08
GDR (Global Depositary Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
POLYMETAL JT STK CO/SGDR REGS	8.200	USD	69.536	0,12
URALKALITY /GDR	14.150	USD	268.284	0,44
			337.820	0,56
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			337.820	0,56
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			385.954	0,64
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
ACCIONES				
ISLAS BERMUDA				
GOME ELECTRICAL APPLIANCE HOLDING	208.000	HKD	55.556	0,09
			55.556	0,09
FEDERACIÓN RUSA				
FSK EES	27.455.000	USD	336.324	0,56
RUSHYDRO OJSC	11.058.116	USD	387.034	0,64
			723.358	1,20
INDIA				
RELIANCE INFRASTRUCTURE LTD	6.719	INR	172.967	0,29
			172.967	0,29
TOTAL ACCIONES			951.881	1,58
GDR (Global Depositary Receipt)				
INDIA				
RELIANCE INDUSTRIES /GDR 2 SHS 144A	21.003	USD	1.939.530	3,21
			1.939.530	3,21
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			1.939.530	3,21

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

BRIC Markets
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
ACCIONES PREFERENTES			
FEDERACIÓN RUSA			
TRANSNEFT OJSC MOSCOW	140 USD	112.700	0,19
		112.700	0,19
TOTAL ACCIONES PREFERENTES		112.700	0,19
ADR (American Depositary Receipt)			
FEDERACIÓN RUSA			
POLYUS ZOLOTO OAO /SADR	12.400 USD	285.820	0,47
		285.820	0,47
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)		285.820	0,47
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES		3.289.931	5,45
TOTAL INVERSIONES		59.905.307	99,16
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		505.113	0,84
TOTAL ACTIVO NETO		60.410.420	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

BRIC Markets Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
BRASIL				
ALL AMERICA LATINA /UNIT	144.600	BRL	1.123.634	0,20
ARACRUZ CELULOSE B PREF. NOM.	179.700	BRL	401.121	0,07
BANCO BRADESCO SA /PREF.	572.250	BRL	11.044.834	1,94
BRASIL TELECOM PARTICIPACOES /PREF.	84.016	BRL	862.017	0,15
B2W COMPANHIA GLOBAL DO VAREJO	23.400	BRL	645.906	0,11
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	50.800	BRL	850.030	0,15
COSAN SA INDUSTRIA E COMERCIO	3.800	BRL	41.518	0,01
CYRELA BRAZIL REALTY SA	86.000	BRL	1.111.385	0,20
ELETRONBRAS. CENTR. ELETR. BRASIL	121.961	BRL	1.846.986	0,32
ELETRONBRAS. EL.BRASIL. /PREF. B	112.982	BRL	1.548.566	0,27
EMBRAER EMPRESA BRASILEIRA AERONAUTICA	170.700	BRL	990.300	0,17
GERDAU /PREF.	121.100	BRL	1.608.345	0,28
GOL LINHAS AEREAS INTELIGENTES	21.500	BRL	220.473	0,04
LOJAS RENNER SA	57.000	BRL	983.430	0,17
NATURA COSMETICOS SA	105.000	BRL	1.845.652	0,32
PERDIGAO SA	19.949	BRL	525.984	0,09
PETROBRAS PETROLEO BRASILEIRO	809.000	BRL	18.483.684	3,25
PETROLEO BRASILEIRO /PREF.	1.114.600	BRL	21.680.935	3,81
REDECARD SA	58.200	BRL	898.316	0,16
SABESP. CIA SANEAM. BAS. ESTADO	63.618	BRL	1.227.873	0,22
SID NACIONAL	135.900	BRL	4.067.500	0,71
TAM SA	25.500	BRL	331.821	0,06
TELEMAR	26.000	BRL	586.182	0,10
USIMINAS PREF.-A-	94.275	BRL	2.474.622	0,43
VALE RIO DOCE /NAM.	482.500	BRL	11.067.142	1,94
VOTORANTIM CELULOSE E PAPEL SA	34.216	BRL	562.770	0,10
			87.031.026	15,27

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
ISLAS CAIMÁN				
ALIBABA CO.	416.500	HKD	967.345	0,17
BELLE INTERNATIONAL HOLDING LTD	1.030.000	HKD	1.057.899	0,19
CH HS TRANSMISS EQ GR CO. LTD	347.000	HKD	711.903	0,12
COUNTRY GARDEN HOLDINGS	1.469.000	HKD	530.730	0,09
HENGAN INTERNATIONAL GRP	286.000	HKD	1.728.899	0,30
LI NING COMPANY LTD	214.000	HKD	658.561	0,12
TENCENT HOLDINGS	342.000	HKD	5.529.315	0,97
TINGYI HOLDING CORP.(CAYMAN ISL.)	774.000	HKD	1.597.920	0,28
			12.782.572	2,24
CHINA				
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	784.000	HKD	922.582	0,16
AIR CHINA LTD -H-	936.000	HKD	539.855	0,09
ALUMINIUM CORP. OF CHINA -H-	1.814.000	HKD	1.980.167	0,35
ANGANG STEEL COMPANY LTD -H-	630.000	HKD	1.183.576	0,21
ANHUI CONCH CEMENT CO. -H-	230.000	HKD	1.532.824	0,27
BANK OF CHINA LTD -H-	13.243.000	HKD	6.971.731	1,22
BANK OF COMMUNICATIONS CO. -H-	1.318.000	HKD	1.605.393	0,28
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT -H-	648.000	HKD	403.010	0,07
CHAODA MODERN AGRICULTURE HOLDING	886.444	HKD	535.293	0,09
CHINA COAL ENERGY CO. LTD -H-	1.216.000	HKD	1.590.983	0,28
CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION -H-	1.919.000	HKD	2.077.452	0,36
CHINA CONSTRUCTION BANK CO. -H-	12.608.000	HKD	10.070.034	1,77
CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD -H-	2.648.000	HKD	11.531.501	2,02
CHINA MENGNIU DAIRY CO. LTD	445.000	HKD	1.139.189	0,20
CHINA MERCHANTS BANK -H-	1.344.200	HKD	2.997.103	0,53
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL -H-	598.000	HKD	1.407.408	0,25
CHINA OILFIELD SERVICES -H-	660.000	HKD	615.710	0,11
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP. H	6.338.000	HKD	5.389.292	0,95

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

BRIC Markets Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP. -H-	1.094.000 HKD	1.453.947	0,26
CHINA RAILWAY GROUP LTD -H-	2.315.000 HKD	1.989.387	0,35
CHINA RESOURCES LAND	514.000 HKD	1.126.146	0,20
CHINA SHENHUA ENERGY CO. -H-	1.226.500 HKD	5.356.983	0,94
CHINA SHIPPING DEVELOPMENT -H-	934.000 HKD	1.181.047	0,21
CHINA TELECOM CORP. LTD -H-	5.316.000 HKD	2.510.499	0,44
DATANG INT. POWER GENERATION -H-	1.382.000 HKD	720.416	0,13
DONGFENG MOTOR -H-	922.000 HKD	980.285	0,17
GUANGZHOU R&F PROPERTY -H- /NEW	456.000 HKD	801.375	0,14
HUANENG POWER INTERNATIONAL -H-	1.284.000 HKD	849.917	0,15
IND & COM BOC -H-	15.686.000 HKD	11.820.046	2,07
JIANGXI COPPER CO. LTD H	750.000 HKD	1.678.048	0,29
MAANSHAN IRON & STEEL CO. H	476.000 HKD	287.440	0,05
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS LTD	457.000 HKD	588.492	0,10
PETROCHINA CO. LTD /-H-	7.874.000 HKD	8.900.073	1,56
PICC PROPERTY & CASUALTY -H-	774.000 HKD	532.307	0,09
PING AN INSURANCE GRP CO. -H-	320.500 HKD	2.543.298	0,45
SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO. -H-	1.294.000 HKD	624.453	0,11
SHIMAO PROPERTY HOLDING LTD	606.000 HKD	1.027.453	0,18
SINOERT HOLDINGS LTD	782.000 HKD	347.104	0,06
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL -H-	634.000 HKD	264.232	0,05
YANZHOU COAL MINING CO. H	826.000 HKD	1.191.560	0,21
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO. LTD H	666.000 HKD	583.496	0,10
ZIJIN MINING GROUP -H-	2.122.000 HKD	2.083.647	0,37
		101.934.754	17,89
FEDERACIÓN RUSA			
AO TATNEFT	235.000 USD	1.001.466	0,18
POLYUS GOLD OJSC	15.300 USD	684.773	0,12
		1.686.239	0,30

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
HONG KONG			
BEIJING ENTERPRISES HOLDING LTD	176.000 HKD	932.223	0,16
CHINA INSURANCE INTERNATIONAL	328.000 HKD	878.185	0,15
CHINA MERCHANTS HOLDINGS	584.000 HKD	1.936.600	0,34
CHINA MOBILE LTD	2.216.000 HKD	21.616.513	3,79
CHINA OVERSEAS LAND&INVESTMENT	1.532.000 HKD	3.313.041	0,58
CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	482.000 HKD	1.402.451	0,25
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	592.000 HKD	1.376.482	0,24
CHINA TRAVEL INTERNATIONAL INVESTMENT H.K.	794.000 HKD	156.749	0,03
CHINA UNICO (HK)	2.317.280 HKD	3.283.030	0,58
CITIC PACIFIC LTD	356.000 HKD	934.778	0,16
CNOOC LTD	5.801.000 HKD	7.799.462	1,37
COSCO PACIFIC LTD	390.000 HKD	559.582	0,10
DENWAY MOTORS LTD	2.094.000 HKD	932.159	0,16
GUANGDONG INVESTMENT LTD	1.012.000 HKD	498.813	0,09
GUANGZHOU INVESTMENT CO. LTD	1.240.000 HKD	203.198	0,04
HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS LTD	160.000 HKD	278.294	0,05
LENOVO GROUP LTD	1.642.000 HKD	730.948	0,13
SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	415.000 HKD	1.871.498	0,33
SINO-OCEAN LAND HOLDINGS LTD	1.396.000 HKD	1.264.493	0,22
		49.968.499	8,77
INDIA			
AMBUJA CEMENTS LTD/DEMAT.	408.100 INR	852.059	0,15
AXIS BANK LTD/DEMAT.	57.500 INR	1.163.756	0,20
BHARAT HEAVY ELECTRICALS /DEMAT.	54.100 INR	2.624.487	0,46
CIPLA LTD /DEMAT.	134.900 INR	786.935	0,14
DLF LIMITED	89.200 INR	804.696	0,14
DR REDDY S LABORATORIES/DEMAT.	66.500 INR	1.401.585	0,25
GAIL (INDIA) LTD /DEMAT.	149.200 INR	1.117.063	0,20
GRASIM INDUSTRIES /DEMAT.	17.500 INR	1.011.755	0,18
H D F C BANK /DEMAT.	147.900 INR	5.103.098	0,90

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

BRIC Markets Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
HERO HONDA MOTORS /DEMAT.	33.400	INR	1.173.257	0,21
HINDALCO INDUSTRIES /DEMAT.	308.500	INR	824.586	0,14
HINDUSTAN UNILEVER LTD	413.000	INR	2.283.878	0,40
HOUSING DEVT /DEMAT.	106.920	INR	6.230.208	1,08
INDIABULLS FINANCE SRV/DEMAT.	78.200	INR	308.047	0,05
INDIABULLS REAL ESTATE /DEMAT.	94.400	INR	534.280	0,09
INDIAN HOTELS CO. LTD /DEMAT.	167.700	INR	272.386	0,05
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD /DEMAT.	218.100	INR	10.595.484	1,85
INFRASTRUCTURE DEVELOPMENT FINANCE /DEMAT.	276.400	INR	842.633	0,15
ITC LTD /DEMAT.	532.800	INR	2.597.867	0,46
JAIPRAKASH ASSOCIATION LTD	263.000	INR	1.311.531	0,23
JINDAL STEEL & POWER /DEMAT.	174.000	INR	2.142.221	0,38
KOTAK MAHINDRA BANK LTD /DEMAT.	52.100	INR	848.958	0,15
LARSEN & TOUBRO LTD /DEMAT.	89.400	INR	3.153.118	0,55
MAHINDRA & MAHINDRA /DEMAT.	55.900	INR	1.004.482	0,18
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	35.600	INR	1.234.703	0,22
NTPC LTD /DEMAT.	308.800	INR	1.376.401	0,24
OIL&NATURAL GAS /DEMAT.	151.500	INR	3.694.745	0,65
RELIANCE CAPITAL LTD /DEMAT.	44.000	INR	847.563	0,15
RELIANCE COMMUNICATIONS /DEMAT.	228.400	INR	1.478.413	0,26
RELIANCE INDUSTRIES /DEMAT.	289.400	INR	13.370.265	2,34
SESA GOA LTD /DEMAT.	214.000	INR	1.189.237	0,21
SIEMENS LTD /DEMAT.	52.600	INR	613.241	0,11
STERILITE INDUSTRIES LTD /DEMAT.	118.700	INR	1.927.234	0,34
SUN PHARMACEUTICAL IND.LTD	25.100	INR	742.608	0,13
TATA CONSULTANCY SERVICES /DEMAT.	222.400	INR	2.887.297	0,51
TATA MOTORS LTD /DEMAT.	21.700	INR	266.163	0,05
TATA POWER CO. /DEMAT.	32.900	INR	905.548	0,16
TATA STEEL LTD /DEMAT.	7.800	INR	83.370	0,01

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
UNITECH LTD /DEMAT.	255.400	INR	572.800	0,10
WIPRO LTD /DEMAT.	117.500	INR	1.485.719	0,26
			81.663.677	14,33
TOTAL ACCIONES			335.066.767	58,80
FONDOS DE INVERSIÓN				
LUXEMBURGO				
HALBIS FD-CHINA A SHARE-X	300	USD	2.677.971	0,47
			2.677.971	0,47
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN FONDOS COTIZADOS EN BOLSA			2.677.971	0,47
ESTADOS UNIDOS				
ISHARES MSCI BRAZIL /INDEX FD	679.940	USD	45.270.405	7,94
			45.270.405	7,94
TOTAL FONDOS COTIZADOS EN BOLSA			45.270.405	7,94
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
GAZPROM OAO /SADR REGS	1.114.380	USD	26.433.093	4,63
JSC SURGUTNEFTEGAZ /SADR	304.910	USD	2.643.570	0,46
LUKOIL /SADR (REP.1 SHS.)	250.510	USD	13.727.947	2,41
MMC NORILSK NICKEL /SADR	439.370	USD	5.558.031	0,98
MOBILE TELESYSTEMS				
OJS/SADR	130.760	USD	6.433.392	1,13
ROSTELECOM /SADR REP. 6 SHS	28.610	USD	828.260	0,15
VIMPEL COMMUNICATIONS /S.ADR	174.220	USD	3.249.203	0,57
			58.873.496	10,33
INDIA				
ICICI BANK /SADR	149.000	USD	5.414.660	0,95
			5.414.660	0,95
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			64.288.156	11,28
GDR (Global Depositary Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
AFK SISTEMA / SGDR	55.750	USD	826.215	0,14
AK SBREGATELNY				
SBERBANK / GDR	15.160	EUR	3.434.467	0,60
NOVATEK OAO /SGDR	33.740	USD	1.707.244	0,30
NOVOLIPETSK STEEL REGS /GDR	45.210	USD	1.141.553	0,20

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

BRIC Markets Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
ROSNEFT OIL COMPANY OJSC /SGDR	474.370 USD	3.628.930	0,64
SEVERSTAL CHEREPOVETS MET/SGDR	103.140 USD	834.403	0,15
TATNEFT /SGDR REP. 20 SHS REGS	90.533 USD	2.326.698	0,41
VNESHTORGBANK SGDR	855.100 USD	3.326.339	0,58
		17.225.849	3,02
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)		17.225.849	3,02
ACCIONES PREFERENTES			
BRASIL			
AMBEV CIA DE BEDIDAS/PREF.	79.165 BRL	6.377.493	1,12
CIA ENERGET. MIN. GERAIS /PRIV.	161.499 BRL	2.438.524	0,43
CIA VALE DO RIO DOCE A /PREF.	685.100 BRL	14.000.964	2,46
CIE ENERGY SAO PAULO /PREF. -B-	86.159 BRL	1.055.599	0,19
ITAU UNIBANCO BANCO MULTI/PREF	724.086 BRL	14.258.935	2,50
KLABIN RIOCELL SA /PREF.	188.000 BRL	441.735	0,08
LOJAS AMERICANAS SA /PRIV.	139.973 BRL	907.574	0,16
NET SERVICOS DE COMUNICACAO /PREF	72.300 BRL	825.940	0,14
SUZANO PAPEL E CELULOSE - A- /PREF.	106.900 BRL	1.106.378	0,19
TEMAR / PREF.	97.000 BRL	1.837.982	0,32
TIM PARTICIPACOES SA /PREF.	242.058 BRL	589.065	0,10
VIVO PARTICIPACOES SA /PREF. SHS	49.825 BRL	1.204.163	0,21
		45.044.352	7,90
TOTAL ACCIONES PREFERENTES		45.044.352	7,90
ADR (American Depositary Receipt)			
FEDERACIÓN RUSA			
MECHEL OJSC /ADR	70.020 USD	1.268.762	0,22
		1.268.762	0,22
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)		1.268.762	0,22
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL		510.842.262	89,63

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
GDR (Global Depositary Receipt)			
FEDERACIÓN RUSA			
URALKALITY /GDR	62.580 USD	1.186.517	0,21
		1.186.517	0,21
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)		1.186.517	0,21
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		1.186.517	0,21
OTROS VALORES TRANSFERIBLES			
ACCIONES			
ISLAS BERMUDA			
GOME ELECTRICAL APPLIANCE HOLDING	4.098.000 HKD	1.094.552	0,19
		1.094.552	0,19
FEDERACIÓN RUSA			
ROSTELEKOM	70.300 USD	364.857	0,06
		364.857	0,06
INDIA			
RELIANCE INFRASTRUCTURE LTD	44.800 INR	1.153.288	0,21
		1.153.288	0,21
TOTAL ACCIONES		2.612.697	0,46
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES		2.612.697	0,46
TOTAL INVERSIONES		514.641.476	90,30
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		55.259.273	9,70
TOTAL ACTIVO NETO		569.900.749	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Climate Change
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
			n	activo
				neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
AUSTRALIA				
ENERGY RESOURCES				
AUSTRALIA -A-	13.700	AUD	303.845	0,68
			303.845	0,68
CANADÁ				
BOMBARDIER INC -B-	76.333	CAD	348.607	0,78
CAMECO CORP.	26.279	CAD	724.225	1,62
			1.072.832	2,40
ISLAS CAIMÁN				
CH HS TRANSMISS EQ GR CO. LTD	141.077	HKD	289.433	0,65
			289.433	0,65
CHINA				
CHINA SOUTH LOCOMOTIVE -H-	696.000	HKD	405.023	0,90
			405.023	0,90
REPÚBLICA CHECA				
CEZ.CESKE ENERGETICKE ZAVODY	10.631	CZK	566.918	1,27
			566.918	1,27
DINAMARCA				
VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	9.849	DKK	716.525	1,60
			716.525	1,60
FINLANDIA				
FORTUM CORPORATION	8.766	EUR	227.676	0,51
			227.676	0,51
FRANCIA				
ALSTOM	2.935	EUR	217.493	0,49
EDF	12.270	EUR	729.010	1,62
E.D.F. ENERGIE NOUVELLE SA	2.118	EUR	115.004	0,26
SAFT GROUPE SA	8.548	EUR	483.196	1,08
SAINT-GOBAIN	10.800	EUR	561.167	1,25
SECHILLENNE-SIDEC	6.339	EUR	267.529	0,60
SUEZ ENVIRONNEMENT CIE	12.170	EUR	279.266	0,62
VEOLIA ENVIRONNEMENT	13.900	EUR	544.882	1,22
			3.197.547	7,14

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
				activo
				neto
ALEMANIA				
AIXTRON AG	16.700	EUR	454.002	1,01
CENTROTHERM PHOTO AG	3.600	EUR	172.375	0,38
E.ON - NAMEN AKT.	59.300	EUR	2.551.650	5,70
RWE AG (NEU). ESSEN A	8.600	EUR	809.744	1,81
SIEMENS AG /NAM.	25.900	EUR	2.457.197	5,49
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	4.600	EUR	456.449	1,02
SOLARWORLD AG BONN	5.043	EUR	121.250	0,27
WACKER CHEMIE AG MUENCHEN	1.848	EUR	283.798	0,63
			7.306.465	16,31
GRAN BRETAÑA				
EAGA PLC	61.449	GBP	141.539	0,32
RPS GROUP PLC	113.835	GBP	418.355	0,93
SERCO GROUP PLC	36.831	GBP	299.349	0,67
			859.243	1,92
GRECIA				
TERNA ENERGY SA	16.300	EUR	144.136	0,32
			144.136	0,32
HONG KONG				
CHINA AGRI INDUSTRIES HOLDINGS	320.000	HKD	298.939	0,67
GUANGDONG INVESTMENT LTD	668.000	HKD	329.256	0,73
			628.195	1,40
INDIA				
CROMPTON GREAVES LTD/DEMAT.	55.400	INR	362.368	0,81
TATA POWER CO. /DEMAT.	15.238	INR	419.415	0,94
			781.783	1,75
ITALIA				
ENEL	146.673	EUR	933.077	2,08
IMPREGILO/POST RAGGRUPPAMENTO	63.824	EUR	283.120	0,63
LANDI RENZO SPA	28.312	EUR	129.522	0,29
			1.345.719	3,00
JAPÓN				
CHUBU ELECTRIC POWER -C-	9.100	JPY	221.048	0,49
DAISEKI CO LTD	9.093	JPY	179.337	0,40
ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO.	7.612	JPY	241.307	0,54

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Climate Change
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
KANSAI ELECTRIC POWER CO. JPY 500	17.486 JPY	422.805	0,94
KINDEN CORP	43.000 JPY	359.831	0,80
KYUSHU ELECTRIC POWER CO.	17.704 JPY	401.444	0,90
NGK INSULATORS LTD	9.000 JPY	208.591	0,47
SHIKOKU ELECTRIC POWER CO INC.	6.200 JPY	189.292	0,42
TOKYO ELECTRIC POWER JPY 500	35.273 JPY	925.600	2,07
		3.149.255	7,03
MAURICIO			
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	715.078 SGD	214.890	0,48
		214.890	0,48
PAÍSES BAJOS			
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	17.900 EUR	443.064	0,99
		443.064	0,99
NORUEGA			
RENEWABLE ENERGY AS	20.483 NOK	177.364	0,40
TANDBERG ASA	23.000 NOK	548.872	1,22
YARA INTERNATIONAL ASA	8.193 NOK	254.074	0,57
		980.310	2,19
FILIPINAS			
MANILA WATER CO INC	1.022.006 PHP	334.469	0,75
		334.469	0,75
PORTUGAL			
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	167.488 EUR	767.205	1,71
		767.205	1,71
SINGAPUR			
FIRST RESSOURCES LTD	424.000 SGD	274.322	0,61
HYFLUX LTD	225.000 SGD	480.468	1,08
WILMAR INTERNATIONAL LTD	104.319 SGD	463.230	1,03
		1.218.020	2,72
SUDÁFRICA			
ILLOVO SUGAR LTD	40.000 ZAR	173.219	0,39
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	29.100 ZAR	708.134	1,58
		881.353	1,97
ESPAÑA			
IBERDROLA RENOVABLES SA	122.358 EUR	605.368	1,35

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
IBERDROLA SA	99.261 EUR	982.916	2,20
		1.588.284	3,55
SUIZA			
ABB LTD ZUERICH /NAMEN.	59.700 CHF	1.207.110	2,69
FOSTER WHEELER	10.251 USD	324.854	0,73
		1.531.964	3,42
ESTADOS UNIDOS			
AEROVIRONMENT INC	5.500 USD	155.100	0,35
AQUA AMERICA INC	15.480 USD	266.256	0,59
BALDOR ELECTRIC CO.	8.930 USD	249.504	0,56
CALIFORNIA WATER SERVICE GROUP	6.015 USD	235.848	0,53
CENTERPOINT ENERGY INC.	22.183 USD	279.506	0,62
EDISON INTERNATIONAL	6.338 USD	215.175	0,48
EMCOR GROUP INC.	9.654 USD	246.853	0,55
EMERSON ELECTRIC CO.	17.986 USD	721.598	1,61
ENERGIZER HLD INC	3.400 USD	221.068	0,49
EXELON CORP.	37.111 USD	1.859.262	4,16
FIRST SOLAR INC.	3.900 USD	592.995	1,32
FIRSTENERGY CORP.	12.042 USD	555.738	1,24
FLUOR CORP. (NEW)	6.135 USD	313.253	0,70
FPL GROUP INC.	8.500 USD	468.690	1,05
GRAFTECH INTERNATIONAL LTD	11.000 USD	163.350	0,36
HEXCEL CORP	12.274 USD	142.378	0,32
HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	20.600 USD	767.350	1,71
ITT CORP.	8.835 USD	462.336	1,03
JOHNSON CONTROLS INC.	8.100 USD	210.114	0,47
LINEAR TECHNOLOGY	13.400 USD	368.500	0,82
MEMC ELECTRONIC MATERIALS	8.193 USD	135.594	0,30
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	10.000 USD	237.600	0,53
NRG ENERGY INC	9.351 USD	267.158	0,60
OCEANEERING INTL INC.	5.215 USD	299.185	0,67
PG&E CORP.	9.022 USD	369.270	0,82
PRAXAIR	7.208 USD	583.848	1,30
REPUBLIC SERVICES INC.	8.371 USD	223.924	0,50
SHAW GROUP INC	6.400 USD	204.864	0,46
SUNPOWER CORP	4.439 USD	135.123	0,30
URS CORP	5.000 USD	220.400	0,49

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Climate Change

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
WASTE MANAGEMENT INC.	31.442	USD	943.260	2,11
			12.115.100	27,04
TOTAL ACCIONES			41.069.254	91,70
ACCIONES PREFERENTES				
BRASIL				
CIA ENERGET. MIN. GERAIS /PRIV.	17.134	BRL	258.712	0,58
			258.712	0,58
TOTAL ACCIONES PREFERENTES			258.712	0,58
ADR (American Depositary Receipt)				
ISLAS CAIMÁN				
YINGLI GREEN HLD / ADR	17.100	USD	209.475	0,47
			209.475	0,47
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			209.475	0,47
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			41.537.441	92,75
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
ACCIONES				
TAIWÁN				
SIMPLI TECHNOLOGY CO. LTD	70.297	TWD	399.052	0,89
			399.052	0,89
TOTAL ACCIONES			399.052	0,89
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			399.052	0,89
TOTAL INVERSIONES			41.936.493	93,64
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			2.847.097	6,36
TOTAL ACTIVO NETO			44.783.590	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Emerging Europe Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
REPÚBLICA CHECA				
CEZ.CESKE ENERGETICKE ZAVODY	5.800	CZK	211.614	4,11
KOMERCNI BANKA AS	750	CZK	104.846	2,03
TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC	1.000	CZK	16.894	0,33
			333.354	6,47
FEDERACIÓN RUSA				
AK SBeregatelny Bank SBERBANK	250.000	USD	344.657	6,69
			344.657	6,69
HUNGRÍA				
MAGYAR TELEKOM LTD	8.000	HUF	23.935	0,46
MOL MAGYAR /A-	1.400	HUF	82.268	1,60
OTP BANK LTD	8.100	HUF	162.260	3,15
RICHTER GEDEON LTD	650	HUF	91.447	1,77
			359.910	6,98
POLONIA				
ASSECO POLAND SA	1.800	PLN	26.409	0,51
BANK POLSKA KASA OPIEKI PEKAO	3.700	PLN	135.275	2,63
KGHM POLSKA MIEDZ SA	4.000	PLN	82.226	1,60
POLISH OIL & GAS CO.	44.000	PLN	38.504	0,75
POLISH TELECOM WARSZAWA	31.200	PLN	116.645	2,26
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	16.000	PLN	116.164	2,25
POWSZECHNA KASA OSZCZED. POLSKI	19.000	PLN	151.032	2,93
			666.255	12,93
TURQUÍA				
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT	10.000	TRY	75.943	1,48
ASYA KATILIM BANKASI A.S	15.000	TRY	22.231	0,43
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	2.000	TRY	56.152	1,09
COCA COLA ICECEK SANAYI	2.900	TRY	14.282	0,28
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	12.000	TRY	35.072	0,68
KOC HOLDING AS	24.600	TRY	45.063	0,87
SABANCI HOLDING	21.638	TRY	57.265	1,11

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINEL	4.300	TRY	49.478	0,96
TURK TELEKOMUNIKASYON	25.000	TRY	51.780	1,00
TURKCELL ILETISIM HIZMET	29.000	TRY	142.820	2,78
TURKIYE GARANTI BANKASI /NOM.	75.000	TRY	201.941	3,93
TURKIYE HALK BANKASI AS	15.000	TRY	62.481	1,21
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	33.800	TRY	53.827	1,04
YAPI KREDI BANKASA	37.000	TRY	56.879	1,10
			925.214	17,96
TOTAL ACCIONES				2.629.390
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
GAZPROM OAO /SADR REGS	26.000	USD	421.949	8,20
JSC SURGUTNEFTEGAZ /SADR	28.000	USD	166.092	3,22
LUKOIL /SADR (REP.1 SHS.)	11.700	USD	438.670	8,52
MMC NORILSK NICKEL /SADR	25.500	USD	220.700	4,28
MOBILE TELESYSTEMS OJS/SADR	7.000	USD	235.632	4,57
VIMPEL COMMUNICATIONS /S.ADR	11.200	USD	142.912	2,77
WIMM-BILL-DANN FODDS /SADR	600	USD	29.109	0,56
			1.655.064	32,12
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				1.655.064
GDR (Global Depositary Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
AFK SISTEMA / SGDR	9.000	USD	91.256	1,77
NOVOLIPETSK STEEL REGS /GDR	4.400	USD	76.013	1,48
PHARMSTANDARD OKT /SGDR	3.800	USD	50.334	0,98
ROSNEFT OIL COMPANY OJSC /SGDR	41.000	USD	214.593	4,16
SEVERSTAL CHEREPOVETS MET/SGDR	10.300	USD	57.011	1,11
TATNEFT /SGDR REP. 20 SHS REGS	7.600	USD	133.634	2,59
VNESHTORGBANK SGDR	43.000	USD	114.443	2,22
			737.284	14,31
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)				737.284

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Emerging Europe Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
ADR (American Depositary Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
MECHEL OJSC /ADR	7.000	USD	86.782	1,68
			86.782	1,68
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			86.782	1,68
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			5.108.520	99,14
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
GDR (Global Depositary Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
TGK- 5 SGDR	2.786	USD	991	0,02
			991	0,02
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			991	0,02
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			991	0,02
TOTAL INVERSIONES			5.109.511	99,16
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			43.369	0,84
TOTAL ACTIVO NETO			5.152.880	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Emerging Wealth

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
AUSTRALIA				
COCA-COLA AMATIL LTD	35.000	AUD	302.062	0,85
			302.062	0,85
AUSTRIA				
OMV AG	5.000	EUR	202.578	0,57
			202.578	0,57
CANADÁ				
SAPUTO GROUP INC./WHEN ISSUED	10.000	CAD	236.869	0,67
THOMSON-REUTERS CORP	7.000	CAD	235.127	0,67
			471.996	1,34
ISLAS CAIMÁN				
HENGAN INTERNATIONAL GRP	50.000	HKD	302.255	0,86
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	500.000	HKD	294.191	0,83
			596.446	1,69
CHINA				
BANK OF CHINA LTD -H-	1.000.000	HKD	526.446	1,49
CHINA CONSTRUCTION BANK CO. -H-	700.000	HKD	559.091	1,59
CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD -H-	100.000	HKD	435.480	1,23
CHINA MERCHANTS BANK -H-	45.000	HKD	100.335	0,28
IND & COM BOC -H-	700.000	HKD	527.479	1,49
PETROCHINA CO. LTD -H-	250.000	HKD	282.578	0,80
			2.431.409	6,88
DINAMARCA				
CARLSBERG AS B	3.000	DKK	218.253	0,62
			218.253	0,62
FRANCIA				
GAZ DE FRANCE	7.670	EUR	343.601	0,97
TOTAL SA	5.000	EUR	299.116	0,85
VIVENDI	8.658	EUR	266.631	0,75
			909.348	2,57
ALEMANIA				
DEUTSCHE BANK AG NAMEN	5.300	EUR	413.623	1,17

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
VOLKSWAGEN AG	500	EUR	84.188	0,24
			497.811	1,41
GRAN BRETAÑA				
ASTRAZENECA PLC	10.000	GBP	456.254	1,29
BG GROUP PLC	15.000	GBP	264.068	0,75
BRITISH AMERICAN TOBACCO	12.231	GBP	388.795	1,10
CABLE & WIRELESS PLC /GBP 0.25	77.700	GBP	180.594	0,51
PRUDENTIAL PLC	30.000	GBP	294.527	0,83
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	5.000	GBP	245.114	0,69
ROYAL DUTCH SHELL -B-	20.000	GBP	563.472	1,60
SMITH AND NEPHEW PLC	25.000	GBP	225.076	0,64
STANDARD CHARTERED PLC	15.000	GBP	372.008	1,05
			2.989.908	8,46
GRECIA				
BANQUE NATIONALE GRECE/NOM. S.C.P.	7.500	EUR	272.625	0,77
			272.625	0,77
HONG KONG				
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	200.000	HKD	438.705	1,24
CHEUNG KONG HOLDINGS	30.000	HKD	380.706	1,08
CHINA MOBILE LTD	75.000	HKD	731.606	2,07
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	27.000	HKD	397.854	1,13
			1.948.871	5,52
INDIA				
BANK OF INDIA / DEMATERIALISED	30.000	INR	256.509	0,73
HOUSING DEVT /DEMAT. MAHINDRA & MAHINDRA /DEMAT.	7.000	INR	407.889	1,15
	12.000	INR	215.631	0,61
			880.029	2,49
INDONESIA				
BANK RAKYAT INDONESIA	300.000	IDR	232.853	0,66
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	93.985	IDR	324.379	0,92
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	750.000	IDR	357.040	1,01
			914.272	2,59
ISRAEL				
CELLCOM ISRAEL LTD	10.000	ILS	311.052	0,88

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Emerging Wealth
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
CHECK POINT SOFTWARE TECHNO	8.000 USD	223.120	0,63
		534.172	1,51
ITALIA			
ENI SPA ROMA	12.500 EUR	312.600	0,88
		312.600	0,88
JAPÓN			
FUJITSU LTD	35.000 JPY	228.926	0,65
HONDA MOTOR CO. LTD	12.000 JPY	369.714	1,04
		598.640	1,69
MALASIA			
AMMB HLDS BHD	200.000 MYR	245.498	0,69
BUMIPUTRA-COMMERCE HOLDINGS	80.000 MYR	255.871	0,73
		501.369	1,42
MAURICIO			
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	342.014 SGD	102.780	0,29
		102.780	0,29
MÉJICO			
AMERICA MOVIL SAB DE CV - L-	125.000 MXN	274.455	0,78
		274.455	0,78
FILIPINAS			
PHIL.LONG DIST.TEL.	3.500 PHP	178.097	0,50
		178.097	0,50
SINGAPUR			
DBS GROUP HOLDINGS LTD	25.000 SGD	232.986	0,66
UTD OVERSEAS BANK /LOCAL	30.000 SGD	355.099	1,01
WILMAR INTERNATIONAL LTD	55.000 SGD	244.229	0,69
		832.314	2,36
SUDÁFRICA			
ADCOCK INGRAM HOLDINGS LIMITED	15.000 ZAR	95.812	0,27
LEWIS GROUP LTD	33.000 ZAR	250.084	0,71
TIGER BRANDS LTD	15.000 ZAR	308.342	0,87
		654.238	1,85
COREA DEL SUR			
CJ CHEILJEDANG CORP.	1.250 KRW	220.209	0,62
DAEWOO SECURITIES CO. LTD	10.000 KRW	182.960	0,52
KT CORPORATION	10.000 KRW	343.420	0,98

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
KT&G CORPORATION	5.000 KRW	303.093	0,86
LG ELECTRONICS INC.	2.200 KRW	234.409	0,66
LOTTE SHOPPING LTD	1.000 KRW	269.558	0,76
SAMSUNG FIRE&MARINE INSURANCE	1.500 KRW	306.913	0,87
		1.860.562	5,27
ESPAÑA			
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO/REG	35.000 EUR	574.226	1,63
TELEFONICA SA	20.000 EUR	556.285	1,57
		1.130.511	3,20
SUIZA			
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	7.000 CHF	353.504	1,00
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	4.000 CHF	653.219	1,85
		1.006.723	2,85
TAIWÁN			
CATHAY FINANCIAL HOLDING	120.000 TWD	199.321	0,56
		199.321	0,56
TAILANDIA			
PTT PLC CO. LTD /FOREIGN REG	40.000 THB	306.550	0,86
SIAM COMMERC.BANK PUBL./FOR.REG	120.000 THB	305.953	0,87
		612.503	1,73
TURQUÍA			
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	101.992 TRY	297.777	0,84
		297.777	0,84
ESTADOS UNIDOS			
AMERICAN TOWER CORP. -A-	8.235 USD	299.672	0,85
APPLE INC.	3.500 USD	648.830	1,84
BAXTER INTERNATIONAL INC.	4.000 USD	227.160	0,64
BROCADE COMM.SYSTEMS INC	15.000 USD	117.900	0,33
CISCO SYSTEMS INC.	30.000 USD	699.000	1,99
COCA-COLA CO.	12.219 USD	651.395	1,85
COLGATE-PALMOLIVE CO.	4.500 USD	344.475	0,97
DEVRY INC.	3.500 USD	192.395	0,54
FRANKLIN RESOURCES INC.	3.000 USD	303.750	0,86
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	2.500 USD	458.950	1,30
HOME DEPOT INC.	10.000 USD	268.300	0,76

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Emerging Wealth

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
JOHNSON & JOHNSON	7.500 USD	456.975	1,29
JP MORGAN CHASE & CO.	17.000 USD	762.961	2,17
KELLOGG CO.	5.000 USD	247.250	0,70
LIFE TECHNOLOGIES CORP.	6.500 USD	300.755	0,85
MCAFEE INC.	7.500 USD	324.375	0,92
MCDONALD S CORP.	6.000 USD	343.020	0,97
MYLAN INC.	13.000 USD	209.950	0,59
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	9.000 USD	438.480	1,24
QUALCOMM INC.	10.000 USD	455.000	1,29
WATERS CORPORATION	5.000 USD	277.000	0,78
		8.027.593	22,73
TOTAL ACCIONES		29.759.263	84,22
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			
BRASIL			
PETROBRAS /SADR	31.170 USD	1.212.201	3,43
		1.212.201	3,43
FEDERACIÓN RUSA			
GAZPROM OAO /SADR REGS	25.000 USD	593.000	1,68
		593.000	1,68
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)		1.805.201	5,11
ACCIONES PREFERENTES			
BRASIL			
BRASIL TELECOM SA /PREF.	25.000 BRL	216.084	0,61
ITAU UNIBANCO BANCO MULTI/PREF	35.750 BRL	704.001	1,99
VIVO PARTICIPACOES SA /PREF. SHS	6.000 BRL	145.007	0,41
		1.065.092	3,01
TOTAL ACCIONES PREFERENTES		1.065.092	3,01
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL		32.629.556	92,34

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
ACCIONES			
COREA DEL SUR			
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	15.000 KRW	184.021	0,52
		184.021	0,52
TOTAL ACCIONES		184.021	0,52
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		184.021	0,52
OTROS VALORES TRANSFERIBLES			
ACCIONES			
FEDERACIÓN RUSA			
LUKOIL HOLDING	4.000 USD	219.200	0,62
		219.200	0,62
TOTAL ACCIONES		219.200	0,62
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES		219.200	0,62
TOTAL INVERSIONES		33.032.777	93,48
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		2.304.426	6,52
TOTAL ACTIVO NETO		35.337.203	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Euroland Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
			n	activo
				neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
AUSTRIA				
OMV AG	400.000	EUR	11.088.000	1,05
VIENNA INSURANCE GROUP	280.000	EUR	10.920.000	1,03
ZUMTOBEL AG	598.456	EUR	7.456.762	0,71
			29.464.762	2,79
BÉLGICA				
DELHAIZE GROUP	260.000	EUR	12.339.600	1,17
UMICORE SA	430.000	EUR	8.849.400	0,84
			21.189.000	2,01
CHIPRE				
BANK OF CYPRUS PUBLIC COMPANY	900.000	EUR	4.770.000	0,45
			4.770.000	0,45
FINLANDIA				
NOKIA OY	1.100.000	EUR	11.011.000	1,04
OUTOKUMPU OYJ A	325.000	EUR	4.299.750	0,41
			15.310.750	1,45
FRANCIA				
ACCOR SA	300.000	EUR	11.556.000	1,09
AXA	1.410.000	EUR	25.993.350	2,46
BNP PARIBAS	550.000	EUR	31.042.000	2,94
BOUYGUES	520.000	EUR	18.077.800	1,71
CAP GEMINI SA	425.000	EUR	15.427.500	1,46
CARREFOUR SA	550.000	EUR	17.435.000	1,65
CIE GEN.GEOPHYSIQUE / VERITAS	600.000	EUR	9.855.000	0,93
GAZ DE FRANCE	940.009	EUR	28.811.276	2,73
MICHELIN B /NOM.	260.000	EUR	14.253.200	1,35
PEUGEOT SA	430.000	EUR	9.055.800	0,86
SAFRAN SA	950.000	EUR	12.383.250	1,17
SAINT-GOBAIN	719.710	EUR	25.585.691	2,42
SANOFI-AVENTIS	810.000	EUR	40.799.699	3,86
SOCIETE GENERALE PARIS -A-	502.500	EUR	28.491.750	2,70
TOTAL SA	470.000	EUR	19.237.100	1,82
VEOLIA ENVIRONNEMENT	575.844	EUR	15.444.136	1,46
VIVENDI	1.049.833	EUR	22.119.981	2,09
			345.568.533	32,70

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
				activo
				neto
ALEMANIA				
ALLIANZ SE /NAMEN. VINKULIERT	330.000	EUR	28.667.100	2,72
BAYER	475.000	EUR	22.657.500	2,14
COMMERZBANK AG	800.000	EUR	7.048.000	0,67
DEUTSCHE LUFTHANSA/NAMEN.	880.000	EUR	10.762.400	1,02
DEUTSCHE POST AG BONN	1.500.000	EUR	19.342.500	1,83
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	550.000	EUR	18.832.000	1,78
HENKEL / VORZUG	640.000	EUR	18.956.800	1,79
MUENCHENER RUECKVERS/ NAMEN.	185.000	EUR	20.333.350	1,92
SIEMENS AG /NAM.	415.000	EUR	26.937.650	2,56
			173.537.300	16,43
GRECIA				
HELLENIC TELECOM	1.400.000	EUR	15.904.000	1,51
			15.904.000	1,51
ITALIA				
AUTOGRILL SPA	1.775.000	EUR	14.910.000	1,41
ERG SPA MILANO	400.000	EUR	4.184.000	0,40
UNICREDITO ITALIANO SPA	11.940.000	EUR	33.073.800	3,13
			52.167.800	4,94
LUXEMBURGO				
ARCELORMITTAL SA REG	890.000	EUR	23.353.600	2,21
			23.353.600	2,21
PAÍSES BAJOS				
HEINEKEN NV	625.000	EUR	19.884.375	1,88
ING GROEP NV/CERT.OF SHS	1.880.000	EUR	22.832.600	2,16
KONINKLIJKE DSM NV	350.000	EUR	9.971.500	0,94
KONINKLIJKE KPN NV	2.275.000	EUR	25.855.375	2,45
QIAGEN NV	500.000	EUR	7.284.500	0,69
RANDSTAD HOLDING (EUR 0.1)	450.000	EUR	13.466.250	1,27
REED ELSEVIER NV	1.800.000	EUR	14.002.200	1,33
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	960.000	EUR	16.257.600	1,54
UNILEVER CERT.OF SHS	600.000	EUR	11.847.000	1,12
			141.401.400	13,38
ESPAÑA				
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO/REG	4.845.000	EUR	54.385.125	5,15
CINTRA CONC. INFRAEST. TRANSPORT	2.435.000	EUR	20.003.525	1,89

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Euroland Equity

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009

(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
GESTEVISION TELECINCO SA	1.300.000 EUR	11.550.500	1,09
GRIFOLS SA -A-	600.000 EUR	7.908.000	0,75
REPSOL YPF SA. MADRID	1.725.000 EUR	32.688.750	3,09
SACYR VALLEHERMOSO SA	803.570 EUR	10.699.535	1,01
TELEFONICA SA	2.800.000 EUR	53.284.000	5,04
		190.519.435	18,02
SUIZA			
LONZA GROUP AG /NOM.	110.000 CHF	8.329.452	0,79
SYNGENTA AG /NAM.	30.000 CHF	4.724.039	0,45
		13.053.491	1,24
TOTAL ACCIONES		1.026.240.071	97,13
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL		1.026.240.071	97,13
TOTAL INVERSIONES		1.026.240.071	97,13
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		30.285.581	2,87
TOTAL ACTIVO NETO		1.056.525.652	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Euroland Equity Smaller Companies
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
			n	activo
				neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
AUSTRIA				
FLUGHAFEN WIEN AG	31.005	EUR	1.113.700	1,78
OESTERREICHISCHE POST AG	31.109	EUR	587.960	0,94
VIENNA INSURANCE GROUP	32.000	EUR	1.248.000	2,00
			2.949.660	4,72
BÉLGICA				
TELENET GROUP HOLDING	70.735	EUR	1.275.705	2,04
UMICORE SA	46.663	EUR	960.325	1,54
			2.236.030	3,58
FINLANDIA				
KESKO OYJ /-B-	40.000	EUR	916.000	1,47
KONECRANES PLC	60.000	EUR	1.200.000	1,92
NOKIAN TYRES PLC	72.210	EUR	1.171.246	1,87
OUTOKUMPU OYJ A	72.588	EUR	960.339	1,54
POHJOLA BANK PLC A	146.628	EUR	1.170.091	1,87
STORA ENSO AB /-R-	197.024	EUR	949.656	1,52
YIT OYJ	129.621	EUR	1.725.256	2,76
			8.092.588	12,95
FRANCIA				
ARKEMA	45.000	EUR	1.092.150	1,75
BIOMERIEUX	15.985	EUR	1.212.942	1,94
BOURBON	35.360	EUR	1.121.089	1,79
EULER-HERMES	24.000	EUR	1.386.239	2,21
HAVAS	225.000	EUR	647.100	1,04
ORPEA	29.035	EUR	925.926	1,48
SEB SA	29.035	EUR	1.065.585	1,71
			7.451.031	11,92
ALEMANIA				
BILFINGER BERGER AG	26.020	EUR	1.236.470	1,98
DEUTSCHE EUROSHOP/NAMEN.	35.125	EUR	846.513	1,35
FRESENIUS / VZ A	30.405	EUR	1.208.903	1,93
GEA GROUP AG	87.105	EUR	1.242.117	1,99
INFINEON TECHNOLOGIES /NAMEN	344.331	EUR	1.351.499	2,16
RHEINMETALL AG				
DUESSELDORF	31.122	EUR	1.243.635	1,99

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
				activo
				neto
SGL CARBON AG	38.367	EUR	1.098.064	1,76
SOFTWARE AG	16.591	EUR	966.592	1,55
SOLARWORLD AG BONN	74.000	EUR	1.217.300	1,95
VOSSLOH AG	10.369	EUR	818.425	1,31
WACKER CHEMIE AG MUENCHEN	13.000	EUR	1.365.911	2,19
			12.595.429	20,16
GRECIA				
ALAPIS REG.SHS	1.670.316	EUR	1.018.893	1,63
ALPHA BANK	107.845	EUR	1.376.102	2,20
			2.394.995	3,83
IRLANDA				
ALLIED IRISH BANKS PLC	600.000	EUR	2.010.000	3,22
			2.010.000	3,22
ITALIA				
AZIMUT HOLDING SPA	131.413	EUR	1.136.722	1,82
CAMPARI AZ/POST FRAZIONAMENTO	200.000	EUR	1.231.000	1,97
DANIELI +C./RISP.N-CV	135.000	EUR	1.241.325	1,99
IMPREGILO/POST RAGGRUPPAMENTO	416.000	EUR	1.262.560	2,02
PRYSMIAN SPA	88.142	EUR	1.145.846	1,83
			6.017.453	9,63
PAÍSES BAJOS				
ARCADIS NV	67.403	EUR	849.278	1,36
ASM INTERNATIONAL NV	100.000	EUR	1.245.500	1,99
BOSKALIS WESTMINSTER	54.404	EUR	1.286.383	2,06
CORIO NV /EUR 10	19.635	EUR	934.626	1,50
FUGRO NV	32.500	EUR	1.294.150	2,06
IMTECH NV	64.292	EUR	1.124.467	1,80
KONINKLIJKE BAM GROEP NV	93.327	EUR	740.923	1,19
KON.VOPAK NV	27.139	EUR	1.212.163	1,94
QIAGEN NV	68.000	EUR	990.692	1,59
RANDSTAD HOLDING (EUR 0.1)	43.552	EUR	1.303.293	2,08
SMIT INTERNATIONAL NV	20.739	EUR	1.112.233	1,78
			12.093.708	19,35
ESPAÑA				
GESTEVISION TELECINCO SA	134.251	EUR	1.192.820	1,91
GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	79.379	EUR	1.322.454	2,12
OBRASCON HUARTE LAIN SA	36.735	EUR	699.434	1,12

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Euroland Equity Smaller Companies
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
PROMOTORA DE INFORMACIONES SA	100 EUR	391	0,00
SOL MELIA SA	29.000 EUR	199.810	0,32
TECNICAS REUNIDAS SA	27.998 EUR	1.077.643	1,72
		4.492.552	7,19
TOTAL ACCIONES		60.333.446	96,55
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL		60.333.446	96,55
TOTAL INVERSIONES		60.333.446	96,55
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		2.158.021	3,45
TOTAL ACTIVO NETO		62.491.467	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Euroland Growth
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
			n	activo
				neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
AUSTRIA				
VOESTALPINE AG	74.550	EUR	1.805.601	1,36
ZUMTOBEL AG	30.237	EUR	376.753	0,29
			2.182.354	1,65
BÉLGICA				
UMICORE SA	127.866	EUR	2.631.482	1,99
			2.631.482	1,99
FINLANDIA				
NOKIA OY	222.876	EUR	2.230.988	1,69
OUTOKUMPU OYJ A	49.055	EUR	648.998	0,49
			2.879.986	2,18
FRANCIA				
AIR LIQUIDE	20.167	EUR	1.586.135	1,20
ALSTOM	47.573	EUR	2.411.951	1,83
AXA	127.205	EUR	2.345.024	1,78
BNP PARIBAS	67.740	EUR	3.823.246	2,90
BOUYGUES	44.471	EUR	1.546.034	1,17
GAZ DE FRANCE	107.203	EUR	3.285.772	2,49
GROUPE DANONE	19.000	EUR	778.620	0,59
IPSOS SA PARIS	33.418	EUR	708.127	0,54
PARROT SA	31.259	EUR	278.518	0,21
SANOFI-AVENTIS	79.492	EUR	4.004.012	3,03
SCHNEIDER ELECTRIC SA	31.943	EUR	2.255.176	1,71
SOCIETE GENERALE PARIS -A-	22.606	EUR	1.281.760	0,97
TOTAL SA	170.227	EUR	6.967.392	5,27
VEOLIA ENVIRONNEMENT	54.181	EUR	1.453.134	1,10
VIVENDI	178.131	EUR	3.753.220	2,84
			36.478.121	27,63
ALEMANIA				
ALLIANZ SE /NAMEN.				
VINKULIERT	52.347	EUR	4.547.384	3,44
BAYER	31.750	EUR	1.514.475	1,15
DEUTSCHE BOERSE AG				
/NAMEN.	43.187	EUR	2.431.428	1,84
E.ON - NAMEN AKT.	81.577	EUR	2.401.627	1,82
FRESENIUS MEDICAL CARE				
AG	26.125	EUR	894.520	0,68

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
				activo
				neto
MUENCHENER RUECKVERS/ NAMEN.				
	28.958	EUR	3.182.774	2,41
RWE AG (NEU). ESSEN A	50.767	EUR	3.270.410	2,48
SAP AG	55.701	EUR	1.861.806	1,41
SIEMENS AG /NAM.	82.531	EUR	5.357.087	4,06
SOFTWARE AG	35.808	EUR	2.086.174	1,58
SOLARWORLD AG BONN	25.855	EUR	425.315	0,32
			27.973.000	21,19
GRAN BRETAÑA				
AUTONOMY CORPORATION PLC	121.000	GBP	2.187.439	1,66
			2.187.439	1,66
GRECIA				
BANQUE NATIONALE GRECE/NOM. S.C.P.	139.372	EUR	3.466.181	2,63
FOURLIS HOLDING / REG SHS	94.057	EUR	1.057.201	0,80
HELLENIC TELECOM	196.686	EUR	2.234.353	1,69
			6.757.735	5,12
ITALIA				
RECORDATI IND				
CHIMICA/POST RAG	467.579	EUR	2.223.338	1,68
UNICREDITO ITALIANO SPA	1.093.762	EUR	3.029.721	2,30
			5.253.059	3,98
LUXEMBURGO				
ARCELORMITTAL SA REG	67.665	EUR	1.775.530	1,34
			1.775.530	1,34
PAÍSES BAJOS				
ASML HOLDING NV	51.710	EUR	1.040.405	0,79
HEINEKEN NV	121.545	EUR	3.866.954	2,93
ING GROEP NV/CERT.OF SHS	140.061	EUR	1.701.041	1,29
KONINKLIJKE KPN NV	255.548	EUR	2.904.303	2,20
			9.512.703	7,21
ESPAÑA				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA/NAM.	234.224	EUR	2.873.928	2,18
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO/REG	672.316	EUR	7.546.748	5,71
GRIFOLS SA -A-	111.405	EUR	1.468.318	1,11
INDITEX /REG	100.189	EUR	4.024.592	3,05
TELEFONICA SA	342.782	EUR	6.523.141	4,94
			22.436.727	16,99

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Euroland Growth
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
SUECIA				
ELEKTA AB	101.362	SEK	1.341.131	1,02
			1.341.131	1,02
TOTAL ACCIONES			121.409.267	91,96
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			121.409.267	91,96
TOTAL INVERSIONES			121.409.267	91,96
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			10.610.505	8,04
TOTAL ACTIVO NETO			132.019.772	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

European Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
			n	activo
				neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
DINAMARCA				
NOVO-NORDISK A/S -B-	50.231	DKK	2.161.142	1,83
			2.161.142	1,83
FINLANDIA				
NESTE OIL OYJ	95.666	EUR	1.216.872	1,03
NOKIA OY	138.822	EUR	1.389.608	1,18
			2.606.480	2,21
FRANCIA				
AXA	167.302	EUR	3.084.212	2,62
BNP PARIBAS	62.971	EUR	3.554.083	3,02
CASINO GUICHARD-PERRACH	27.326	EUR	1.491.180	1,27
NEXANS PARIS	49.186	EUR	2.712.116	2,30
SANOFI-AVENTIS	69.647	EUR	3.508.119	2,98
SOCIETE GENERALE PARIS -A-	56.067	EUR	3.178.999	2,70
TOTAL SA	90.285	EUR	3.695.366	3,13
VALLOUREC	21.570	EUR	2.553.888	2,17
			23.777.963	20,19
ALEMANIA				
ALLIANZ SE /NAMEN. VINKULIERT	35.573	EUR	3.090.227	2,62
BASF SE	73.878	EUR	2.645.571	2,25
LANXESS AG	63.384	EUR	1.509.807	1,28
			7.245.605	6,15
GRAN BRETAÑA				
ANGLO AMERICAN PLC	74.461	GBP	1.693.476	1,44
BAE SYSTEMS PLC	553.865	GBP	2.143.160	1,82
BG GROUP PLC	346.111	GBP	4.168.795	3,54
BHP BILLITON PLC	76.283	GBP	1.454.075	1,23
BP PLC	524.690	GBP	3.213.244	2,73
BRITISH AMERICAN TOBACCO	154.345	GBP	3.356.781	2,85
BT GROUP PLC	895.917	GBP	1.309.003	1,11
CAPITA GRP	180.099	GBP	1.439.889	1,22
CENTRICA PLC	715.293	GBP	2.020.234	1,72
DANA PETROLEUM PLC	69.545	GBP	1.074.573	0,91
FENNER	446.435	GBP	723.661	0,61
HSBC HOLDINGS PLC	707.528	GBP	5.663.673	4,81

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
				activo
				neto
LEGAL & GENERAL GROUP PLC				
	2.067.470	GBP	2.010.792	1,71
NATIONAL GRID PLC	339.048	GBP	2.284.054	1,94
PETROFAC LTD	135.702	GBP	1.486.846	1,26
UNITED UTILITIES GROUP PLC	217.877	GBP	1.102.620	0,94
VODAFONE GROUP PLC	2.448.055	GBP	3.787.987	3,22
WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	646.729	GBP	1.971.453	1,67
XSTRATA PLC	240.919	GBP	2.504.649	2,13
			43.408.965	36,86
GUERNSEY				
RESOLUTION LTD	1.666.059	GBP	1.721.087	1,46
			1.721.087	1,46
ITALIA				
PARMALAT SPA	690.710	EUR	1.311.658	1,11
PRYSMIAN SPA	73.362	EUR	953.706	0,81
SNAM RETE GAS SPA	412.011	EUR	1.375.087	1,17
TERNA- RETE ELETTRICA NAZIONALE	580.442	EUR	1.549.780	1,32
			5.190.231	4,41
PAÍSES BAJOS				
KONINKLIJKE KPN NV	219.288	EUR	2.492.208	2,12
TNT NV	150.522	EUR	2.786.162	2,36
			5.278.370	4,48
ESPAÑA				
ACCIONA SA /ESP 167	22.491	EUR	2.145.641	1,82
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO/REG	357.222	EUR	4.009.817	3,40
ENAGAS	109.712	EUR	1.582.047	1,34
GESTEVISION TELECINCO SA	66.694	EUR	592.576	0,50
TELEFONICA SA	235.528	EUR	4.482.098	3,82
			12.812.179	10,88
SUIZA				
JULIUS BAER HOLDG NAM.AKT	54.790	CHF	1.873.136	1,59
NESTLE / ACT NOM	139.237	CHF	4.062.506	3,45
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	39.782	CHF	4.444.847	3,78

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

European Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
SYNGENTA AG /NAM.	19.557	CHF	3.079.601	2,61
			13.460.090	11,43
TOTAL ACCIONES			117.662.112	99,90
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			117.662.112	99,90
TOTAL INVERSIONES			117.662.112	99,90
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			119.275	0,10
TOTAL ACTIVO NETO			117.781.387	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

European Equity High Dividend
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
			n	activo
				neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
BÉLGICA				
KBC GROUPE SA	2.007	EUR	68.880	0,82
			68.880	0,82
ISLAS BERMUDA				
CATLIN GROUP LTD	12.730	GBP	48.797	0,58
			48.797	0,58
CHIPRE				
BANK OF CYPRUS PUBLIC COMPANY	6.215	EUR	32.940	0,39
			32.940	0,39
DINAMARCA				
A.P. MOELLER - MAERSK A/S B	24	DKK	114.140	1,35
			114.140	1,35
FINLANDIA				
NOKIA OY	9.865	EUR	98.749	1,17
OUTOKUMPU OYJ A	2.132	EUR	28.206	0,33
STORA ENSO AB -R-	14.400	EUR	69.408	0,82
			196.363	2,32
FRANCIA				
AXA	5.234	EUR	96.489	1,14
BOUYGUES	2.170	EUR	75.440	0,89
FRANCE TELECOM SA	3.092	EUR	56.723	0,67
GAZ DE FRANCE	4.946	EUR	151.595	1,80
NATIXIS	21.940	EUR	90.612	1,07
PPR SA	460	EUR	40.245	0,48
REMY COINTREAU SA	1.400	EUR	40.054	0,47
SAINT-GOBAIN	2.997	EUR	106.543	1,26
SANOFI-AVENTIS	1.654	EUR	83.312	0,99
SOCIETE GENERALE PARIS -A-	2.138	EUR	121.225	1,44
VEOLIA ENVIRONNEMENT	3.245	EUR	87.031	1,03
VIVENDI	3.745	EUR	78.907	0,93
ZODIAC AEROSPACE	2.750	EUR	74.745	0,88
			1.102.921	13,05
ALEMANIA				
ALLIANZ SE /NAMEN. VINKULIERT	1.465	EUR	127.265	1,51

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
				activo
				neto
BAYER	1.557	EUR	74.269	0,88
COMMERZBANK AG	10.265	EUR	90.435	1,07
DAIMLER CHRYSLER	4.590	EUR	158.768	1,89
DEUTSCHE BOERSE AG /NAMEN.	1.368	EUR	77.018	0,91
DEUTSCHE LUFTHANSA/NAMEN.	4.776	EUR	58.410	0,69
DEUTSCHE POST AG BONN	5.991	EUR	77.254	0,91
FRESENIUS / VZ A	2.793	EUR	111.050	1,31
HEIDELBERGCEMENT AG	2.520	EUR	111.787	1,32
MUENCHENER RUECKVERS/ NAMEN.	364	EUR	40.007	0,47
RWE AG (NEU). ESSEN A	2.036	EUR	131.159	1,56
SAP AG	1.500	EUR	50.138	0,59
SIEMENS AG /NAM.	1.500	EUR	97.365	1,15
			1.204.925	14,26
GRAN BRETAÑA				
BARCLAYS PLC	20.796	GBP	85.340	1,01
BG GROUP PLC	7.710	GBP	92.864	1,10
BHP BILLITON PLC	8.000	GBP	152.493	1,80
BP PLC	40.348	GBP	247.095	2,92
BRITISH AMERICAN TOBACCO	4.771	GBP	103.762	1,23
CADBURY PLC	7.860	GBP	69.060	0,82
ENTERPRISE INNS PLC	49.610	GBP	73.275	0,87
HAYS PLC	51.292	GBP	59.187	0,70
HSBC HOLDINGS PLC	28.381	GBP	227.186	2,69
INTERNATIONAL POWER PLC	33.785	GBP	109.232	1,29
MARKS AND SPENCER /NEW	20.960	GBP	84.582	1,00
ROYAL DUTCH SHELL PLC -A-	14.180	GBP	280.423	3,32
SAGE GROUP PLC	30.690	GBP	79.327	0,94
SEGRO PLC /REIT	18.000	GBP	73.349	0,87
TESCO PLC	29.034	GBP	127.055	1,50
VODAFONE GROUP PLC	108.436	GBP	167.788	1,99
			2.032.018	24,05
GRECIA				
BANQUE NATIONALE GRECE/NOM. S.C.P.	4.097	EUR	101.892	1,21
			101.892	1,21
IRLANDA				
CRH PLC	3.080	EUR	59.666	0,71
			59.666	0,71

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

European Equity High Dividend
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
ITALIA			
UNICREDITO ITALIANO SPA	49.968 EUR	138.411	1,64
		138.411	1,64
JERSEY			
WPP PLC	9.968 GBP	60.140	0,71
		60.140	0,71
LUXEMBURGO			
ARCELORMITTAL SA REG	1.555 EUR	40.803	0,48
		40.803	0,48
PAÍSES BAJOS			
AEGON NV	10.324 EUR	60.344	0,71
HEINEKEN NV	3.361 EUR	106.930	1,27
KONINKLIJKE KPN NV	9.364 EUR	106.422	1,26
REED ELSEVIER NV	12.100 EUR	94.126	1,11
		367.822	4,35
NORUEGA			
DNB NOR ASA	10.080 NOK	80.868	0,96
NORSK HYDRO AS	17.710 NOK	81.105	0,96
RENEWABLE ENERGY AS	13.300 NOK	78.794	0,93
STATOILHYDRO ASA	5.814 NOK	90.143	1,07
TELENOR AS	11.980 NOK	94.069	1,11
YARA INTERNATIONAL ASA	2.348 NOK	49.818	0,59
		474.797	5,62
ESPAÑA			
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO/REG	19.237 EUR	215.935	2,55
INDITEX /REG	2.080 EUR	83.554	0,99
REPSOL YPF SA. MADRID	9.018 EUR	170.891	2,02
TELEFONICA SA	10.947 EUR	208.321	2,47
		678.701	8,03
SUECIA			
ALFA LAVAL AB	8.500 SEK	69.516	0,82
SKANSKA B	7.854 SEK	80.829	0,96
		150.345	1,78
SUIZA			
CLARIANT /NAMEN-AKT.	12.420 CHF	79.414	0,94
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	5.159 CHF	178.251	2,11
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	1.543 CHF	172.400	2,04
UBS AG /NAMEN.	11.724 CHF	147.987	1,75

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
ZURICH FINANCIAL SERVICES / NAMEN	598 CHF	98.243	1,16
		676.295	8,00
TOTAL ACCIONES		7.549.856	89,35
ACCIONES PREFERENTES			
ALEMANIA			
PROSIEBEN SAT1 MED. /VORZUG.	10.733 EUR	81.356	0,96
		81.356	0,96
TOTAL ACCIONES PREFERENTES		81.356	0,96
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			
		7.631.212	90,31
TOTAL INVERSIONES		7.631.212	90,31
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		818.795	9,69
TOTAL ACTIVO NETO		8.450.007	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Emerging Markets Elite
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
			n	activo
				neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
ISLAS BERMUDA				
C C LAND HOLDINGS LIMITED	149.860	HKD	81.020	0,61
HUABAO INTERNATIONAL	100.000	HKD	107.225	0,81
			188.245	1,42
BRASIL				
BR MALLS PARTICIPAES SA	5.300	BRL	61.791	0,47
CYRELA BRAZIL REALTY SA	4.900	BRL	63.323	0,48
JBS AS	34.200	BRL	176.022	1,33
MRV ENGENHARIA	2.883	BRL	54.838	0,41
PERDIGAO SA	2.747	BRL	72.429	0,55
USIMINAS PREF.-A-	4.892	BRL	128.410	0,97
			556.813	4,21
ISLAS CAIMÁN				
AAC ACOUSTIC TECHNOLOGIES HLD	124.839	HKD	136.436	1,03
BAWANG INTL HLDG /REG-S	277.435	HKD	112.763	0,85
TENCENT HOLDINGS	4.000	HKD	64.670	0,49
			313.869	2,37
CHINA				
BANK OF CHINA LTD -H-	199.000	HKD	104.763	0,79
BANK OF COMMUNICATIONS CO. -H-	29.000	HKD	35.324	0,27
CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION -H-	26.000	HKD	28.147	0,21
CHINA CONSTRUCTION BANK CO. -H-	251.000	HKD	200.475	1,52
CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD -H-	26.878	HKD	117.048	0,88
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL -H-	12.000	HKD	28.242	0,21
CHINA NATIONAL MATERIAL CO. -H-	105.159	HKD	89.961	0,68
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP. H	70.000	HKD	59.522	0,45
CHINA RESOURCES LAND	31.938	HKD	69.974	0,53
CHINA SHENHUA ENERGY CO. -H-	42.500	HKD	185.627	1,40
HUANENG POWER INTERNATIONAL -H-	42.057	HKD	27.839	0,21
IND & COM BOC -H-	222.000	HKD	167.286	1,26

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
				activo
				neto
PETROCHINA CO. LTD /-H-	94.960	HKD	107.334	0,81
PING AN INSURANCE GRP CO. -H-	10.171	HKD	80.711	0,61
			1.302.253	9,83
REPÚBLICA CHECA				
CEZ.CESKE ENERGETICKE ZAVODY	1.128	CZK	60.153	0,45
			60.153	0,45
EGIPTO				
EFG HERMES	10.285	EGP	56.547	0,42
ELSEWEDY CABLES	3.529	EGP	51.312	0,39
			107.859	0,81
FEDERACIÓN RUSA				
AK SBREGATELNY BANK SBERBANK	41.289	USD	83.197	0,63
			83.197	0,63
HONG KONG				
CHINA MOBILE LTD	27.920	HKD	272.352	2,06
CHINA OVERSEAS LAND&INVESTMENT	15.660	HKD	33.866	0,26
CNOOC LTD	85.000	HKD	114.283	0,86
DENWAY MOTORS LTD	244.000	HKD	108.618	0,82
			529.119	4,00
HUNGRÍA				
OTP BANK LTD	1.402	HUF	41.049	0,31
			41.049	0,31
INDONESIA				
BANK DANAMON INDONESIA TBK -A-	106.039	IDR	54.596	0,41
BANK RAKYAT INDONESIA	42.000	IDR	32.599	0,25
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	15.801	IDR	54.535	0,41
TELKOM INDONESIA S -B-	37.000	IDR	32.739	0,25
			174.469	1,32
MALASIA				
MALAYAN BANKING BERHAD	18.200	MYR	34.874	0,26
RESORTS WORLD	18.300	MYR	14.448	0,11
			49.322	0,37
MÉJICO				
CORPORACION GEO SAB DE CV B	31.124	MXN	84.395	0,64

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Emerging Markets Elite
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
EMPRESAS ICA SAB DE CV	56.101 MXN	131.827	0,99
		216.222	1,63
FILIPINAS			
AYALA LAND INC.	309.380 PHP	75.121	0,57
		75.121	0,57
POLONIA			
BANK POLSKA KASA OPIEKI PEKAO	1.944 PLN	103.882	0,78
		103.882	0,78
SUDÁFRICA			
AFRICAN BANK INVERSIONES	41.168 ZAR	166.466	1,26
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	1.422 ZAR	57.731	0,44
HARMONY GOLD MINING CO. LTD	2.733 ZAR	29.780	0,22
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	2.833 ZAR	68.940	0,52
MTN GROUP LTD	19.910 ZAR	335.447	2,53
MURRAY AND ROBERTS HOLDINGS	13.417 ZAR	111.029	0,84
PRETORIA PORTLAND CEMENT CO. LTD	21.199 ZAR	97.338	0,74
STANDARD BANK GROUP LIMITED	7.191 ZAR	95.679	0,72
		962.410	7,27
COREA DEL SUR			
DAEGU BANK	6.911 KRW	99.160	0,75
DONGBU INSURANCE CO. LTD	4.112 KRW	126.203	0,95
HAN KOOK TIRE MANUFACTURING CO.	6.590 KRW	131.201	0,99
HANA FINANCIAL GROUP INC.	3.716 KRW	128.088	0,97
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	1.570 KRW	26.392	0,20
HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO.	716 KRW	66.867	0,50
HYUNDAI ENGINEERING&CONSTRUCTIO N CO.	1.827 KRW	99.272	0,75
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	286 KRW	43.707	0,33
HYUNDAI MIPO DOCKYARD CO. LTD	302 KRW	31.922	0,24
HYUNDAI MOBIS	322 KRW	45.244	0,34
HYUNDAI MOTOR CO. LTD	1.021 KRW	96.651	0,73
HYUNDAI STEEL CO.	2.469 KRW	159.729	1,22
KB FINANCIAL GROUP INC.	1.279 KRW	65.695	0,50
LG ELECTRONICS INC.	471 KRW	50.185	0,38

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
MIRAEASSET SECURITIES CO. LTD	474 KRW	28.331	0,21
NHN CORPORATION	452 KRW	66.580	0,50
POSCO	251 KRW	103.779	0,78
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD	566 KRW	391.635	2,97
SAMSUNG ENGINEERING CO. LTD	1.400 KRW	123.614	0,93
SAMSUNG FIRE&MARINE INSURANCE	190 KRW	38.876	0,29
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	4.116 KRW	89.459	0,68
SAMSUNG SECURITIES CO. LTD	498 KRW	29.047	0,22
SHINHAN FINANCIAL GROUP	1.436 KRW	57.301	0,43
		2.098.938	15,86
TAIWÁN			
ACER INC.	38.270 TWD	97.612	0,74
ASUSTEK COMPUTER INC.	19.038 TWD	32.688	0,25
AU OPTRONICS CORP.	20.600 TWD	20.024	0,15
CATHAY FINANCIAL HOLDING	27.500 TWD	45.678	0,34
CHINATRUST FINANCIAL HOLDING CO.	42.701 TWD	27.693	0,21
FAR EASTERN TEXTILE LTD	62.493 TWD	73.283	0,55
FORMOSA PLASTICS	18.190 TWD	37.060	0,28
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO. LTD	70.617 TWD	283.354	2,14
MEDIA TEK INCORPORATION	4.048 TWD	67.489	0,51
NAN YA PLASTICS CORP.	22.660 TWD	37.075	0,28
QUANTA COMPUTER INC.	28.867 TWD	60.609	0,46
SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES	38.000 TWD	53.662	0,41
TAIWAN CEMENT CORP.	67.469 TWD	75.760	0,57
TAIWAN FERTILIZER CO. LTD	9.000 TWD	32.194	0,24
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	208.246 TWD	417.798	3,15
WISTRON CORP.	55.258 TWD	102.784	0,78
		1.464.763	11,06
TAILANDIA			
BANGKOK BANK PUBLIC/ NV DEP. RECEIPT	5.300 THB	19.282	0,15
KASIKORN BANK PUBLIC COMPANY FOR. REG	29.000 THB	77.830	0,59
PTT PLC CO. LTD /FOREIGN REG	8.500 THB	65.142	0,49
		162.254	1,23

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Emerging Markets Elite
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
TURQUÍA				
KOC HOLDING AS	44.144	TRY	118.193	0,89
TURKIYE GARANTI BANKASI /NOM.	15.650	TRY	61.589	0,47
			179.782	1,36
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS				
ALDAR PROPERTIES PJSC	90.749	AED	150.221	1,13
ARABTEC HOLDING S.A.L.	66.100	AED	60.288	0,46
			210.509	1,59
TOTAL ACCIONES WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT			8.880.229	67,07
JERSEY				
JP MORGAN INTERNATIONAL 07-04.05.12 / WRT LARS	726	USD	24.924	0,19
JP MORGAN 07-23.03.12 CERT / INFOSYS	731	USD	35.508	0,27
			60.432	0,46
PAÍSES BAJOS				
JP MORGAN STRUCTURE 08-30.12.13 CERT / RCOM	6.113	USD	38.145	0,29
JP MORGAN 09.01.14 W / BHEL	1.000	USD	48.624	0,37
JPM STRUCT 19.5.14 CERT/IBREL	4.124	USD	23.094	0,17
			109.863	0,83
ESTADOS UNIDOS				
CITIGROUP 03-24.10.12 CW / LARSEN	1.643	USD	57.960	0,44
CITIGROUP 06-24.10.12 WRT / REL. COM	7.290	USD	47.227	0,36
CITIGROUP 07-17.01.12 WRT / BHARTI	6.822	USD	59.752	0,45
CITIGROUP 24.01.10 CW / UT	12.386	USD	27.779	0,21
CITIGROUP 24.10.12 CW/HH	4.350	USD	152.944	1,15
			345.662	2,61
TOTAL WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT			515.957	3,90
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
BRASIL				
BANCO BRADESCO /SADR	8.257	USD	159.030	1,20
GERDAU SA SADR PREF. SHS	3.872	USD	51.343	0,39
PETROBRAS /SADR	10.896	USD	423.745	3,19
PETROLEO BRASILEIRO /SADR	1.666	USD	75.786	0,57

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
TELE NORT. LE. TNLP /PREF. SADR				
	10.400	USD	196.248	1,48
VALE / -A- /SADR				
	11.152	USD	227.612	1,72
VALE /SADR				
	6.228	USD	142.559	1,08
			1.276.323	9,63
CHINA				
CHINA LIFE INSURANCE / SADR	356	USD	23.603	0,18
			23.603	0,18
FEDERACIÓN RUSA				
GAZPROM OAO /SADR REGS	10.255	USD	243.248	1,83
LUKOIL /SADR (REP.1 SHS.)	4.205	USD	230.434	1,74
MOBILE TELESYSTEMS OJS/SADR	2.653	USD	130.528	0,99
VIMPEL COMMUNICATIONS /SADR	5.863	USD	109.345	0,83
WIMM-BILL-DANN FODDS /SADR	1.604	USD	113.740	0,86
			827.295	6,25
INDIA				
ICICI BANK /SADR	1.089	USD	39.574	0,30
			39.574	0,30
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			2.166.795	16,36
GDR (Global Depositary Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
ROSNEFT OIL COMPANY OJSC /SGDR	21.142	USD	161.736	1,22
			161.736	1,22
INDIA				
LARSEN TOUBRO /GDR REPR.1 SHS	912	USD	32.166	0,24
			32.166	0,24
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			193.902	1,46
ACCIONES PREFERENTES				
BRASIL				
ITAU HOLDING ITAU / PFD. / SADR	17.281	USD	339.744	2,57
			339.744	2,57
TOTAL ACCIONES PREFERENTES			339.744	2,57

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Emerging Markets Elite
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
ADR (American Depositary Receipt)				
ISRAEL				
TEVA PHM. / ADR REP. 1 SHS	4.931	USD	252.417	1,90
			252.417	1,90
MÉJICO				
AMERICA MOVIL SAB /ADR -L-	3.977	USD	174.551	1,32
			174.551	1,32
COREA DEL SUR				
KB FINANCIAL SADR	212	USD	10.689	0,08
			10.689	0,08
TAIWÁN				
AU OPTRONICS CORP. /ADR	2.133	USD	20.861	0,16
			20.861	0,16
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			458.518	3,46
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			12.555.145	94,82
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
ACCIONES				
COREA DEL SUR				
KIWOOM SECURITIES CO. LTD	614	KRW	23.239	0,18
			23.239	0,18
TOTAL ACCIONES			23.239	0,18
GDR (Global Depositary Receipt)				
EGIPTO				
ORASCOM CONSTR.IND./SGDR	1.104	USD	47.472	0,35
			47.472	0,35
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			47.472	0,35
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			70.711	0,53
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
ACCIONES				
FEDERACIÓN RUSA				
MAGNIT JSC	679	USD	40.401	0,31
			40.401	0,31
TOTAL ACCIONES			40.401	0,31

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT				
JERSEY				
JP MORGAN INTERNATIONAL 07-04.05.12 WRT / HOUSING	2.310	USD	134.605	1,02
JP MORGAN 07-23.10.12 CERT	2.403	USD	45.158	0,34
			179.763	1,36
PAÍSES BAJOS				
JP MORGAN 09-14.02.14 CERT / RELIANCE	976	USD	44.101	0,33
			44.101	0,33
ESTADOS UNIDOS				
CITIGROUP GL.19.1.09 WT / REL. IND	1.700	USD	82.577	0,62
			82.577	0,62
TOTAL WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT			306.441	2,31
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			346.842	2,62
TOTAL INVERSIONES			12.972.698	97,97
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			268.907	2,03
TOTAL ACTIVO NETO			13.241.605	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Emerging Markets Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
ISLAS BERMUDA				
C C LAND HOLDINGS LIMITED	2.990.848	HKD	1.616.972	0,61
HUABAO INTERNATIONAL	2.005.000	HKD	2.149.856	0,81
			3.766.828	1,42
BRASIL				
BR MALLS PARTICIPAES SA	103.400	BRL	1.205.515	0,45
CYRELA BRAZIL REALTY SA	99.000	BRL	1.279.386	0,48
JBS AS	684.700	BRL	3.524.052	1,33
MRV ENGENHARIA	61.976	BRL	1.178.845	0,44
PERDIGAO SA	54.721	BRL	1.442.799	0,54
USIMINAS PREF.-A-	98.195	BRL	2.577.518	0,97
			11.208.115	4,21
ISLAS CAIMÁN				
AAC ACOUSTIC TECHNOLOGIES HLD	2.520.662	HKD	2.754.812	1,03
BAWANG INTL HLDG /REG-S	5.557.598	HKD	2.258.873	0,85
TENCENT HOLDINGS	77.600	HKD	1.254.605	0,47
			6.268.290	2,35
CHINA				
BANK OF CHINA LTD -H-	3.922.000	HKD	2.064.723	0,78
BANK OF COMMUNICATIONS CO. -H-	584.000	HKD	711.343	0,27
CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION -H-	522.000	HKD	565.102	0,21
CHINA CONSTRUCTION BANK CO. -H-	5.146.000	HKD	4.110.119	1,55
CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD -H-	570.479	HKD	2.484.320	0,93
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL -H-	224.000	HKD	527.190	0,20
CHINA NATIONAL MATERIAL CO. -H-	2.104.618	HKD	1.800.449	0,68
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP. H	1.392.000	HKD	1.183.637	0,44
CHINA RESOURCES LAND	634.422	HKD	1.389.985	0,52
CHINA SHENHUA ENERGY CO. -H-	846.500	HKD	3.697.257	1,39
HUANENG POWER INTERNATIONAL -H-	844.636	HKD	559.089	0,21
IND & COM BOC -H-	4.415.000	HKD	3.326.884	1,25

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
PETROCHINA CO. LTD /-H-	2.012.635	HKD	2.274.905	0,85
PING AN INSURANCE GRP CO. -H-	202.124	HKD	1.603.936	0,60
			26.298.939	9,88
REPÚBLICA CHECA				
CEZ.CESKE ENERGETICKE ZAVODY	22.557	CZK	1.202.894	0,45
			1.202.894	0,45
EGIPTO				
EFG HERMES	206.215	EGP	1.133.769	0,42
ELSEWEDY CABLES	70.693	EGP	1.027.888	0,39
			2.161.657	0,81
FEDERACIÓN RUSA				
AK SBREGATELNY BANK SBERBANK	828.619	USD	1.669.667	0,63
			1.669.667	0,63
HONG KONG				
CHINA MOBILE LTD	555.163	HKD	5.415.473	2,03
CHINA OVERSEAS LAND&INVESTMENT	332.071	HKD	718.123	0,27
CNOOC LTD	1.788.000	HKD	2.403.971	0,90
DENWAY MOTORS LTD	4.874.000	HKD	2.169.695	0,82
			10.707.262	4,02
HUNGRÍA				
OTP BANK LTD	28.227	HUF	826.455	0,31
			826.455	0,31
INDIA				
BHARAT HEAVY ELECTRICALS /DEMAT.	19.045	INR	923.907	0,35
BHARTI AIRTEL LTD/DEMAT.	136.384	INR	1.194.958	0,45
HERO HONDA MOTORS /DEMAT.	86.419	INR	3.035.678	1,13
HOUSING DEVT /DEMAT.	45.974	INR	2.678.896	1,01
ICICI BANK LTD /DEMAT.	51.250	INR	962.814	0,36
INDIABULLS REAL ESTATE /DEMAT.	84.164	INR	476.347	0,18
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD /DEMAT.	14.533	INR	706.026	0,27
LARSEN & TOUBRO LTD /DEMAT.	44.873	INR	1.582.661	0,59
RELIANCE COMMUNICATIONS /DEMAT.	265.768	INR	1.720.293	0,65

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Emerging Markets Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
RELIANCE INDUSTRIES /DEMAT.	52.933	INR	2.445.502	0,92
UNITECH LTD /DEMAT.	245.691	INR	551.025	0,21
			16.278.107	6,12
INDONESIA				
BANK DANAMON INDONESIA TBK -A-	2.117.740	IDR	1.090.345	0,41
BANK RAKYAT INDONESIA PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	839.500	IDR	651.599	0,24
	316.928	IDR	1.093.843	0,41
TELKOM INDONESIA S -B-	742.000	IDR	656.551	0,25
			3.492.338	1,31
MALASIA				
MALAYAN BANKING BERHAD	358.400	MYR	686.749	0,26
RESORTS WORLD	362.500	MYR	286.198	0,11
			972.947	0,37
MÉJICO				
CORPORACION GEO SAB DE CV B	592.433	MXN	1.606.421	0,60
EMPRESAS ICA SAB DE CV	1.126.761	MXN	2.647.692	1,00
			4.254.113	1,60
FILIPINAS				
AYALA LAND INC.	6.221.143	PHP	1.510.562	0,57
			1.510.562	0,57
POLONIA				
BANK POLSKA KASA OPIEKI PEKAO	38.862	PLN	2.076.676	0,78
			2.076.676	0,78
SUDÁFRICA				
AFRICAN BANK INVESTMENTS	817.186	ZAR	3.304.349	1,25
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	28.153	ZAR	1.142.958	0,43
HARMONY GOLD MINING CO. LTD	54.821	ZAR	597.359	0,22
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	57.414	ZAR	1.397.141	0,52
MTN GROUP LTD	398.245	ZAR	6.709.716	2,53
MURRAY AND ROBERTS HOLDINGS	268.479	ZAR	2.221.730	0,83
PRETORIA PORTLAND CEMENT CO. LTD	425.611	ZAR	1.954.255	0,73
STANDARD BANK GROUP LIMITED	143.883	ZAR	1.914.414	0,72
			19.241.922	7,23

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
COREA DEL SUR				
DAEGU BANK	138.624	KRW	1.988.991	0,75
DONGBU INSURANCE CO. LTD	82.138	KRW	2.520.926	0,95
HAN KOOK TIRE MANUFACTURING CO.	131.710	KRW	2.622.221	0,99
HANA FINANCIAL GROUP INC.	74.577	KRW	2.570.624	0,97
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	31.720	KRW	533.220	0,20
HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO.	14.130	KRW	1.319.601	0,50
HYUNDAI ENGINEERING&CONSTRUCTIO N CO.	36.713	KRW	1.994.838	0,75
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	5.733	KRW	876.117	0,33
HYUNDAI MIPO DOCKYARD CO. LTD	6.065	KRW	641.074	0,24
HYUNDAI MOBIS	6.445	KRW	905.584	0,34
HYUNDAI MOTOR CO. LTD	20.405	KRW	1.931.609	0,73
HYUNDAI STEEL CO.	49.463	KRW	3.199.949	1,19
KB FINANCIAL GROUP INC.	29.993	KRW	1.540.575	0,58
LG ELECTRONICS INC.	9.289	KRW	989.738	0,37
MIRAEASSET SECURITIES CO. LTD	9.516	KRW	568.768	0,21
NHN CORPORATION	9.079	KRW	1.337.350	0,50
POSCO	5.040	KRW	2.083.854	0,78
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD	11.195	KRW	7.746.211	2,90
SAMSUNG ENGINEERING CO. LTD	28.122	KRW	2.483.060	0,93
SAMSUNG FIRE&MARINE INSURANCE	3.770	KRW	771.376	0,29
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	82.644	KRW	1.796.218	0,67
SAMSUNG SECURITIES CO. LTD	9.816	KRW	572.531	0,22
SHINHAN FINANCIAL GROUP	28.438	KRW	1.134.762	0,43
			42.129.197	15,82
TAIWÁN				
ACER INC.	771.380	TWD	1.967.490	0,74
ASUSTEK COMPUTER INC.	370.740	TWD	636.559	0,24
AU OPTRONICS CORP.	709.462	TWD	689.619	0,26
CATHAY FINANCIAL HOLDING	552.150	TWD	917.125	0,34
CHINATRUST FINANCIAL HOLDING CO.	861.355	TWD	558.623	0,21
FAR EASTERN TEXTILE LTD	1.255.609	TWD	1.472.401	0,55
FORMOSA PLASTICS	357.270	TWD	727.894	0,27
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO. LTD	1.441.058	TWD	5.782.309	2,17

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Emerging Markets Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
HON HAI PRECISION INDUSTRY /GDR	37.122 USD	301.059	0,11
MEDIA TEK INCORPORATION	82.053 TWD	1.368.011	0,51
NAN YA PLASTICS CORP.	462.470 TWD	756.658	0,28
QUANTA COMPUTER INC.	581.682 TWD	1.221.292	0,46
SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES	745.157 TWD	1.052.286	0,40
TAIWAN CEMENT CORP.	1.351.218 TWD	1.517.270	0,57
TAIWAN FERTILIZER CO. LTD	180.000 TWD	643.874	0,24
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	4.240.622 TWD	8.507.842	3,21
WISTRON CORP.	1.101.574 TWD	2.049.015	0,77
		30.169.327	11,33
TAILANDIA			
BANGKOK BANK PUBLIC/ NV DEP. RECEIPT	105.300 THB	383.086	0,14
KASIKORNBANK PUBLIC COMPANY FOR. REG	590.800 THB	1.585.589	0,60
PTT PLC CO. LTD /FOREIGN REG	167.700 THB	1.285.209	0,48
		3.253.884	1,22
TURQUÍA			
KOC HOLDING AS	887.437 TRY	2.376.050	0,90
TURKIYE GARANTI BANKASI /NOM.	313.028 TRY	1.231.896	0,46
		3.607.946	1,36
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS			
ALDAR PROPERTIES PJSC	1.824.323 AED	3.019.888	1,14
ARABTEC HOLDING S.A.L.	1.177.300 AED	1.073.785	0,40
		4.093.673	1,54
TOTAL ACCIONES		195.190.799	73,33
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			
BRASIL			
BANCO BRADESCO /SADR	163.678 USD	3.152.438	1,18
GERDAU SA SADR PREF. SHS	76.911 USD	1.019.840	0,38
PETROBRAS /SADR	260.590 USD	10.134.345	3,81
TELE NORT. LE. TNLP /PREF. SADR	208.500 USD	3.934.395	1,48
VALE / -A- /SADR	216.314 USD	4.414.969	1,66
VALE /SADR	128.072 USD	2.931.568	1,10
		25.587.555	9,61

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
CHINA			
CHINA LIFE INSURANCE / SADR	5.388 USD	357.224	0,13
		357.224	0,13
FEDERACIÓN RUSA			
GAZPROM OAO /SADR REGS	214.217 USD	5.081.227	1,91
LUKOIL /SADR (REP.1 SHS.)	83.927 USD	4.599.200	1,73
MOBILE TELESYSTEMS OJS/SADR	53.153 USD	2.615.128	0,98
VIMPEL COMMUNICATIONS /S.ADR	116.400 USD	2.170.860	0,82
WIMM-BILL-DANN FODDS /SADR	33.474 USD	2.373.641	0,89
		16.840.056	6,33
INDIA			
ICICI BANK /SADR	19.414 USD	705.505	0,27
		705.505	0,27
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)		43.490.340	16,34
GDR (Global Depositary Receipt)			
FEDERACIÓN RUSA			
ROSNEFT OIL COMPANY OJSC /SGDR	422.871 USD	3.234.963	1,21
		3.234.963	1,21
INDIA			
LARSEN TOUBRO /GDR REPR.1 SHS	20.186 USD	711.950	0,27
		711.950	0,27
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)		3.946.913	1,48
ACCIONES PREFERENTES			
BRASIL			
ITAU HOLDING ITAU / PFD. / SADR	352.314 USD	6.926.493	2,60
		6.926.493	2,60
TOTAL ACCIONES PREFERENTES		6.926.493	2,60
ADR (American Depositary Receipt)			
ISRAEL			
TEVA PHM. / ADR REP. 1 SHS	101.694 USD	5.205.716	1,96
		5.205.716	1,96

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Emerging Markets Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
MÉJICO				
AMERICA MOVIL SAB /ADR -L-	79.550	USD	3.491.450	1,31
			3.491.450	1,31
TAIWÁN				
AU OPTRONICS CORP. /ADR	13.653	USD	133.526	0,05
			133.526	0,05
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			8.830.692	3,32
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			258.385.237	97,07
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
ACCIONES				
COREA DEL SUR				
KIWOOM SECURITIES CO. LTD	12.322	KRW	466.368	0,18
			466.368	0,18
TOTAL ACCIONES			466.368	0,18
GDR (Global Depositary Receipt)				
EGIPTO				
ORASCOM CONSTR.IND./SGDR	22.112	USD	950.816	0,35
			950.816	0,35
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			950.816	0,35
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			1.417.184	0,53
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
ACCIONES				
FEDERACIÓN RUSA				
MAGNIT JSC	13.303	USD	791.529	0,30
			791.529	0,30
TOTAL ACCIONES			791.529	0,30
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			791.529	0,30
TOTAL INVERSIONES			260.593.950	97,90
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			5.589.696	2,10
TOTAL ACTIVO NETO			266.183.646	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
			n	activo
				neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
AUSTRALIA				
AMCOR LTD	51.705	AUD	249.271	0,24
NEWCREST MINING	176	AUD	4.939	0,00
NUFARM LIMITED	22.287	AUD	222.539	0,22
QBE INSURANCE GROUP	35.622	AUD	754.003	0,73
TELSTRA CORPORATION LTD	114.260	AUD	328.701	0,32
WESTPAC BANKING CORP.	39.448	AUD	910.991	0,90
			2.470.444	2,41
AUSTRIA				
ERSTE GROUP BANK AG	12.336	EUR	559.660	0,55
			559.660	0,55
BÉLGICA				
DELHAIZE GROUP	6.446	EUR	447.143	0,44
			447.143	0,44
ISLAS BERMUDA				
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	16.000	USD	486.560	0,47
BUNGE LTD	4.300	USD	266.084	0,26
NOBLE GROUP LTD	339.243	SGD	590.092	0,58
			1.342.736	1,31
CANADÁ				
BANK OF NOVA SCOTIA	7.300	CAD	330.951	0,32
CANADIAN NATURAL RESOURCES	13.900	CAD	933.535	0,91
CGI GROUP INC./SUB.VOT. A	64.700	CAD	770.766	0,75
ENCANA CORP.	9.300	CAD	539.650	0,53
INMET MINING CORP	7.600	CAD	410.801	0,40
NATIONAL BANK OF CANADA	5.000	CAD	279.991	0,27
ROYAL BANK OF CANADA	6.468	CAD	344.521	0,34
YAMANA GOLD INC.	33.234	CAD	348.195	0,34
			3.958.410	3,86
DINAMARCA				
CARLSBERG AS B	5.600	DKK	407.406	0,40
			407.406	0,40
FINLANDIA				
WARTSILA CORPORATION -B-	7.789	EUR	314.210	0,31
			314.210	0,31

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
				activo
				neto
FRANCIA				
AXA	20.000	EUR	538.892	0,53
BOUYGUES	8.501	EUR	431.957	0,42
CASINO GUICHARD-PERRACH	5.101	EUR	406.853	0,40
FRANCE TELECOM SA	25.553	EUR	685.154	0,67
GAZ DE FRANCE	23.933	EUR	1.072.152	1,03
KLEPIERRE	1	EUR	40	0,00
NEOPOST	2.900	EUR	259.871	0,25
SANOFI-AVENTIS	13.448	EUR	990.052	0,96
SOCIETE GENERALE PARIS -A-	6.670	EUR	552.761	0,54
VIVENDI	30.500	EUR	939.275	0,92
			5.877.007	5,72
ALEMANIA				
ALLIANZ SE /NAMEN. VINKULIERT	8.182	EUR	1.038.862	1,01
BASF SE	7.777	EUR	407.047	0,40
BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE	8.643	EUR	421.550	0,41
E.ON - NAMEN AKT.	27.611	EUR	1.188.088	1,16
SIEMENS AG /NAM.	6.532	EUR	619.707	0,60
			3.675.254	3,58
GRAN BRETAÑA				
ASTRAZENECA PLC	19.400	GBP	885.135	0,86
BAE SYSTEMS PLC	86.170	GBP	487.344	0,47
BARCLAYS PLC	74.100	GBP	444.445	0,43
BG GROUP PLC	31.961	GBP	562.657	0,55
BP PLC	133.167	GBP	1.191.973	1,17
HSBC HOLDINGS PLC	50.361	GBP	589.220	0,57
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	26.000	GBP	747.549	0,73
INTERNATIONAL POWER PLC	64.800	GBP	306.218	0,30
RIO TINTO PLC /REG	15.300	GBP	666.614	0,65
STANDARD CHARTERED PLC	28.900	GBP	716.734	0,70
TESCO PLC	132.853	GBP	849.739	0,83
VEDANTA RESOURCES PLC	8.435	GBP	261.604	0,25
VODAFONE GROUP PLC	443.741	GBP	1.003.565	0,98
XSTRATA PLC	58.372	GBP	886.970	0,86
			9.599.767	9,35
HONG KONG				
CHEUNG KONG HOLDINGS	55.000	HKD	697.961	0,68
			697.961	0,68

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
ITALIA			
ATLANTIA SPA	29.947 EUR	729.217	0,71
ENEL	116.924 EUR	743.825	0,72
ENI SPA ROMA	37.188 EUR	929.998	0,91
FINMECCANICA / POST REGROUP.	24.900 EUR	440.729	0,43
PRYSMIAN SPA	16.600 EUR	315.413	0,31
		3.159.182	3,08
JAPÓN			
BRIDGESTONE CORP.	12.700 JPY	227.976	0,22
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO.	55 JPY	395.287	0,39
DAITO TRUST CONSTRUCTION	9.125 JPY	398.574	0,39
EAST JAPAN RAILWAY CO.	5.898 JPY	424.548	0,41
ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO.	3.500 JPY	110.953	0,11
FUJITSU LTD	82.000 JPY	536.342	0,52
ITOCHU CORP.	65.700 JPY	435.584	0,42
KANSAI ELECTRIC POWER CO. JPY 500	87 JPY	2.104	0,00
MARUBENI CORP.	51.000 JPY	257.429	0,25
MITSUMI ELECTRIC CO.	4 JPY	86	0,00
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC.	126.621 JPY	251.140	0,24
NIDEC CORP.	4.800 JPY	389.905	0,38
NINTENDO CO. LTD	2.900 JPY	743.217	0,72
NIPPON MINING HOLDINGS INC.	117.500 JPY	578.695	0,56
NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES	22.149 JPY	319.358	0,31
SANKYO	13.300 JPY	832.870	0,81
SHINKO ELECTRIC INDUSTRIES CO	19.400 JPY	345.653	0,34
SUMITOMO CORP.	44.500 JPY	458.661	0,45
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	7.600 JPY	265.062	0,26
SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES	29.977 JPY	282.918	0,28
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO. LTD	17.900 JPY	745.957	0,73
		8.002.319	7,79
PAÍSES BAJOS			
FUGRO NV	3.879 EUR	225.761	0,22
ING GROEP NV/CERT.OF SHS	31.320 EUR	555.966	0,54

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
KONINKLIJKE AHOLD NV	35.675 EUR	432.262	0,42
		1.213.989	1,18
NORUEGA			
DNB NOR ASA	32.600 NOK	382.262	0,37
		382.262	0,37
PORTUGAL			
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	119.992 EUR	549.642	0,54
		549.642	0,54
ESPAÑA			
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA/NAM.	17.600 EUR	315.635	0,31
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO/REG	86.530 EUR	1.419.651	1,38
REPSOL YPF SA. MADRID	12.300 EUR	340.677	0,33
TELEFONICA SA	33.149 EUR	922.015	0,90
		2.997.978	2,92
SUECIA			
ASSA ABLOY AB /-B-	18.000 SEK	296.234	0,29
SVENSKA CELLUL. -B-	54.190 SEK	730.665	0,71
		1.026.899	1,00
SUIZA			
CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	14.300 CHF	798.940	0,78
NESTLE / ACT NOM	462 CHF	19.702	0,02
NOBLE CORP. NAMEN - AKT.	8.500 USD	320.960	0,31
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	23.200 CHF	1.171.615	1,15
SWISSCOM NAMEN	1.597 CHF	575.902	0,56
TYCO INTERNATIONAL LTD	17.500 USD	597.625	0,58
		3.484.744	3,40
ESTADOS UNIDOS			
ABBOTT LABORATORIES INC.	11.600 USD	569.560	0,56
ALTRIA GROUP	48.400 USD	866.360	0,84
AMERICAN ELECTRIC POWER CO.INC.	16.100 USD	499.905	0,49
AMGEN INC.	15.900 USD	961.314	0,94
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC.	23.100 USD	422.037	0,41
APACHE CORP.	6.400 USD	585.792	0,57
AT & T	14.306 USD	389.123	0,38
AUTOZONE INC.	1.700 USD	248.166	0,24
BALL CORP.	9.300 USD	463.791	0,45
BEST BUY CO. INC.	8.800 USD	333.168	0,32

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Equity

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto	Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
BROADCOM CORP. -A-	9.200 USD	273.516	0,27	MASTERCARD INC. SHS -A-	3.800 USD	785.612	0,77
CAREMARK GROUP	20.800 USD	750.256	0,73	MCDONALD S CORP.	17.100 USD	977.607	0,95
CENTURYTEL	13.100 USD	442.518	0,43	MCKESSON CORP.	14.200 USD	834.676	0,81
CEPHALON INC.	6.600 USD	383.658	0,37	MICROSOFT CORP.	27.746 USD	714.460	0,70
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC.	4.100 USD	351.944	0,34	NATIONAL OILWELL VARCO INC.	11.300 USD	487.143	0,47
CHEVRON CORPORATION	18.600 USD	1.318.926	1,29	NEWELL RUBBERMAID INC.	20.900 USD	326.458	0,32
CHUBB CORP.	11.202 USD	569.622	0,56	NII HOLDINGS INC. -B-	16.200 USD	487.944	0,48
COCA COLA ENTERPRISE	13.900 USD	292.317	0,28	OWENS-ILLINOIS INC.	9.900 USD	368.676	0,36
COGNIZANT TECHNOLOGY SOL.CORP.	11.600 USD	449.964	0,44	PFIZER INC.	60.390 USD	1.012.740	0,99
COMCAST CORP. -A-	28.400 USD	493.592	0,48	PROCTER & GAMBLE CO.	24.700 USD	1.430.377	1,40
COMPUTER SCIENCES CORP.	14.400 USD	766.800	0,75	RAYTHEON COMPANY	15.100 USD	729.330	0,71
CONSOL ENERGY INC.	7.100 USD	321.772	0,31	SEMPRA ENERGY	6.173 USD	309.638	0,30
COVENTRY HEALTH CARE INC.	19.700 USD	392.818	0,38	STATE STREET CORP.	7.200 USD	379.152	0,37
DEVON ENERGY CORP. (NEW)	7.500 USD	507.525	0,49	TEXAS INSTRUMENTS INC.	21.000 USD	494.550	0,48
DISH NETWORK CORP. -A-	21.200 USD	408.948	0,40	TRAVELERS COMPANIES INC.	10.700 USD	523.872	0,51
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC.	26.995 USD	770.707	0,75	UNUM GROUP.	23.800 USD	516.222	0,50
EDISON INTERNATIONAL	14.000 USD	475.300	0,46	VF CORP.	10.000 USD	732.000	0,71
EL PASO ENERGY CORP.	49.300 USD	516.664	0,50	WAL-MART STORES INC.	18.800 USD	925.524	0,90
ELI LILLY & CO.	11.700 USD	391.014	0,38	WELLS FARGO & CO.	11.300 USD	320.355	0,31
ENERGEN CORP	6.700 USD	293.192	0,29	WESTERN DIGITAL CORP.	15.100 USD	546.167	0,53
EXXON MOBIL CORP.	11.748 USD	811.434	0,79	WILLIAMS COMPANIES INC.	28.800 USD	523.296	0,51
FOREST LABORATORIES	24.600 USD	730.866	0,71	XTO ENERGY INC.	17.500 USD	732.375	0,71
FRANKLIN RESOURCES INC.	2.900 USD	293.625	0,29			43.807.000	42,69
GAP INC.	25.900 USD	555.555	0,54	TOTAL ACCIONES		93.974.013	91,58
GENERAL DYNAMICS CORP.	7.400 USD	477.078	0,46	FONDOS DE INVERSIÓN			
GENERAL ELECTRIC CO.	82.400 USD	1.376.904	1,35	SINGAPUR			
GILEAD SCIENCES INC.	14.400 USD	669.312	0,65	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT	323.000 SGD	436.224	0,43
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	5.200 USD	954.616	0,93			436.224	0,43
GOOGLE INC. -A-	2.700 USD	1.346.031	1,32	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN		436.224	0,43
HEWLETT-PACKARD CO.	14.500 USD	687.880	0,67	ACCIONES PREFERENTES			
HUDSON CITY BANCORP INC.	18.600 USD	245.706	0,24	ALEMANIA			
HUMANA INC.	13.800 USD	524.676	0,51	VOLKSWAGEN AG /VORZUG.	2.703 EUR	313.251	0,31
IBM CORP.	12.600 USD	1.497.007	1,47			313.251	0,31
INTEL CORP.	45.200 USD	880.496	0,86	TOTAL ACCIONES PREFERENTES		313.251	0,31
JEFFERIES GROUP	22 USD	592	0,00				
JOHNSON & JOHNSON	6.300 USD	383.859	0,37				
JOHNSON CONTROLS INC.	11.400 USD	295.716	0,29				
JP MORGAN CHASE & CO.	27.352 USD	1.227.558	1,20				
KIMBERLY CLARK CORP.	12.900 USD	743.298	0,72				
KROGER CO.	21.100 USD	436.348	0,43				

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
OPCIÓN SOBRE ÍNDICES BURSÁTILES				
ESTADOS UNIDOS				
PUT S&P 500 INDICES 17/10/2009 880	133	USD	9.310	0,01
			9.310	0,01
TOTAL OPCIÓN SOBRE ÍNDICES BURSÁTILES			9.310	0,01
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			94.732.798	92,33
TOTAL INVERSIONES			94.732.798	92,33
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			7.865.949	7,67
TOTAL ACTIVO NETO			102.598.747	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Sustainable Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
			n	activo
				neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
AUSTRALIA				
AMP LTD	9.013	AUD	51.698	0,62
BHP BILLITON LTD	1.213	AUD	40.263	0,48
BLUESCOPE STEEL LTD	20.230	AUD	52.146	0,63
ENERGY RESOURCES AUSTRALIA -A-	890	AUD	19.739	0,24
RIO TINTO LIMITED	170	AUD	8.860	0,11
SANTOS LTD	1.927	AUD	25.768	0,31
WESTPAC BANKING CORP.	2.791	AUD	64.454	0,77
			262.928	3,16
AUSTRIA				
OMV AG	830	EUR	33.628	0,40
			33.628	0,40
BÉLGICA				
BELGACOM SA	326	EUR	12.651	0,15
			12.651	0,15
ISLAS BERMUDA				
PARTNERRE LTD BERMUDA	426	USD	33.083	0,40
			33.083	0,40
CANADÁ				
BANK OF MONTREAL	630	CAD	31.555	0,38
BANK OF NOVA SCOTIA	832	CAD	37.719	0,45
BARRICK GOLD CORP.	750	CAD	28.256	0,34
ENCANA CORP.	962	CAD	55.822	0,68
INDUSTRIAL ALL.INS.AND FIN.SER	850	CAD	23.528	0,28
NEXEN INC.	1.647	CAD	37.548	0,45
ROYAL BANK OF CANADA	1.192	CAD	63.493	0,77
TALISMAN ENERGY	2.717	CAD	47.242	0,57
TECK COMINCO LTD -B-	1.560	CAD	42.775	0,51
TORONTO DOMINION BANK	861	CAD	55.425	0,67
			423.363	5,10
ISLAS CAIMÁN				
SEAGATE TECHNOLOGY	1.900	USD	28.804	0,35
			28.804	0,35

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
				activo
				neto
DINAMARCA				
A.P. MOELLER - MAERSK A/S B	3	DKK	20.853	0,25
NOVO-NORDISK A/S -B-	685	DKK	43.076	0,52
			63.929	0,77
FINLANDIA				
NOKIA OY	2.580	EUR	37.747	0,46
WARTSILA CORPORATION -B-	480	EUR	19.363	0,23
			57.110	0,69
FRANCIA				
AXA	1.338	EUR	36.052	0,43
BOUYGUES	920	EUR	46.748	0,56
CNP ASSURANCES	407	EUR	42.212	0,51
CREDIT AGRICOLE SA PARIS	1.823	EUR	38.995	0,47
ESSILOR INTERNATIONAL	334	EUR	19.014	0,23
GAZ DE FRANCE	307	EUR	13.753	0,17
KLEPIERRE	669	EUR	26.606	0,32
LAFARGE SA	339	EUR	30.343	0,37
NEOPOST	147	EUR	13.173	0,16
SAFRAN SA	1.547	EUR	29.473	0,35
SANOFI-AVENTIS	652	EUR	48.001	0,58
TECHNIP	350	EUR	22.590	0,27
TOTAL SA	1.447	EUR	86.565	1,04
VIVENDI	962	EUR	29.626	0,36
			483.151	5,82
ALEMANIA				
ADIDAS AG	836	EUR	45.296	0,55
ALLIANZ SE /NAMEN. VINKULIERT	543	EUR	68.944	0,83
BASF SE	1.062	EUR	55.585	0,67
BAYER	289	EUR	20.149	0,24
BEIERSDORF A.G.	750	EUR	44.056	0,53
DEUTSCHE BOERSE AG /NAMEN.	270	EUR	22.218	0,27
DEUTSCHE LUFTHANSA/NAMEN.	2.073	EUR	37.056	0,45
DEUTSCHE TELEKOM NAMEN	1.045	EUR	14.395	0,17
E.ON - NAMEN AKT.	740	EUR	31.842	0,38
MAN AG	464	EUR	38.765	0,47
RWE AG (NEU). ESSEN A	556	EUR	52.351	0,63
SUEDZUCKER AG	1.500	EUR	30.255	0,36

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Sustainable Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
VOLKSWAGEN AG	33 EUR	5.556	0,07
		466.468	5,62
GRAN BRETAÑA			
ASS.BRITISH FOODS PLC	1.500 GBP	20.419	0,25
ASTRAZENECA PLC	1.509 GBP	68.850	0,83
AVIVA PLC	4.500 GBP	32.745	0,39
BG GROUP PLC	3.721 GBP	65.506	0,79
BHP BILLITON PLC	1.033 GBP	28.780	0,35
BP PLC	11.147 GBP	99.777	1,21
BRITISH LAND	4.662 GBP	35.667	0,43
BT GROUP PLC	13.756 GBP	29.376	0,35
CENTRICA PLC	9.725 GBP	40.145	0,48
DIAGEO PLC	878 GBP	13.577	0,16
GLAXOSMITHKLINE PLC	1.672 GBP	33.321	0,40
INVENSYS PLC	5.100 GBP	24.215	0,29
LADBROKES PLC	5.853 GBP	17.975	0,22
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	24.333 GBP	34.590	0,42
NEXT PLC	1.399 GBP	41.033	0,49
OLD MUTUAL PLC	29.100 GBP	47.677	0,57
REED ELSEVIER PLC	4.557 GBP	34.395	0,41
RIO TINTO PLC /REG	701 GBP	30.542	0,37
ROYAL DUTCH SHELL -B-	2.408 GBP	67.842	0,82
ROYAL DUTCH SHELL PLC -A-	1.200 GBP	34.685	0,42
STANDARD CHARTERED PLC	1.722 GBP	42.706	0,51
TESCO PLC	2.900 GBP	18.549	0,22
VODAFONE GROUP PLC	13.204 GBP	29.862	0,36
XSTRATA PLC	2.386 GBP	36.256	0,44
		928.490	11,18
GRECIA			
HELLENIC TELECOM	1.087 EUR	18.049	0,21
OPAP	630 EUR	16.298	0,20
		34.347	0,41
IRLANDA			
ACCENTURE PLC	800 USD	29.800	0,36
		29.800	0,36
ITALIA			
ENEL	10.632 EUR	67.637	0,81
ENI SPA ROMA	2.258 EUR	56.468	0,68
INTESA SANPAOLO SPA	2.750 EUR	12.390	0,15
		136.495	1,64

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
JAPÓN			
AEON CREDIT SERVICE LTD	2.000 JPY	20.146	0,24
ASAHI BREWERIES	1.100 JPY	20.126	0,24
ASAHI GLASS CO. LTD	3.000 JPY	24.235	0,29
ASTELLAS PHARMA INC.	1.100 JPY	45.228	0,54
BROTHER INDUSTRIES LTD	900 JPY	10.791	0,13
CANON INC.	1.400 JPY	56.627	0,67
DAI NIPPON PRINTING CO. LTD	2.000 JPY	27.545	0,33
DOWA HOLDINGS CO. LTD	2.000 JPY	12.123	0,15
FAST RETAILING CO. LTD	200 JPY	25.316	0,30
FUJITSU LTD	8.000 JPY	52.326	0,63
HITACHI CHEMICAL CO.	1.200 JPY	24.523	0,30
HITACHI CONSTRUCTION MACHINES	1.200 JPY	25.766	0,31
INPEX CORP.	2 JPY	17.071	0,21
JTEKT CORP.	2.100 JPY	24.476	0,29
KAWASAKI KISEN	8.000 JPY	29.684	0,36
KDDI CORP.	4 JPY	22.553	0,27
KIKKOMAN CORP.	2.000 JPY	24.915	0,30
KOMATSU LTD	2.300 JPY	43.107	0,52
KONICA MINOLTA HOLDINGS INC.	3.500 JPY	33.188	0,40
LAWSON INC.	700 JPY	32.525	0,39
MITSUBISHI ELECTRIC CORP.	7.000 JPY	53.039	0,64
MITSUI O.S.K. LINES LTD TOKYO	5.000 JPY	29.640	0,36
NIPPON TEL&TEL	800 JPY	37.083	0,45
NIPPON YUSEN K K	6.000 JPY	23.199	0,28
NISSAN MOTOR CO. LTD	6.400 JPY	43.287	0,52
NITTO DENKO CORP.	600 JPY	18.385	0,22
NTT DATA CORP.	11 JPY	35.251	0,42
OLYMPUS CORP.	900 JPY	23.868	0,29
OSAKA GAS CO. LTD	5.000 JPY	17.550	0,21
RICOH CO. LTD	2.000 JPY	29.149	0,35
SONY CORP.	1.000 JPY	29.584	0,36
TDK CORP.	400 JPY	23.132	0,28
TERUMO CORP.	600 JPY	33.027	0,40
TOKIO MARINE HOLDINGS INC.	1.400 JPY	40.559	0,49
TOKYO GAS CO.LTD	8.000 JPY	33.250	0,40
		1.042.274	12,54

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Sustainable Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
PAÍSES BAJOS			
EADS. EUR. AERONAUT. DEFENCE + SP.	2.020 EUR	44.729	0,54
ING GROEP NV/CERT.OF SHS	1.957 EUR	34.739	0,42
TNT NV	990 EUR	26.784	0,32
UNILEVER CERT.OF SHS	600 EUR	17.316	0,21
		123.568	1,49
NORUEGA			
STATOILHYDRO ASA	2.200 NOK	49.855	0,60
TELENOR AS	2.600 NOK	29.839	0,36
		79.694	0,96
ESPAÑA			
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA/NAM.	4.482 EUR	80.380	0,96
CRITERIA CAIXACORP SA	4.000 EUR	20.667	0,25
GESTEVISION TELECINCO SA	2.100 EUR	27.271	0,33
REPSOL YPF SA. MADRID	1.839 EUR	50.935	0,61
TELEFONICA SA	1.631 EUR	45.365	0,55
		224.618	2,70
SUECIA			
ALFA LAVAL AB	1.463 SEK	17.488	0,21
ATLAS COPCO AB A	2.383 SEK	31.074	0,38
NORDEA BANK AB	1.130 SEK	11.585	0,14
SVENSKA HANDELSBANKEN A	1.065 SEK	27.791	0,33
		87.938	1,06
SUIZA			
NESTLE / ACT NOM	1.421 CHF	60.599	0,73
NOBLE CORP. NAMEN - AKT.	1.100 USD	41.536	0,50
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	1.183 CHF	59.742	0,72
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	79 CHF	12.901	0,16
STRAUMANN HOLDING AG / NOM.	100 CHF	26.024	0,31
		200.802	2,42
ESTADOS UNIDOS			
AMERICAN EXPRESS CO.	1.463 USD	49.727	0,60
AMGEN INC.	864 USD	52.237	0,63
AT & T	2.174 USD	59.133	0,71
AVON PRODUCTS INC.	1.338 USD	44.943	0,54
BAXTER INTERNATIONAL INC.	865 USD	49.123	0,59
BB&T CORPORATION	1.547 USD	42.434	0,51
BECTON DICKINSON & CO.	469 USD	33.004	0,40

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
BMC SOFTWARE INC.	878 USD	33.276	0,40
BOEING CO.	627 USD	34.247	0,41
BRISTOL MYERS SQUIBB CO.	752 USD	17.206	0,21
CHESAPEAKE ENERGY	1.700 USD	48.603	0,59
CHEVRON CORPORATION	1.325 USD	93.956	1,13
CIGNA CORP.	1.183 USD	33.834	0,41
CISCO SYSTEMS INC.	2.174 USD	50.654	0,61
CITRIX SYSTEMS INC.	752 USD	28.929	0,35
COCA-COLA CO.	1.135 USD	60.507	0,73
COLGATE-PALMOLIVE CO.	698 USD	53.432	0,64
COMPUTER ASSOCIATES INTERNATIONAL INC.	1.434 USD	32.036	0,39
COMPUTER SCIENCES CORP.	450 USD	23.963	0,29
DELL INC.	3.429 USD	52.018	0,63
DISCOVER FIN SVC	3.721 USD	59.424	0,72
DONNELLEY AND SONS. RR	2.216 USD	47.555	0,57
DU PONT DE NEM.& CO./E.I.	1.288 USD	41.886	0,50
EBAY INC.	2.258 USD	53.898	0,65
ELI LILLY & CO.	1.213 USD	40.538	0,49
EXELON CORP.	634 USD	31.763	0,38
FLOWERVE CORP.	240 USD	23.484	0,28
FPL GROUP INC.	593 USD	32.698	0,39
GAP INC.	2.467 USD	52.917	0,64
GENERAL ELECTRIC CO.	4.094 USD	68.411	0,82
GENERAL MILLS INC.	669 USD	42.528	0,51
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	477 USD	87.568	1,05
GOOGLE INC. -A-	68 USD	33.900	0,41
HEINZ (H.J.) CO.	815 USD	32.421	0,39
HEWLETT-PACKARD CO.	1.923 USD	91.227	1,10
HOME DEPOT INC.	627 USD	16.822	0,20
HUMANA INC.	502 USD	19.086	0,23
IBM CORP.	757 USD	89.939	1,08
IMS HEALTH	2.584 USD	40.155	0,48
INTEL CORP.	4.306 USD	83.881	1,01
JOHNSON & JOHNSON	1.484 USD	90.420	1,09
JOHNSON CONTROLS INC.	1.100 USD	28.534	0,34
KIMBERLY CLARK CORP.	410 USD	23.624	0,28
KRAFT FOODS INC -A-	544 USD	14.155	0,17
KROGER CO.	1.798 USD	37.183	0,45
MATTEL INC.	2.509 USD	46.115	0,56
MCDONALD S CORP.	903 USD	51.625	0,62

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Sustainable Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
MCGRAW HILL COMPANIES INC.	795 USD	20.757	0,25
MERCK & CO. INC.	1.798 USD	57.266	0,69
MICROSOFT CORP.	4.683 USD	120.588	1,45
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	2.020 USD	22.947	0,28
ORACLE CORP.	2.370 USD	50.054	0,60
PEPSICO INC.	1.254 USD	73.372	0,88
PFIZER INC.	2.460 USD	41.254	0,50
PG&E CORP.	920 USD	37.656	0,45
PNC FINANCIAL SERVICES GP	510 USD	24.475	0,29
PRAXAIR	330 USD	26.730	0,32
PROCTER & GAMBLE CO.	1.105 USD	63.991	0,77
PROLOGIS /SHS OF BENEF.INT	1.700 USD	20.825	0,25
PRUDENTIAL FINANCIAL INC.	530 USD	26.479	0,32
QUEST DIAGNOSTICS INC.	752 USD	39.300	0,47
REGENCY CENTERS CORP.	550 USD	20.405	0,25
ROCKWELL COLLINS	1.087 USD	55.035	0,66
SAFEWAY INC.	836 USD	16.561	0,20
STAPLES INC.	1.638 USD	38.100	0,46
STATE STREET CORP.	795 USD	41.865	0,50
SUNOCO INC.	878 USD	24.549	0,30
SYSCO CORP.	1.839 USD	45.883	0,55
TARGET CORP.	400 USD	18.912	0,23
TJX COS INC.	720 USD	26.640	0,32
TRAVELERS COMPANIES INC.	1.045 USD	51.163	0,62
UNITED TECHNOLOGIES CORP.	460 USD	28.203	0,34
UTD PARCEL SERVICE INC. -B-	255 USD	14.479	0,17
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC.	707 USD	29.736	0,36
VERIZON COMMUNICATIONS I.	1.045 USD	31.517	0,38
VORNADO			
REAL.TRUST/BEN.IN	311 USD	20.143	0,24
WALT DISNEY /DISNEY SER.	2.049 USD	57.249	0,69
WESTERN UNION COMPANY	1.200 USD	23.112	0,28
		3.344.265	40,25
TOTAL ACCIONES		8.097.406	97,47
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL		8.097.406	97,47
TOTAL INVERSIONES		8.097.406	97,47

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		210.011	2,53
TOTAL ACTIVO NETO		8.307.417	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Brazil Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES					VOTORANTIM CELULOSE E PAPEL SA	123.851	BRL	2.037.047	0,15
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL								758.375.326	54,39
ACCIONES								758.375.326	54,39
BRASIL					TOTAL ACCIONES				
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)					BRASIL				
ALL AMERICA LATINA/UNIT	1.446.699	BRL	11.241.771	0,81	BANCO BRADESCO /SADR	3.711.200	USD	71.477.713	5,13
ANHANGUERA EDUCACIONAL PART.	1.866.700	BRL	21.669.402	1,55	GERDAU SA SADR	2.021.300	USD	26.802.438	1,92
BANCO BRADESCO SA/PREF	761.500	BRL	14.697.494	1,05	PREF. SHS PETROBAS/ SADR	1.467.870	USD	57.085.464	4,09
BR MALLS PARTICIPAES SA	5.385.700	BRL	62.790.532	4,51	PETROLEO BRASILEIRO/SADR	386.568	USD	17.584.978	1,26
CIA BRAS MEIOS	678.600	BRL	6.628.456	0,48	TELE NORT. LE. TNLP/PREF. SADR	838.900	USD	15.830.043	1,14
CIA HERING	3.165.200	BRL	36.123.150	2,59	VALE / -A-/SADR	2.768.700	USD	56.509.167	4,05
CONTAX PARTICIPAÇÕES SA	164.875	BRL	7.840.216	0,56	VALE/SADR	147.800	USD	3.383.142	0,24
CYRELA BRAZIL REALTY SA	1.997.000	BRL	25.807.405	1,85				248.672.945	17,83
DIAGNOST DA AMERICA SA BRL	2.361.900	BRL	61.733.178	4,44				248.672.945	17,83
DROGASIL SA GVT	290.600	BRL	3.657.905	0,26	TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
HOLDING SA HYPERMARCAS SA	1.351.841	BRL	30.697.214	2,20	BDR (Bearer Depositary receipt)				
INPAR AS ON	560.249	BRL	10.546.794	0,76	ISLAS BERMUDA				
	718.333	BRL	1.728.019	0,12	GP INVESTMENTS LTD/BDR	7.014.544	BRL	38.457.390	2,76
INVEST TUR BRASIL-DESE IMO TUR	600	BRL	77.203	0,01				38.457.390	2,76
INVESTIMENTOS ITAU	3.755.557	BRL	22.060.632	1,58	TOTAL BDR (Bearer Depositary receipt)				
/PREF. JBS AS	17.698.607	BRL	91.092.202	6,54				38.457.390	2,76
KROTON EDUCATION UNITS	641.061	BRL	5.630.582	0,40	ACCIONES PREFERENTES				
(1SHS&6PREF.) MARCOPOLLO	11.472.300	BRL	38.636.811	2,77	BRASIL				
POMO/PREF	3.319.900	BRL	17.904.254	1,28	BANCO DAYCOVAL SA/PREF.	4.118.400	BRL	19.768.336	1,42
METALFRIO SOLUTIONS SA	877.000	BRL	14.566.797	1,04	BANCO INDUSVAL/PREF.	382.636	BRL	2.012.185	0,14
METALURGICA GERDAU/PREF.	825.400	BRL	15.699.928	1,13	BRADSPAR SA BRASIL/PREF.	1.059.500	BRL	18.919.869	1,36
MRV ENGENHARIA	2.084.100	BRL	31.771.619	2,28	CIA VALE DO RIO DOCE A/PREF.	1.340.000	BRL	27.384.749	1,96
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS					CONTAX PARTICIPAÇÕES/PREF. SHS	613.616	BRL	27.119.274	1,94
OGX PETROLEO Y GAS PARTICIP SA 50.200	37.211.218	BRL		2,67	DURATEX SA/PRIV	3.257.300	BRL	50.403.910	3,61
2.137.807				4,04	ITAU HOLDING	3.976.020	BRL	78.168.554	5,62
BRL 56.366.391 PETROLEO BRASILEIRO/PREF.	1.100.000	BRL		1,53	ITAU/PFD./ SADR	921.190	BRL	18.140.371	1,30
BRL 21.396.940 PROFAMA SA	1.577.900	BRL	14.044.424	1,01	ITAU UNIBANCO BANCO MULTI/PREF				
SAO CARLOS EMPREENDIMENTOS	698.469	BRL	6.060.567	0,43	SARAIVA SA LIVREIROS EDIT/PREF.	2.230.700	BRL	37.999.926	2,72
SAO MARTINHO SA	3.847.500	BRL	35.730.658	2,56					
TELEMAR USIMINAS	403.567	BRL	9.098.609	0,65					
PREF.-A-	1.669.700	BRL	43.827.908	3,14					

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Brazil Equity

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
TEMAR / PREF.	639.800	BRL	12.123.101	0,87
			292.040.275	20,94
TOTAL ACCIONES PREFERENTES			292.040.275	20,94
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			1.337.545.936	95,92
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
GDR (Global Depositary Receipt)				
BRASIL				
SAO CARLOS EMPREENDIMIENTOS /GDR	1.650.000	USD	30.035.178	2,15
			30.035.178	2,15
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			30.035.178	2,15
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			30.035.178	2,15
TOTAL INVERSIONES			1.367.581.114	98,07
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			26.920.416	1,93
TOTAL ACTIVO NETO			1.394.501.530	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Chinese Equity

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
			neto	activo
				neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
ISLAS BERMUDA				
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	2.268.000	HKD	1.855.352	0,06
CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	27.011.000	HKD	58.203.781	1,78
SKYWORTH DIGITAL HLD LTD	16.190.000	HKD	7.499.553	0,23
			67.558.686	2,07
ISLAS CAIMÁN				
ALIBABA CO.	9.107.000	HKD	21.151.536	0,65
CH HS TRANSMISS EQ GR CO. LTD	24.367.000	HKD	49.991.164	1,53
CHINA DONGXIANG (GROUP) CO. LTD	73.290.000	HKD	48.891.046	1,50
CN RESO CEMENT	4.350.000	HKD	2.189.011	0,07
GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LTD	13.800.000	HKD	23.148.161	0,71
TENCENT HOLDINGS	7.553.800	HKD	122.126.698	3,75
XINYI GLASS HOLDING CO. LTD	21.446.000	HKD	15.053.562	0,46
			282.551.178	8,67
CHINA				
ALUMINIUM CORP. OF CHINA -H-	30.000.000	HKD	32.748.068	1,00
ANGANG STEEL COMPANY LTD -H-	11.000.000	HKD	20.665.605	0,63
BANK OF CHINA LTD -H-	425.352.000	HKD	223.925.064	6,87
BANK OF COMMUNICATIONS CO. -H-	38.107.000	HKD	46.416.332	1,42
BYD COMPANY LIMITED -H-	1.780.000	HKD	14.664.760	0,45
CHINA CITIC BANK -H-	50.656.000	HKD	33.399.953	1,02
CHINA COAL ENERGY CO. LTD -H-	25.828.000	HKD	33.792.692	1,04
CHINA CONSTRUCTION BANK CO. -H-	378.964.000	HKD	302.679.264	9,27
CHINA COSCO HOLDINGS -H-	27.499.000	HKD	32.927.514	1,01
CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD -H-	53.316.000	HKD	232.180.318	7,11
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL -H-	16.568.000	HKD	38.993.209	1,20
CHINA NATIONAL MATERIAL CO. -H-	22.214.000	HKD	19.003.533	0,58

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
			neto	activo
				neto
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP. H	97.776.000	HKD	83.140.330	2,55
CHINA RAILWAY GROUP LTD -H-	45.851.000	HKD	39.401.895	1,21
CHINA RESOURCES LAND	22.554.000	HKD	49.414.605	1,52
CHINA SHENHUA ENERGY CO. -H-	26.337.000	HKD	115.032.098	3,53
CHINA SHIPPING CONTAINER -H-	82.000.000	HKD	29.837.128	0,92
CHINA SHIPPING DEVELOPMENT -H-	10.918.000	HKD	13.805.852	0,42
CHINA VANKE CO. LTD -B-	11.199.854	HKD	14.075.550	0,43
DONGFENG MOTOR -H-	41.800.000	HKD	44.442.405	1,36
IND & COM BOC -H-	293.015.000	HKD	220.798.828	6,77
INNER MONG. YITAI COAL CO. B	2.398.670	USD	13.207.077	0,41
JIANGXI COPPER CO. LTD H	30.453.000	HKD	68.135.467	2,09
MAANSHAN IRON & STEEL CO. H	31.000.000	HKD	18.719.817	0,57
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS LTD	41.506.000	HKD	53.448.496	1,64
PETROCHINA CO. LTD -H-	120.642.000	HKD	136.363.047	4,18
PICC PROPERTY & CASUALTY -H-	18.790.000	HKD	12.922.545	0,40
PING AN INSURANCE GRP CO. -H-	10.300.000	HKD	81.734.687	2,51
SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO. -H-	49.168.000	HKD	23.727.294	0,73
SHIMAO PROPERTY HOLDING LTD	13.000.000	HKD	22.041.075	0,68
SINOPHARM GROUP CO. -H-	14.863.600	HKD	37.666.872	1,16
ZIJIN MINING GROUP -H-	29.198.000	HKD	28.670.273	0,88
ZTE CORP. -H-	5.264.998	HKD	27.785.331	0,85
			2.165.766.984	66,41
HONG KONG				
CHINA MERCHANTS HOLDINGS	6.568.000	HKD	21.780.123	0,67
CHINA MOBILE LTD	16.660.500	HKD	162.518.906	4,98
CHINA OVERSEAS LAND&INVESTMENT	37.233.202	HKD	80.519.017	2,47
CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	11.120.000	HKD	32.355.297	0,99
CHINA UNICO (HK)	15.696.000	HKD	22.237.471	0,68
CNOOC LTD	99.867.000	HKD	134.271.483	4,12
COSCO PACIFIC LTD	9.820.000	HKD	14.089.979	0,43
DENWAY MOTORS LTD	61.346.000	HKD	27.308.598	0,84

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Chinese Equity

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
FUSHAN INTERNAT ENERGY GROUP	15.000.000	HKD	10.064.418	0,31
POLY(HONG KONG)INVESTMENTS LTD	18.000.000	HKD	20.972.699	0,64
SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	7.141.000	HKD	32.203.292	0,99
SINO-OCEAN LAND HOLDINGS LTD	23.613.153	HKD	21.388.738	0,66
TIANJIN DEVELOPMENT HOLDING LTD	4.248.000	HKD	2.241.826	0,07
			581.951.847	17,85
TOTAL ACCIONES			3.097.828.695	95,00
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
ISLAS CAIMÁN				
PERFECT WORLD CO LTD /SADR -B-	950.000	USD	44.887.500	1,38
			44.887.500	1,38
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			44.887.500	1,38
ADR (American Depositary Receipt)				
ISLAS CAIMÁN				
NETEASE COM INC. / ADR	460.000	USD	20.874.800	0,64
SUNTECH POWER HLDGS /ADR	1.000.000	USD	15.450.000	0,47
			36.324.800	1,11
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			36.324.800	1,11
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			3.179.040.995	97,49
TOTAL INVERSIONES			3.179.040.995	97,49
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			81.710.302	2,51
TOTAL ACTIVO NETO			3.260.751.297	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Hong Kong Equity

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
ACCIONES				
ISLAS BERMUDA				
CHEUNG KONG				
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
INFRASTRUCTURE HOLDING	338.000	HKD	1.208.066	0,29
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	832.000	HKD	680.623	0,16
ESPRIT HOLDINGS LTD	828.100	HKD	5.566.914	1,32
JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS LTD	1.703.500	HKD	716.562	0,17
KERRY PROPERTIES LTD	415.500	HKD	2.222.233	0,53
LOUDONG GENERAL	10.710.000	HKD	1.575.391	0,37
MINMETALS LAND LTD	8.814.000	HKD	2.251.813	0,54
POU SHENG INTL HOLDINGS	9.647.000	HKD	1.518.610	0,36
SKYWORTH DIGITAL HLD LTD	9.664.000	HKD	4.476.571	1,06
			20.216.783	4,80
ISLAS CAIMÁN				
ALIBABA CO.	1.237.500	HKD	2.874.166	0,68
ASIA CEMENT(CN) HOLDINGS CORP.	2.404.500	HKD	1.520.250	0,36
BAWANG INTL HLDG /REG-S	5.360.000	HKD	2.178.559	0,52
CN RESO CEMENT	276.000	HKD	138.889	0,03
COMBA TELECOM SYSTEMS HOLDINGS	1.614.000	HKD	1.645.223	0,39
DAPHNE INTERNATIONAL HLDGS LTD	3.826.000	HKD	2.769.503	0,66
GEELY AUTOMOBILE HLD LTD	7.290.000	HKD	1.984.742	0,47
LUMENA RESOURCES CORP	5.884.000	HKD	2.125.812	0,51
SHUI ON LAND LTD	1.882.900	HKD	1.081.138	0,26
TENCENT HOLDINGS	797.600	HKD	12.895.265	3,06
XINYI GLASS HOLDING CO. LTD	3.056.000	HKD	2.145.094	0,51
			31.358.641	7,45
CHINA				
BANK OF CHINA LTD -H-	42.506.000	HKD	22.377.134	5,32
CHINA BLUECHEMICAL LTD -H-	2.694.000	HKD	1.459.960	0,35
CHINA CITIC BANK -H-	5.049.000	HKD	3.329.050	0,79
CHINA CONSTRUCTION BANK CO. -H-	44.635.000	HKD	35.650.058	8,47
CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD -H-	4.197.000	HKD	18.277.080	4,34

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL -H-	510.000	HKD	1.200.298	0,29
CHINA NATIONAL MATERIAL CO. -H-	1.400.000	HKD	1.197.666	0,28
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP. H	10.006.000	HKD	8.508.245	2,02
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP. -H-	1.004.500	HKD	1.335.000	0,32
CHINA SHENHUA ENERGY CO. -H-	2.488.000	HKD	10.866.836	2,58
CHINA SHIPPING CONTAINER -H-	4.670.000	HKD	1.699.261	0,40
DALIAN PORT PDA CO. LTD -H-	3.934.000	HKD	1.619.269	0,38
IND & COM BOC -H-	30.580.000	HKD	23.043.285	5,48
JIANGXI COPPER CO. LTD H	620.000	HKD	1.387.186	0,33
MAANSHAN IRON & STEEL CO. H	1.722.000	HKD	1.039.856	0,25
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS LTD	4.857.000	HKD	6.254.502	1,49
PETROCHINA CO. LTD -H-	12.200.000	HKD	13.789.801	3,28
PING AN INSURANCE GRP CO. -H-	886.500	HKD	7.034.738	1,67
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC -H-	1.517.000	HKD	2.638.576	0,63
			162.707.801	38,67
HONG KONG				
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	1.247.500	HKD	2.736.425	0,65
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	832.000	HKD	1.314.010	0,31
CHEUNG KONG HOLDINGS	821.000	HKD	10.418.653	2,48
CHINA MERCHANTS HOLDINGS	606.000	HKD	2.009.555	0,48
CHINA MOBILE LTD	3.372.000	HKD	32.892.995	7,82
CHINA OVERSEAS LAND&INVESTMENT	1.826.080	HKD	3.949.007	0,94
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	2.319.400	HKD	5.392.927	1,28
CLP HOLDINGS LTD	756.000	HKD	5.130.995	1,22
CNOOC LTD	8.782.000	HKD	11.807.426	2,81
COSCO PACIFIC LTD	690.000	HKD	990.029	0,24
FUSHAN INTERNAT ENERGY GROUP	2.836.000	HKD	1.902.846	0,45
HANG SENG BANK LTD	253.700	HKD	3.656.518	0,87
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	121.000	HKD	796.250	0,19
H.K.EXCHANGES AND CLEARING LTD	646.600	HKD	11.722.118	2,79

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Hong Kong Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
HONGKONG & CHINA GAS	1.110.000	HKD	2.804.334	0,67
HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS LTD	339.500	HKD	1.861.756	0,44
HSBC HOLDINGS PLC	3.474.474	HKD	40.303.504	9,58
HUTCHISON WHAMP	970.261	HKD	7.004.590	1,66
KINGBOARD CHEMICALS HOLDINGS	614.000	HKD	2.333.177	0,55
LI & FUNG LTD	2.217.000	HKD	8.939.429	2,12
MASS TRANSIT RAILWAY CORP.	609.924	HKD	2.117.006	0,50
NEW WORLD DEVELOPMENT CO. LTD	1.484.000	HKD	3.193.920	0,76
POLY(HONG KONG)INVESTMENTS LTD	3.735.000	HKD	4.351.835	1,03
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	781.700	HKD	11.518.615	2,74
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	2.737.500	HKD	2.271.220	0,54
THE WHARF HOLDING	1.409.124	HKD	7.481.921	1,78
WING HANG BANK	353.000	HKD	3.473.031	0,83
			192.374.092	45,73
SINGAPUR				
YANLORD LAND GROUP LTD	1.231.000	SGD	1.984.573	0,47
			1.984.573	0,47
TOTAL ACCIONES			408.641.890	97,12
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
ISLAS CAIMÁN				
SHANDA GAMES /SADR	443.300	USD	5.097.950	1,21
			5.097.950	1,21
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			5.097.950	1,21
ADR (American Depositary Receipt)				
ISLAS CAIMÁN				
AIRMEDIA GROUP INC/ADR	237.700	USD	1.742.341	0,41
			1.742.341	0,41
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			1.742.341	0,41
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			415.482.181	98,74

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
ACCIONES				
ISLAS BERMUDA				
GOME ELECTRICAL APPLIANCE HOLDING	6.374.000	HKD	1.702.458	0,40
			1.702.458	0,40
TOTAL ACCIONES			1.702.458	0,40
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			1.702.458	0,40
TOTAL INVERSIONES			417.184.639	99,14
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			3.599.508	0,86
TOTAL ACTIVO NETO			420.784.147	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Indian Equity

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
AUSTRALIA				
GUJARAT NRE MINERALS LTD - SHS	34.450.000	AUD	18.790.580	0,32
			18.790.580	0,32
CANADÁ				
NIKO RESOURCES LTD	554.200	CAD	42.662.372	0,72
			42.662.372	0,72
GRAN BRETAÑA				
CAIRN ENERGY PLC	10.121.142	GBP	456.498.928	7,75
			456.498.928	7,75
INDIA				
ADANI POWER	18.028.368	INR	38.357.807	0,65
ADITYA BIRLA NUVO LTD / DEMATER.	7.683.004	INR	153.737.187	2,61
ANANT RAJ IND LTD	600.000	INR	1.922.722	0,03
ASHAPURA MINECHEM LTD /DEMATER.	3.400.000	INR	3.348.332	0,06
AUROBINDO PHARMA/DEMATER.	2.438.176	INR	39.956.649	0,68
BANK OF INDIA / DEMATERIALIZED	2.701.059	INR	23.094.901	0,39
BF UTILITIES LTD/DEMATER.	98.639	INR	1.897.173	0,03
BHARTI AIRTEL LTD/DEMATER.	17.350.000	INR	152.015.783	2,58
CUMMINS INDIA LTD	4.013.776	INR	29.526.139	0,50
DLF LIMITED	18.200.000	INR	164.186.950	2,79
DR REDDY S LABORATORIES/DEMATER.	6.829.500	INR	143.941.755	2,44
EDUCOMP SOLUTIONS LTD /DEMATERIALIZED	101.314	INR	9.926.968	0,17
EMAMI /DEMATERIALIZED	3.812.500	INR	35.131.702	0,60
EVEREADY INDUSTRIES (I)/ DEMATER.	6.731.549	INR	9.855.819	0,17
GAMMON INDIA LTD /DEMATER.	5.976.414	INR	24.011.471	0,41
GAMMON INFRA PROJECTS LTD	2.577.257	INR	5.448.401	0,09
GITANJALI GEMS LTD /DEMATER.	3.567.900	INR	9.006.374	0,15
GLENMARK PHARMACEUTICALS	12.290.070	INR	60.773.766	1,03
GREAT EASTERN SHIPPING /DEMATER.	2.250.000	INR	13.040.536	0,22

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
GUJARAT NRE COKE LTD	29.290.000	INR	40.799.741	0,69
GUJARAT STATE PETRONET /DEMATER.	25.740.000	INR	45.498.615	0,77
GVK POWER INFRASTRUCTURE	40.500.000	INR	39.545.462	0,67
HCL INFOSYSTEMS LTD /DEMATER.	12.894.618	INR	40.821.959	0,69
HCL TECHNOLOGIES /DEMATER.	46.531.891	INR	331.827.835	5,65
HINDUSTAN CONSTR. LTD /DEMATER.	12.611.000	INR	34.248.919	0,58
ICICI BANK LTD /DEMATER.	3.800.000	INR	71.389.152	1,21
IDEA CELLULAR LTD	10.734.555	INR	16.896.310	0,29
INDIA CEMENTS LTD /DEMATER.	18.400.000	INR	51.934.834	0,88
INDIABULLS FINANCE SRV/DEMATER.	13.100.000	INR	51.603.706	0,88
INDIABULLS REAL ESTATE /DEMATER.	22.458.879	INR	127.111.470	2,16
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD /DEMATER.	700.000	INR	34.006.596	0,58
IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPERS	6.584.648	INR	29.335.682	0,50
ITC LTD /DEMATER.	17.330.000	INR	84.498.939	1,44
IVR PRIME URBAN DEVELOPERS	2.900.000	INR	7.884.917	0,13
IVRCL INFRASTRUCTURES AND PROJECTS	10.415.170	INR	85.924.670	1,46
JAIPRAKASH ASSOCIATION LTD	14.000.000	INR	69.815.351	1,19
JINDAL SOUTH WEST HOLDINGS	867.025	INR	29.381.127	0,50
JINDAL STEEL & POWER /DEMATER.	36.600.000	INR	450.605.079	7,66
KOTAK MAHINDRA BANK LTD /DEMATER.	1.500.000	INR	24.442.175	0,42
LARSEN & TOUBRO LTD / DEMATER.	170.583	INR	6.016.425	0,10
LIC HOUSING FINANCE /DEMATER.	2.590.965	INR	41.828.747	0,71
LUPIN LIMITED /DEMATER.	1.182.116	INR	27.948.309	0,47
MAHINDRA & MAHINDRA /DEMATER.	6.400.000	INR	115.003.286	1,95
MAHINDRA AND MAHINDRA FINANCIAL SERVICES	5.527.340	INR	25.892.038	0,44
MAHINDRA LIFESCAPES LTD	2.027.834	INR	16.116.212	0,27
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	12.300.000	INR	426.596.804	7,25
MAX INDIA LIMITED/DEMATER.	2.592.408	INR	9.995.004	0,17
MOSER BAER (INDIA) DEMATER.	3.800.000	INR	7.731.074	0,13

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Indian Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
NAGARJUNA CONSTRUCTION /DEMAT.	15.400.000	INR	48.286.143	0,82
NHPC LTD	12.777.574	INR	9.253.680	0,16
NOIDA TOLL BRIDGE/DEMATERIAL.	13.657.166	INR	11.977.456	0,20
OIL INDIA	457.392	INR	11.006.851	0,19
OPTO CIRCUITS INDIA LTD/DEMAT.	7.819.448	INR	33.282.064	0,57
PANACEA BIOTEC LTD	734.000	INR	3.057.307	0,05
PENINSULA LAND LTD	9.175.690	INR	16.334.394	0,28
PTC INDIA LTD	13.984.492	INR	25.773.063	0,44
PUNJ LLOYD LTD	4.000.000	INR	22.425.473	0,38
PURAVANKARA PROJECTS LTD	9.250.000	INR	24.908.152	0,42
RELIANCE INDUSTRIES /DEMAT.	720.000	INR	33.263.964	0,56
SHREE CEMENTS LTD	115.750	INR	3.984.113	0,07
SIMPLEX INFRASTRUCTURE /DEMATERIALISED	1.959.306	INR	20.956.230	0,36
SINTEX INDUSTRIES LTD /DEMAT.	4.000.000	INR	21.182.172	0,36
SUBEX LTD	1.162.906	INR	2.227.182	0,04
TATA STEEL LTD /DEMAT.	26.257.864	INR	280.654.951	4,77
TRIVENI ENGINEERING&INDUSTRIES /DEMAT	9.214.878	INR	21.312.866	0,36
UNITECH LTD /DEMAT.	119.544.197	INR	268.108.543	4,55
UNITED PHOSPHORUS LTD /DEMAT.	6.000.000	INR	20.853.555	0,35
UNITED SPIRITS LIMITED /DEMAT.	5.802.437	INR	111.176.070	1,89
USHA MARTIN LTD	20.200.000	INR	28.539.419	0,48
WELSPUN INDIA LTD	1.961.707	INR	2.502.637	0,04
WIPRO LTD /DEMAT.	15.700.000	INR	198.517.348	3,37
			4.483.464.506	76,15
ISLA DE MAN				
UNITECH CORPORATE PARKS PLC	35.999.999	GBP	12.721.500	0,22
			12.721.500	0,22
JERSEY				
YATRA CAPITAL LTD	988.000	EUR	7.581.319	0,13
			7.581.319	0,13

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
ESTADOS UNIDOS				
COGNIZANT TECHNOLOGY SOL.CORP.	3.975.000	USD	154.190.250	2,62
			154.190.250	2,62
TOTAL ACCIONES			5.175.909.455	87,91
FONDOS DE INVERSIÓN				
ISLA DE MAN				
HIRCO PLC/REIT	4.100.000	GBP	13.698.100	0,23
			13.698.100	0,23
SINGAPUR				
INDIABULLS PROPERTIES INVESTMENT TRUST	13.939.000	SGD	3.646.762	0,06
			3.646.762	0,06
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN			17.344.862	0,29
WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT				
GRAN BRETAÑA				
DEUTSCHE BANK LN-30.01.17 WRT /HCL INFOS	2.167.525	USD	6.871.202	0,11
HSBC BANKK 21.11.18 CW / HCLT	300.000	USD	2.140.659	0,04
			9.011.861	0,15
JERSEY				
JP MORGAN INTERNATIONAL 08-13 WRT/GAMMON	2.242.255	USD	4.753.581	0,08
			4.753.581	0,08
PAÍSES BAJOS				
BNP PARIBAS 01.04.15 CW / UNITECH	3.000.000	USD	6.728.415	0,11
JP MORGAN SP9-14.2.14CERT/IVRC	112.574	USD	919.730	0,02
JPM STRUCT 19.5.14 CERT/IBREL	8.950.000	USD	50.655.782	0,86
			58.303.927	0,99
ESTADOS UNIDOS				
CITIGP HLDG 04-24.10.12CW/INDI	1.700.000	USD	6.696.808	0,11
CITIGP HOLDING 06-24.10.12 CW / UNITED	265.000	USD	5.086.447	0,09
			11.783.255	0,20
TOTAL WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT			83.852.624	1,42

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Indian Equity

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
INDIA				
ICICI BANK /SADR	800.000	USD	29.072.000	0,49
			29.072.000	0,49
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			29.072.000	0,49
GDR (Global Depositary Receipt)				
INDIA				
FINANCIAL TECHNOLOGIES /GDR	6	USD	25	0,00
			25	0,00
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			25	0,00
ADR (American Depositary Receipt)				
INDIA				
DR REDDY S LABORATORIES/ADR	3.755.454	USD	72.292.490	1,23
STERLITE INDUSTRIES (INDIA) /ADR	4.759.975	USD	74.636.408	1,27
			146.928.898	2,50
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			146.928.898	2,50
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			5.453.107.864	92,61
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
GDR (Global Depositary Receipt)				
INDIA				
GITANJALI GEMS / GDR	3.567.900	USD	9.002.832	0,15
UNITED SPIRITS LTD / GDR	1	USD	10	0,00
			9.002.842	0,15
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			9.002.842	0,15
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			9.002.842	0,15
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
ACCIONES				
AUSTRALIA				
OCTAV INVESTMENTS LTD	73.534	INR	36.247	0,00
			36.247	0,00
INDIA				
INDIABULLS SECURITIES LTD	17.300.000	INR	19.535.634	0,33

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
KESORAM TEXT.MILLS LTD/DM				
	194.747	INR	1.522.479	0,03
KESORAM TEXT.MILLS LTD/DM				
	1.014.882	INR	5.311	0,00
			21.063.424	0,36
TOTAL ACCIONES WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT			21.099.671	0,36
JERSEY				
JP MORGAN INTERNATIONAL 07-03.05.12 WRT	593.276	USD	2.892.803	0,05
			2.892.803	0,05
TOTAL WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT			2.892.803	0,05
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			23.992.474	0,41
TOTAL INVERSIONES			5.486.103.180	93,17
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			402.309.838	6,83
TOTAL ACTIVO NETO			5.888.413.018	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Japanese Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en JPY)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
JAPÓN				
ACOM CO. LTD	15.560	JPY	21.503.917	0,26
ADVANTEST CORP.	10.000	JPY	24.900.000	0,31
AIQI INSURANCE CO. LTD	104.000	JPY	47.632.000	0,58
AIR WATER INC. OSAKA	25.000	JPY	25.850.000	0,32
AISIN SEIKI CO. LTD	20.700	JPY	45.333.000	0,56
AJINOMOTO CO. INC.	71.000	JPY	63.829.000	0,78
ASAHI GLASS CO. LTD	88.000	JPY	63.800.000	0,78
ASTELLAS PHARMA INC.	14.100	JPY	52.029.000	0,64
BANK OF YOKOHAMA	115.000	JPY	50.600.000	0,62
BENESSE CORP.	10.200	JPY	44.880.000	0,55
BRIDGESTONE CORP.	26.500	JPY	42.691.500	0,52
CANON INC.	50.500	JPY	183.315.000	2,25
CASIO COMPUTER CO. LTD	30.000	JPY	21.990.000	0,27
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO.	65	JPY	41.925.000	0,51
CHIBA BANK	88.000	JPY	48.928.000	0,60
CHUBU ELECTRIC POWER -C-DAI NIPPON PRINTING CO. LTD	35.100	JPY	76.518.000	0,94
DAIHATSU MOTOR CO.	15.000	JPY	13.755.000	0,17
DAIICHI SANKYO CO. LTD	20.400	JPY	37.801.200	0,46
DAITO TRUST CONSTRUCTION	8.800	JPY	34.496.000	0,42
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO. LTD	13.000	JPY	12.220.000	0,15
DAIWA SECURITIES GROUP INC.	22.000	JPY	10.186.000	0,12
DENKI KAGAKU KOGYO KK	118.000	JPY	43.660.000	0,54
DENSO CORP.	3.900	JPY	10.296.000	0,13
DENTSU INC. TOKYO	22.700	JPY	47.443.000	0,58
DR.CI:LABO CO LTD	100	JPY	18.350.000	0,22
EAST JAPAN RAILWAY CO.	18.900	JPY	122.094.000	1,50
EISAI CO. LTD	15.300	JPY	51.714.000	0,63
FANUC LTD JPY 50	6.100	JPY	49.105.000	0,60
FAST RETAILING CO. LTD	3.000	JPY	34.080.000	0,42
FUJIFILM HOLDINGS CORP.	11.500	JPY	30.935.000	0,38
FUJITSU LTD	84.000	JPY	49.308.000	0,60
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	117.000	JPY	43.641.000	0,53
GLORY LTD	15.000	JPY	33.075.000	0,41

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	55.000	JPY	23.650.000	0,29
HIKARI TSUSHIN INC.	19.100	JPY	37.455.100	0,46
HITACHI CHEMICAL CO.	19.700	JPY	36.129.800	0,44
HITACHI LTD	99.000	JPY	27.324.000	0,33
HOKUHOKU FINANCIAL GROUP	120.000	JPY	25.200.000	0,31
HOKUTO CORPORATION	8.000	JPY	16.600.000	0,20
HONDA MOTOR CO. LTD	67.700	JPY	187.190.500	2,29
HOYA CORP.	32.600	JPY	69.112.000	0,85
INPEX CORP.	70	JPY	53.620.000	0,66
ISETAN MITSUKOSHI HOLDING LTD	16.200	JPY	16.702.200	0,20
ITOCHU CORP.	86.000	JPY	51.170.000	0,63
ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS CORP	8.800	JPY	24.332.000	0,30
IYO BANK LTD	44.000	JPY	35.640.000	0,44
JAPAN TOBACCO INC.	256	JPY	78.848.000	0,97
JFE HOLDINGS INC.	26.600	JPY	81.928.000	1,00
KAJIMA CORP.	150.000	JPY	34.500.000	0,42
KANEKA CORP.	61.000	JPY	39.345.000	0,48
KANSAI ELECTRIC POWER CO. JPY 500	43.700	JPY	94.829.000	1,16
KAO CORP.	21.000	JPY	46.620.000	0,57
KDDI CORP.	143	JPY	72.358.000	0,89
KIRIN HOLDINGS CO. LTD	56.000	JPY	77.056.000	0,94
KOITO MANUFACTURING CO. LTD	20.000	JPY	24.900.000	0,31
KOMATSU LTD	33.400	JPY	56.178.800	0,69
KYOCERA CORP.	11.100	JPY	92.463.000	1,13
KYUSHU ELECTR.POWER CO.	30.800	JPY	62.678.000	0,77
LAWSON INC.	10.500	JPY	43.785.000	0,54
MABUCHI MOTORS	5.000	JPY	22.850.000	0,28
MAKITA CORP.	11.100	JPY	31.635.000	0,39
MARUBENI CORP.	123.000	JPY	55.719.000	0,68
MARUI GROUP CO. LTD	68.400	JPY	43.981.200	0,54
MATSUI SECURITIES LTD	20.000	JPY	14.640.000	0,18
MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP.	63.500	JPY	23.685.500	0,29
MITSUBISHI CORP.	57.300	JPY	104.056.800	1,28
MITSUBISHI ELECTRIC CORP.	69.000	JPY	46.920.000	0,57
MITSUBISHI ESTATE CO.	38.000	JPY	53.656.000	0,66
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	127.000	JPY	43.180.000	0,53

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Japanese Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en JPY)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	458.400	JPY	220.948.800	2,71
MITSUMI & CO. LTD	79.700	JPY	93.567.800	1,15
MITSUMI ENGINEERING&SHIPBUILDING	149.000	JPY	34.717.000	0,43
MITSUMI FUDOSAN CO.	26.000	JPY	39.494.000	0,48
MITSUMI O.S.K. LINES LTD TOKYO	103.000	JPY	54.796.000	0,67
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC.	576.400	JPY	102.599.200	1,26
MURATA MANUFACTURING CO LTD	10.000	JPY	42.600.000	0,52
NINTENDO CO. LTD	2.900	JPY	66.700.000	0,82
NIPPON ELECTRIC GLASS	44.000	JPY	36.036.000	0,44
NIPPON OIL CORP.	100.000	JPY	50.400.000	0,62
NIPPON PAPER GROUP INC.	17.500	JPY	45.325.000	0,56
NIPPON STEEL CORP.	207.000	JPY	67.896.000	0,83
NIPPON TEL&TEL	26.300	JPY	109.408.000	1,34
NIPPON YUSEN K K	50.000	JPY	17.350.000	0,21
NIPRO CORP	15.000	JPY	31.500.000	0,39
NISSAN MOTOR CO. LTD	72.700	JPY	44.128.900	0,54
NISSHIN SEIFUN GROUP INC.	39.500	JPY	49.612.000	0,61
NITTO DENKO CORP.	17.500	JPY	48.125.000	0,59
NOMURA HOLDINGS INC.	138.100	JPY	76.369.300	0,94
NSK LTD	45.000	JPY	25.065.000	0,31
NTN CORP	114.000	JPY	42.408.000	0,52
NTT DOCOMO INC.	770	JPY	110.418.000	1,35
OBAYASHI CORP.	35.000	JPY	13.755.000	0,17
OBIC CO LTD TOKYO	1.650	JPY	25.063.500	0,31
OJI PAPER CO. LTD	105.000	JPY	42.525.000	0,52
ONO PHARMACEUTICAL CO.	10.000	JPY	46.700.000	0,57
ORIENTAL LAND CO. LTD	1.800	JPY	11.376.000	0,14
OSAKA GAS CO. LTD	132.000	JPY	41.580.000	0,51
PANASONIC CORP.	53.100	JPY	70.251.300	0,86
RICOH CO. LTD	25.000	JPY	32.700.000	0,40
ROHM CO. LTD	4.400	JPY	27.632.000	0,34
SANKYO	5.000	JPY	28.100.000	0,34
SANTEN PHARMACEUTICAL	10.000	JPY	33.000.000	0,40
SECOM LTD	10.000	JPY	45.200.000	0,55
SEGA SAMMY HOLDING INC	23.000	JPY	26.864.000	0,33
SEVEN & I HOLDINGS CO. LTD	29.600	JPY	63.640.000	0,78
SHARP CORP.	41.000	JPY	40.918.000	0,50
SHIMACHU CO LTD	10.000	JPY	23.550.000	0,29
SHIMAMURA CORP.	2.500	JPY	22.025.000	0,27

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
SHIMANO INC.	1.700	JPY	6.596.000	0,08
SHIMIZU CORP.	88.000	JPY	31.064.000	0,38
SHIN-ETSU CHEMICAL CO.	10.900	JPY	60.168.000	0,74
SHISEIDO CO. LTD	26.000	JPY	40.690.000	0,50
SMC CORP	2.000	JPY	22.080.000	0,27
SOFTBANK	35.600	JPY	70.238.800	0,86
SOJITZ CORP.	207.200	JPY	35.431.200	0,43
SOMPO JAPAN INSURANCE INC.	77.000	JPY	46.508.000	0,57
SONY CORP.	46.100	JPY	122.395.500	1,50
SQUARE ENIX HOLDINGS CO. LTD	15.600	JPY	37.908.000	0,46
STANLEY ELECTRIC CO. LTD	30.300	JPY	55.146.000	0,68
SUMITOMO CHEMICAL CO.LTD	88.000	JPY	32.912.000	0,40
SUMITOMO CORP.	52.850	JPY	48.886.250	0,60
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	60.000	JPY	70.440.000	0,86
SUMITOMO METAL INDUSTRIES	72.000	JPY	15.912.000	0,19
SUMITOMO METAL MINING CO. LTD	30.000	JPY	44.220.000	0,54
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	40.300	JPY	126.139.000	1,55
SUMITOMO REALTY+DEVELOPMENT	17.000	JPY	27.931.000	0,34
SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES	57.000	JPY	48.279.000	0,59
SUMITOMO TRUST&BANKING	70.000	JPY	33.390.000	0,41
SURUGA BANK LTD	30.000	JPY	25.470.000	0,31
SUZUKEN CO	10.000	JPY	31.000.000	0,38
TAISEI CORP.	175.000	JPY	31.150.000	0,38
TAISHO PHARMACEUTICAL CO. LTD	8.000	JPY	14.520.000	0,18
TAIYO NIPPON SANSO CORP.	28.000	JPY	29.932.000	0,37
TAIYO YUDEN CO. LTD	105.000	JPY	38.325.000	0,47
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO. LTD	29.967	JPY	112.076.580	1,37
TAKEFUJI CORP.	65.580	JPY	20.723.280	0,25
TDK CORP.	10.000	JPY	51.900.000	0,64
TOKIO MARINE HOLDINGS INC.	22.500	JPY	58.500.000	0,72
TOKYO ELECTRIC POWER JPY 500	59.700	JPY	140.593.500	1,72
TOKYO ELECTRON CO. LTD	5.000	JPY	28.650.000	0,35
TOKYO GAS CO.LTD	80.000	JPY	29.840.000	0,37

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Japanese Equity

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009

(expresado en JPY)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
TONENGENERAL SEKIYU KK TOKYO	14.000	JPY	12.278.000	0,15
TOPPAN PRINTING CO. LTD	40.000	JPY	34.000.000	0,42
TOSHIBA CORP.	88.000	JPY	41.448.000	0,51
TOYOTA MOTOR CORP.	90.497	JPY	323.074.290	3,97
TREND MICRO INC. TOKYO	13.500	JPY	45.225.000	0,55
TS TECH CO LTD	15.000	JPY	23.805.000	0,29
UBE INDUSTRIES LTD	165.000	JPY	38.940.000	0,48
USS CO. LTD TOKAI	4.410	JPY	23.593.500	0,29
WEST JAPAN RAILWAY CO.	149	JPY	50.660.000	0,62
YAMAHA CORP.	20.000	JPY	21.240.000	0,26
YAMATO HOLDINGS CO. LTD	44.000	JPY	64.900.000	0,80
YASKAWA ELECTRIC CORP.	26.000	JPY	16.848.000	0,21
YUSEN AIR & SEA SERVICE CO LTD	10.000	JPY	11.600.000	0,14
			7.692.052.217	94,27
TOTAL ACCIONES			7.692.052.217	94,27
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			7.692.052.217	94,27
TOTAL INVERSIONES			7.692.052.217	94,27
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			467.972.739	5,73
TOTAL ACTIVO NETO			8.160.024.956	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Korean Equity

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
			n	activo
				neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
COREA DEL SUR				
AMORE PACIFIC CORP. (NEW)	2.180	KRW	1.562.092	1,25
BUSAN BANK	55.700	KRW	619.490	0,50
CHEIL INDUSTRIAL INC.	27.200	KRW	1.180.042	0,94
DAELIM INDUSTRIAL CO. LTD	21.000	KRW	1.289.037	1,03
DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE ENGINEERING CO.	32.400	KRW	473.131	0,38
DONGBU INSURANCE CO. LTD	36.570	KRW	1.122.383	0,90
DONGKUK STRUCTURES & CONSTRUCT	141.000	KRW	1.215.046	0,97
DOOSAN INFRACORE CO. LTD	25.600	KRW	370.572	0,30
GS ENGINEERING&CONSTRUCTI ON CORP.	20.000	KRW	1.565.556	1,25
GS HOLDINGS CORP.	16.800	KRW	465.693	0,37
HAN KOOK TIRE MANUFACTURING CO.	64.300	KRW	1.280.152	1,02
HANA FINANCIAL GROUP INC.	40.700	KRW	1.402.905	1,12
HANJIN HEAVY INDUSTR	35.700	KRW	718.330	0,57
HANJIN SHIPPING CO LTD	42.900	KRW	748.474	0,60
HANWHA CHEMICAL CORP.	80.700	KRW	876.983	0,70
HONAM PETROCHEMICAL CO. LTD	13.200	KRW	994.043	0,79
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	273.800	KRW	4.602.633	3,68
HYOSUNG CORPORATION	16.750	KRW	962.745	0,77
HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO.	12.700	KRW	1.186.053	0,95
HYUNDAI DEVELOPMENT CO. ENGINEERING&CONSTRUCTIO N	8.500	KRW	308.866	0,25
HYUNDAI ENGINEERING&CONSTRUCTIO N CO.	16.400	KRW	891.110	0,71
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	6.050	KRW	924.561	0,74
HYUNDAI MIPO DOCKYARD CO. LTD	3.400	KRW	359.382	0,29
HYUNDAI MOBIS	29.100	KRW	4.088.826	3,27
HYUNDAI MOTOR CO. LTD	79.100	KRW	7.487.883	5,99
HYUNDAI SECURITIES CO LTD	73.000	KRW	1.016.423	0,81
HYUNDAI STEEL CO.	7.400	KRW	478.734	0,38
KB FINANCIAL GROUP INC.	115.635	KRW	5.939.534	4,75
KIA MOTORS CORP.	63.000	KRW	994.858	0,80

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
				activo
				neto
KOREA ELECTRIC POWER CORP.	61.000	KRW	1.854.046	1,48
KOREA EXCHANGE BANK	257.910	KRW	3.032.673	2,42
KOREA GAS CORP	8.150	KRW	368.801	0,29
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	28.200	KRW	837.963	0,67
KOREA KUHMO PETROCHEMICAL	24.000	KRW	562.378	0,45
KOREAN AIR	18.200	KRW	741.686	0,59
KT CORPORATION	42.620	KRW	1.463.658	1,17
KT&G CORPORATION	28.100	KRW	1.703.383	1,36
LG CHEMICAL LTD	23.333	KRW	4.338.328	3,47
LG CORP.	41.900	KRW	2.810.275	2,25
LG DISPLAY CO. LTD	139.300	KRW	4.009.207	3,20
LG ELECTRONICS INC.	53.500	KRW	5.700.398	4,56
LS CORP.	6.100	KRW	533.427	0,43
NCSoft CORPORATION	4.300	KRW	616.968	0,49
NHN CORPORATION	6.400	KRW	942.730	0,75
NONG SHIM CO. LTD	3.100	KRW	669.819	0,54
POSCO	24.800	KRW	10.253.882	8,19
SAMSUNG C&T CORP.	20.500	KRW	946.805	0,76
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO.	35.400	KRW	3.050.542	2,44
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD	18.000	KRW	12.454.829	9,95
SAMSUNG FIRE&MARINE INSURANCE	18.500	KRW	3.785.267	3,03
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	27.000	KRW	586.829	0,47
SAMSUNG SDI CO. LTD	18.300	KRW	2.314.968	1,85
SAMSUNG TECHWIN CO. LTD	11.300	KRW	896.052	0,72
SHINHAN FINANCIAL GROUP	143.627	KRW	5.731.148	4,58
SHINSEGAE CO. LTD	3.650	KRW	1.843.816	1,47
SK ENERGY	10.100	KRW	1.080.437	0,86
SK HOLDINGS CO. LTD	7.600	KRW	725.895	0,58
SK TELECOM CO. LTD	6.000	KRW	929.655	0,74
WOORI FINANCE HOLDINGS CO LTD	135.600	KRW	1.836.234	1,47
WOORI INVESTMENT&SECURITIES CO.	67.500	KRW	959.901	0,77
			122.707.537	98,08
TOTAL ACCIONES			122.707.537	98,08
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			122.707.537	98,08

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Korean Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
ACCIONES				
COREA DEL SUR				
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	89.400	KRW	1.096.764	0,88
			1.096.764	0,88
TOTAL ACCIONES			1.096.764	0,88
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			1.096.764	0,88
TOTAL INVERSIONES			123.804.301	98,96
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			1.303.646	1,04
TOTAL ACTIVO NETO			125.107.947	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Russia Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
			n	activo
				neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
ISLAS BERMUDA				
WEST SIBER. RES./SWED.DEP.REC.	70.092	SEK	894.467	1,89
			894.467	1,89
FEDERACIÓN RUSA				
AK SBEREGATELNY BANK SBERBANK	2.293.582	USD	4.621.568	9,74
COMSTAR /SGDR REP. REGS	51.558	USD	276.351	0,58
			4.897.919	10,32
LUXEMBURGO				
ORIFLAME COSMETICS/SWED.DEPOS.	8.014	SEK	405.639	0,86
			405.639	0,86
SUECIA				
ENERGYO SOL RUS	153.400	SEK	809.355	1,71
			809.355	1,71
TOTAL ACCIONES			7.007.380	14,78
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
GAZPROM OAO /SADR REGS	171.145	USD	4.059.559	8,56
JSC SURGUTNEFTEGAZ /SADR	120.978	USD	1.048.879	2,21
LUKOIL /SADR (REP.1 SHS.)	79.545	USD	4.359.066	9,19
MMC NORILSK NICKEL /SADR	138.619	USD	1.753.530	3,70
MOBILE TELESYSTEMS OJS/SADR	45.984	USD	2.262.413	4,77
VIMPEL COMMUNICATIONS /S.ADR	120.855	USD	2.253.946	4,75
WIMM-BILL-DANN FODDS /SADR	9.850	USD	698.464	1,47
			16.435.857	34,65
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			16.435.857	34,65
GDR (Global Depositary Receipt)				
CHIPRE				
AFI DEVELOPMENT PLC / SGDR	175.278	USD	436.442	0,92
			436.442	0,92

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
				activo
				neto
FEDERACIÓN RUSA				
AFK SISTEMA / SGDR	89.474	USD	1.326.005	2,80
NOVATEK OAO /SGDR	41.076	USD	2.078.445	4,38
NOVOLIPETSK STEEL REGS /GDR	42.386	USD	1.070.247	2,26
PHARMSTANDARD OKT /SGDR	67.081	USD	1.298.688	2,74
ROSNEFT OIL COMPANY OJSC /SGDR	575.221	USD	4.400.440	9,27
SEVERSTAL CHEREPOVETS MET/SGDR	55.021	USD	445.120	0,94
TATNEFT /SGDR REP. 20 SHS REGS	39.911	USD	1.025.713	2,16
TRUBNAYA METALL. KOMP. /SGDR REG	35.724	USD	557.294	1,18
VNESHTORGBANK SGDR	374.676	USD	1.457.490	3,07
			13.659.442	28,80
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			14.095.884	29,72
ADR (American Depositary Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
MECHEL OJSC /ADR	113.441	USD	2.055.551	4,33
			2.055.551	4,33
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			2.055.551	4,33
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			39.594.672	83,48
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
ACCIONES				
FEDERACIÓN RUSA				
M VIDEO COMPANY JSC	176.615	USD	706.460	1,49
			706.460	1,49
TOTAL ACCIONES			706.460	1,49
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
RUSHYDRO OJSC /SADR	369.805	USD	1.242.545	2,62
			1.242.545	2,62
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			1.242.545	2,62
GDR (Global Depositary Receipt)				
ISLAS CAIMÁN				
INTEGRA GROUP / GDR	106.063	USD	334.098	0,70
			334.098	0,70

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Russia Equity

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
FEDERACIÓN RUSA			
GROUPE LSR /SGDR REPR.SREG S	74.085 USD	451.919	0,95
NOVOROSSIYSK COMM.SEA PORT/GDR	88.754 USD	980.732	2,07
SISTEMA HALS JSC /SGDR - REG S-	34.590 USD	36.614	0,08
URALKALITY /GDR	29.665 USD	562.448	1,19
		2.031.713	4,29
PAÍSES BAJOS			
X5 RETAIL GROUP NV / SGDR	31.784 USD	762.816	1,61
		762.816	1,61
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)		3.128.627	6,60
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		5.077.632	10,71
OTROS VALORES TRANSFERIBLES			
ACCIONES			
FEDERACIÓN RUSA			
FSK EES	57.011.404 USD	698.389	1,48
FTH GEN.CO.WHOLES.EL.OJSC WGC4	6.572.911 USD	295.781	0,62
GAZ AUTO WORKS	783 USD	14.094	0,03
MAGNIT JSC	4.246 USD	252.637	0,53
RUSHYDRO OJSC	446.760 USD	15.637	0,03
SOLLERS JSC	8.425 USD	118.793	0,25
		1.395.331	2,94
TOTAL ACCIONES		1.395.331	2,94
ADR (American Depositary Receipt)			
FEDERACIÓN RUSA			
POLYUS ZOLOTO OAO /SADR	38.042 USD	876.868	1,85
		876.868	1,85
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)		876.868	1,85
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES		2.272.199	4,79
TOTAL INVERSIONES		46.944.503	98,98
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		482.032	1,02
TOTAL ACTIVO NETO		47.426.535	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Singapore Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
			n	activo
				neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
SINGAPUR				
CAPITALAND LTD	300.000	SGD	782.748	0,99
CITY DEVELOPMENTS LTD	220.000	SGD	1.596.041	2,02
COMFORTDELGRO CORPORATION LTD	1.900.000	SGD	2.136.116	2,70
DBS GROUP HOLDINGS LTD	800.000	SGD	7.455.546	9,43
FRASER AND NEAVE LTD	800.000	SGD	2.245.715	2,84
HO BEE INVESTMENT LTD	2.650.000	SGD	2.642.038	3,34
KEPPEL CORP. LTD	610.000	SGD	3.493.727	4,42
OVERSEA-CHINESE BANK CORP.	650.811	SGD	3.598.618	4,55
PARKWAY HOLDINGS LTD	1.200.000	SGD	1.739.439	2,20
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	1.470.000	SGD	3.492.454	4,42
SEMBCORP MARINE LTD	150.000	SGD	334.100	0,42
SINGAPORE AIRLINES LTD	380.000	SGD	3.670.358	4,64
SINGAPORE EXCHANGE LTD	10.000	SGD	59.183	0,07
SINGAPORE POST LTD	2.600.000	SGD	1.700.549	2,15
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	2.900.000	SGD	7.894.648	9,99
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENG.	1.100.000	SGD	2.138.944	2,71
SINGAPORE TELECOM /BOARD LOT 1000	3.300.000	SGD	7.536.862	9,53
STARHUB LTD	1.800.000	SGD	2.761.890	3,49
STRAITS ASIA RESOURCES LTD	2.300.000	SGD	3.447.766	4,36
UOL GROUP LTD	300.000	SGD	723.352	0,91
UTD OVERSEAS BANK /LOCAL	640.000	SGD	7.575.468	9,58
VENTURE CORPORATION LTD	510.000	SGD	3.220.295	4,07
WILMAR INTERNATIONAL LTD	455.000	SGD	2.020.436	2,56
WING TAI HOLDINGS	700.000	SGD	831.537	1,05
			73.097.830	92,44
TOTAL ACCIONES			73.097.830	92,44
FONDOS DE INVERSIÓN				
SINGAPUR				
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT	1.300.000	SGD	1.755.702	2,22

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
				activo
				neto
PARKWAYLIFE LIFR REIT	2.600.000	SGD	2.132.580	2,70
			3.888.282	4,92
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN			3.888.282	4,92
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			76.986.112	97,36
TOTAL INVERSIONES			76.986.112	97,36
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			2.086.802	2,64
TOTAL ACTIVO NETO			79.072.914	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Taiwan Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES			
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			
ACCIONES			
TAIWÁN			
ACER INC.	113.650 TWD	289.877	3,50
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENG. INC.	285.000 TWD	234.477	2,83
ASUSTEK COMPUTER INC.	155.026 TWD	266.179	3,21
AU OPTRONICS CORP.	284.570 TWD	276.611	3,34
CATHAY FINANCIAL HOLDING	227.000 TWD	377.049	4,55
CHICONY ELECTRONICS CO. LTD	13.640 TWD	30.845	0,37
CHINA STEEL	317.825 TWD	295.590	3,56
CHINATRUST FINANCIAL HOLDING CO.	329.707 TWD	213.828	2,58
CHUNGHWA TELECOM CO. LTD	147.468 TWD	265.587	3,20
CTCI CORP.	67.000 TWD	65.230	0,79
DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL	56.900 TWD	161.944	1,95
EVERGREEN MARINE CORP. (TAIWAN)	126.000 TWD	72.506	0,87
FAR EASTERN TEXTILE LTD	163.640 TWD	191.894	2,31
FIRST FINANCIAL HOLDING CO.	303.974 TWD	189.575	2,29
FORMOSA CHEMICALS & FIBER CO.	102.000 TWD	196.073	2,36
FORMOSA PLASTICS	126.770 TWD	258.278	3,11
FUBON FINANCIAL HOLDING CO. LTD	150.000 TWD	169.367	2,04
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO. LTD	200.660 TWD	805.157	9,71
HTC CORP.	11.600 TWD	127.369	1,54
HUAKU DEVELOPMENT CO LTD	11.000 TWD	27.886	0,34
MEDIA TEK INCORPORATION	29.048 TWD	484.296	5,84
NAN YA PLASTICS CORP.	3.030 TWD	4.957	0,06
NOVATEK			
MICROELECTRONICS CORP.	55 TWD	130	0,00
QUANTA COMPUTER INC.	86.810 TWD	182.265	2,20
SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES	175.000 TWD	247.129	2,98
TAIWAN CEMENT CORP.	130.000 TWD	145.976	1,76
TAIWAN FERTILIZER CO. LTD	37.000 TWD	132.352	1,60

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	415.834 TWD	834.275	10,06
TRIPOD TECHNOLOGY CO. LTD	42.340 TWD	108.520	1,31
TUNG HO STEEL ENTERPRISE CORP.	61.032 TWD	64.735	0,78
TXC CORPORATION	32.550 TWD	43.081	0,52
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP.	86.000 TWD	104.594	1,26
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP.	100.564 TWD	118.553	1,43
UNITED MICROELECTRONIC CORP	546.000 TWD	267.487	3,23
WISTRON CORP.	108.550 TWD	201.912	2,43
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO.	306.000 TWD	226.531	2,73
		7.682.115	92,64
TOTAL ACCIONES			
		7.682.115	92,64
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			
		7.682.115	92,64
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
ACCIONES			
TAIWÁN			
AVY PRECISION TECHNOLOGY INC	7.699 TWD	48.255	0,58
CHIPBOND TECHNOLOGY CORP	68.000 TWD	54.571	0,66
SHIN ZU SHING CO LTD	8.224 TWD	45.917	0,55
SIMPLO TECHNOLOGY CO. LTD	19.200 TWD	108.992	1,32
		257.735	3,11
TOTAL ACCIONES			
		257.735	3,11
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		257.735	3,11
TOTAL INVERSIONES			
		7.939.850	95,75
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			
		352.486	4,25
TOTAL ACTIVO NETO			
		8.292.336	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Thai Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
			n	activo
				neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
TAILANDIA				
ADVANCED INFO SERVICE PUB./ FOR. RG	1.800.000	THB	5.072.382	4,31
ASIAN PROPERTY DEVELOPMENT PUBLIC / FOREIGN	20.000.000	THB	3.846.780	3,27
ASIAN PROPERTY DEVELOPMENT PUBLIC CO.	100	THB	19	0,00
BANGKOK BANK PUBLIC /FOREIGN	3.000.000	THB	10.914.119	9,26
BANK OF AYUDHYA PUBLIC /FOR. REG	2.100.000	THB	1.221.129	1,04
BANPU PUBLIC CO. LTD/FOR. REG	370.000	THB	4.766.429	4,05
BANPU PUBLIC CO /NVDR	50.000	THB	641.130	0,54
BEC WORLD PUBLIC CO. /FOREIGN	5.700.000	THB	3.841.412	3,26
CENTRAL PATTANA PUBLIC CO LTD	1.850.000	THB	1.290.908	1,10
C.P.ALL - SHS FOREIGN REGS	100.000	THB	59.640	0,05
ELECTRICITY GENERATING / FOREIGN REG	1.850.000	THB	4.247.859	3,61
GLOW ENERGY PUBLIC CO. LTD	3.700.000	THB	3.585.855	3,04
HEMARAJ LAND AND DEV PUBLIC CO.	100.000.000	THB	2.445.240	2,08
KASIKORNBANK PUBLIC COMPANY FOR. REG	3.800.000	THB	10.198.440	8,65
KASIKORNBANK PUBLIC COMPANY LTD /NVDR	500.000	THB	1.226.348	1,04
LAND AND HOUSE PUBLIC /NVDR	24.562.900	THB	4.724.404	4,01
LPN DEVELOPMENT PUB. / FOR. REG	18.000.000	THB	3.918.348	3,33
MINOR INTERNATIONAL FOREIGN REGISTERED	15.000.000	THB	5.501.790	4,67
PHATRA SEC.PUBLIC CO. LTD	6.000.000	THB	3.292.128	2,79
PTT EXPL. PROD.PUBLIC /FOR. REG	2.285.000	THB	9.914.181	8,42
PTT PLC CO. LTD /FOREIGN REG	1.300.000	THB	9.962.862	8,46
QUALITY HOUSES PUBLIC /FOR. REG	10.967.100	THB	778.353	0,66
SIAM CEMENT PUBLIC /NVDR	780.000	THB	5.117.112	4,34

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
				activo
				neto
SIAM COMMERC.BANK PUBL./FOR.REG	2.100.000	THB	5.354.181	4,55
THE ERWAN GROUP /FOR. REG	40.000.000	THB	2.934.288	2,49
TISCO FINANCIAL GROUP / FOREIGN REG	3.000.000	THB	2.048.634	1,74
TOTAL ACCESS COMMUNICATION /NV DEP. RECEIPT.	1.000.000	THB	1.267.350	1,08
TOTAL ACCESS COMMUNICATION PCL	2.280.000	THB	2.889.558	2,45
TOTAL ACCESS COMMUNICATION PLC	750.000	USD	907.500	0,77
			111.968.379	95,06
TOTAL ACCIONES			111.968.379	95,06
ACCIONES UNITARIAS				
TAILANDIA				
BANK OF AYUDHYA /NON-VOT DEP. RECEIPT	1.000.000	THB	572.544	0,49
			572.544	0,49
TOTAL ACCIONES UNITARIAS			572.544	0,49
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			112.540.923	95,55
TOTAL INVERSIONES			112.540.923	95,55
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			5.246.199	4,45
TOTAL ACTIVO NETO			117.787.122	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Turkey Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
TURQUÍA				
AK ENERJI AS	29.311	TRY	187.522	1,01
AKBANK	332.000	TRY	1.321.784	7,10
AKSIGORTA	52.974	TRY	134.101	0,72
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT	91.000	TRY	691.086	3,71
ASYA KATILIM BANKASI A.S	620.405	TRY	919.470	4,94
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	11.750	TRY	329.894	1,77
COCA COLA ICECEK SANAYI	20.000	TRY	98.496	0,53
DOGAN SIRKETLER GRUBU HOLDINGS	360.000	TRY	183.921	0,99
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	303.006	TRY	885.587	4,76
EREGLI DEMIR CELIK	285.000	TRY	852.638	4,58
HURRIYET GAZETE	250.000	TRY	156.490	0,84
KOC HOLDING AS	211.000	TRY	386.520	2,08
OTOKAR OTOBUS KAROSERI SANAYI	5.000	TRY	32.679	0,18
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	40.000	TRY	141.761	0,76
SABANCI HOLDING	179.500	TRY	475.049	2,55
TAV HAVALIMALARI HOLDING AS	290.000	TRY	555.262	2,98
TEKFEN HOLDING AS	349.000	TRY	700.355	3,76
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	285.000	TRY	569.300	3,06
TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINEL	46.000	TRY	529.303	2,84
TURK EKONOMI BANKASI AS	700.000	TRY	599.263	3,22
TURK SISE CAM	935.478	TRY	706.129	3,79
TURK TELEKOMUNIKASYON	227.000	TRY	470.159	2,53
TURKCELL ILETISIM HIZMET	300.000	TRY	1.477.446	7,94
TURKIYE GARANTI BANKASI /NOM.	690.000	TRY	1.857.853	9,99
TURKIYE HALK BANKASI AS	220.000	TRY	916.384	4,92
TURKIYE IS BANKASI AS C	690.000	TRY	1.889.612	10,16
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	333.000	TRY	530.306	2,85

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
YAPI KREDI BANKASA	475.000	TRY	730.208	3,92
			18.328.578	98,48
TOTAL ACCIONES				18.328.578 98,48
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				18.328.578 98,48
TOTAL INVERSIONES				18.328.578 98,48
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO				283.217 1,52
TOTAL ACTIVO NETO				18.611.795 100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

UK Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en GBP)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
			n	activo
				neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
GRAN BRETAÑA				
AMLIN PLC	268.927	GBP	1.030.259	2,39
ANGLO AMERICAN PLC	39.786	GBP	823.371	1,91
ARRIVA PLC	127.123	GBP	631.420	1,46
BAE SYSTEMS PLC	408.329	GBP	1.437.726	3,33
BALFOUR BEATTY PLC	148.994	GBP	485.273	1,13
BG GROUP PLC	208.155	GBP	2.281.379	5,29
BHP BILLITON PLC	82.673	GBP	1.433.963	3,33
BP PLC	356.588	GBP	1.987.115	4,61
BRITISH AMERICAN TOBACCO	97.799	GBP	1.935.442	4,49
BRITVIC PLC	183.564	GBP	653.121	1,51
BT GROUP PLC	900.281	GBP	1.196.924	2,78
CARILLION PLC	465.760	GBP	1.271.991	2,95
CENTRICA PLC	566.561	GBP	1.456.062	3,38
EXPERIAN GROUP LTD	170.927	GBP	896.512	2,08
FENNER	802.153	GBP	1.183.176	2,74
GLAXOSMITHKLINE PLC	187.252	GBP	2.323.254	5,39
GREGGS PLC	136.666	GBP	561.014	1,30
HALMA PLC	225.848	GBP	517.192	1,20
HSBC HOLDINGS PLC	563.279	GBP	4.102.924	9,51
NATIONAL GRID PLC	194.498	GBP	1.192.273	2,77
PREMIER FOODS PLC	2.150.409	GBP	923.601	2,14
PRUDENTIAL PLC	199.564	GBP	1.219.755	2,83
REED ELSEVIER PLC	183.601	GBP	862.741	2,00
ROYAL & SUN ALLIANCE	696.744	GBP	933.637	2,17
ROYAL DUTCH SHELL -B-	145.168	GBP	2.546.247	5,91
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	35.770	GBP	379.820	0,88
TRADING EMISSIONS PLC	188.000	GBP	204.920	0,48
UNILEVER PLC	115.795	GBP	2.051.887	4,76
VODAFONE GROUP PLC	2.142.973	GBP	3.017.306	7,00
WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	639.536	GBP	1.773.962	4,11
WS ATKINS PLC	94.364	GBP	603.930	1,40
XSTRATA PLC	83.135	GBP	786.457	1,82
			42.704.654	99,05

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
				activo
				neto
GUERNSEY				
RESOLUTION LTD	1.223.086	GBP	1.149.701	2,67
			1.149.701	2,67
TOTAL ACCIONES				
			43.854.355	101,72
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
			43.854.355	101,72
TOTAL INVERSIONES				
			43.854.355	101,72
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO				
			(742.498)	(1,72)
TOTAL ACTIVO NETO				
			43.111.857	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

US Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
ISLAS BERMUDA				
INVESCO LTD	48.511	USD	1.072.093	0,57
			1.072.093	0,57
FRANCIA				
US EQUITY MOMENT -Z- (3DEC)	50	USD	4.524.175	2,42
			4.524.175	2,42
ESTADOS UNIDOS				
ABBOTT LABORATORIES INC.	43.114	USD	2.116.897	1,13
AES CORP.	115.960	USD	1.767.230	0,95
AFLAC INC.	36.226	USD	1.551.560	0,83
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	9.947	USD	776.960	0,42
AMERICAN ELECTRIC POWER CO. INC.	27.062	USD	840.275	0,45
AMGEN INC.	30.826	USD	1.863.740	1,00
ANALOG DEVICES INC.	32.073	USD	874.951	0,47
APACHE CORP.	19.411	USD	1.776.689	0,95
APOLLO GROUP INC. -A-	14.691	USD	1.066.714	0,57
APPLE INC.	19.620	USD	3.637.156	1,94
AT & T	74.408	USD	2.023.898	1,08
BANK OF AMERICA CORP.	93.756	USD	1.608.853	0,86
BAXTER INTERNATIONAL INC.	23.760	USD	1.349.330	0,72
BEST BUY CO. INC.	15.957	USD	604.132	0,32
BIG LOTS	23.354	USD	570.538	0,31
BROADCOM CORP. -A-	26.881	USD	799.172	0,43
CAREMARK GROUP	61.916	USD	2.233.310	1,20
CENTURYTEL	24.108	USD	814.368	0,44
CEPHALON INC.	11.185	USD	650.184	0,35
CHESAPEAKE ENERGY	40.475	USD	1.157.180	0,62
CHEVRON CORPORATION	22.136	USD	1.569.664	0,84
CHUBB CORP.	9.096	USD	462.532	0,25
CISCO SYSTEMS INC.	63.358	USD	1.476.241	0,79
COCA-COLA CO.	13.542	USD	721.924	0,39
COGNIZANT TECHNOLOGY SOL. CORP.	32.084	USD	1.244.538	0,67
COLGATE-PALMOLIVE CO.	20.928	USD	1.602.038	0,86
COMCAST CORP. -A-	135.986	USD	2.363.437	1,26
COMPUTER SCIENCES CORP.	15.000	USD	798.750	0,43

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
CONAGRA FOODS INC.	37.237	USD	813.256	0,44
CONOCOPHILLIPS	43.000	USD	1.944.460	1,04
CORNING INC.	73.897	USD	1.121.756	0,60
CSX CORP.	32.715	USD	1.409.035	0,75
DAVITA INC.	15.000	USD	842.700	0,45
DEVON ENERGY CORP. (NEW)	22.446	USD	1.518.921	0,81
DONNELLEY AND SONS. RR	40.000	USD	858.400	0,46
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC.	39.065	USD	1.115.306	0,60
DTE ENERGY COMPANY	32.500	USD	1.156.350	0,62
EBAY INC.	71.472	USD	1.706.037	0,91
EDISON INTERNATIONAL	40.188	USD	1.364.383	0,73
EL PASO ENERGY CORP.	100.000	USD	1.048.000	0,56
ELI LILLY & CO.	41.924	USD	1.401.100	0,75
EXXON MOBIL CORP.	70.480	USD	4.868.054	2,60
FAMILY DOLLAR STORES INC.	23.400	USD	607.230	0,32
FLOWERVE CORP.	8.714	USD	852.665	0,46
FOREST LABORATORIES	40.000	USD	1.188.400	0,64
FRANKLIN RESOURCES INC.	7.000	USD	708.750	0,38
FREEPORT MCMO.				
COPP&GOLD -B-	18.000	USD	1.229.760	0,66
GENERAL DYNAMICS CORP.	20.042	USD	1.292.108	0,69
GENERAL ELECTRIC CO.	106.354	USD	1.777.175	0,95
GILEAD SCIENCES INC.	29.229	USD	1.358.564	0,73
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	12.978	USD	2.382.501	1,28
GOODRICH CORP.	19.571	USD	1.052.724	0,56
GOOGLE INC. -A-	6.692	USD	3.336.163	1,79
GRAINGER INC..WW	9.077	USD	814.570	0,44
HARRIS CORP.	20.000	USD	754.000	0,40
HEALTH CARE REIT INC.	20.000	USD	849.200	0,45
HEWLETT-PACKARD CO.	66.201	USD	3.140.575	1,68
HOME DEPOT INC.	49.000	USD	1.314.670	0,70
HUDSON CITY BANCORP INC.	56.149	USD	741.728	0,40
HUMANA INC.	31.124	USD	1.183.334	0,63
IBM CORP.	28.415	USD	3.375.986	1,80
ILLINOIS TOOL WORKS	21.000	USD	904.890	0,48
INTEL CORP.	114.305	USD	2.226.661	1,19
ITT CORP.	15.946	USD	834.454	0,45
JOHNSON & JOHNSON	59.490	USD	3.624.726	1,93
JP MORGAN CHASE & CO.	81.514	USD	3.658.348	1,95
KELLOGG CO.	15.946	USD	788.530	0,42
KROGER CO.	50.228	USD	1.038.715	0,56

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

US Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
LORILLARD INC.	16.000 USD	1.195.840	0,64
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS INC.	14.000 USD	1.136.100	0,61
MCDONALD S CORP.	37.564 USD	2.147.534	1,15
MCGRAW HILL COMPANIES INC.	37.205 USD	971.423	0,52
MEDTRONIC INC.	24.275 USD	901.574	0,48
METLIFE INC.	40.000 USD	1.543.600	0,83
MICROSOFT CORP.	100.052 USD	2.576.339	1,38
MOLSON COORS BREW-B-NON-VOT	13.902 USD	676.471	0,36
M&T BANK CORPORATION	15.500 USD	968.285	0,52
MYLAN INC.	73.484 USD	1.186.767	0,64
NATIONAL OILWELL VARCO INC.	22.100 USD	952.731	0,51
NEWMONT MINING CORP.	15.500 USD	677.815	0,36
NORTHROP GRUMMAN CORP.	17.999 USD	949.447	0,51
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP.	23.577 USD	1.845.843	0,99
ORACLE CORP.	85.872 USD	1.813.617	0,97
OWENS-ILLINOIS INC.	26.700 USD	994.308	0,53
PACTIV CORP.	37.000 USD	981.980	0,53
PFIZER INC.	119.607 USD	2.005.809	1,07
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	50.000 USD	2.436.000	1,30
PROCTER & GAMBLE CO.	20.538 USD	1.189.356	0,64
PRUDENTIAL FINANCIAL INC.	20.051 USD	1.001.748	0,54
QUALCOMM INC.	32.770 USD	1.491.035	0,80
QUEST DIAGNOSTICS INC.	10.695 USD	558.921	0,30
RAYTHEON COMPANY	25.224 USD	1.218.319	0,65
REYNOLDS AMERICAN INC.	21.000 USD	947.730	0,51
SCHLUMBERGER LTD	34.678 USD	2.095.245	1,12
SEMPRA ENERGY	15.946 USD	799.851	0,43
SIMON PROPERTY /PAIRED SHS	12.734 USD	882.721	0,47
STATE STREET CORP.	14.351 USD	755.724	0,40
TARGET CORP.	30.850 USD	1.458.588	0,78
TEXAS INSTRUMENTS INC.	61.198 USD	1.441.213	0,77
TJX COS INC.	28.330 USD	1.048.210	0,56
UNITEDHEALTH GROUP INC.	44.460 USD	1.141.733	0,61
VERIZON COMMUNICATIONS I.	70.008 USD	2.111.441	1,13
VF CORP.	17.900 USD	1.310.280	0,70
WAL-MART STORES INC.	46.228 USD	2.275.804	1,22
WELLS FARGO & CO.	108.504 USD	3.076.088	1,65

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
WESTERN UNION COMPANY	33.153 USD	638.527	0,34
WYETH	14.972 USD	728.388	0,39
XTO ENERGY INC.	35.735 USD	1.495.510	0,80
3M CO.	17.700 USD	1.308.738	0,70
		155.463.099	83,20
TOTAL ACCIONES		161.059.367	86,19
OPCIÓN SOBRE ÍNDICES BURSÁTILES			
ESTADOS UNIDOS			
PUT S&P 500 INDICES 17/10/2009 880	241 USD	16.870	0,01
		16.870	0,01
TOTAL OPCIÓN SOBRE ÍNDICES BURSÁTILES		16.870	0,01
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL		161.076.237	86,20
TOTAL INVERSIONES		161.076.237	86,20
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		25.784.213	13,80
TOTAL ACTIVO NETO		186.860.450	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

US Index
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES			
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			
ACCIONES			
ISLAS BERMUDA			
INVESCO LTD	1.255 USD	27.736	0,09
		27.736	0,09
ESTADOS UNIDOS			
ABBOTT LABORATORIES INC.	4.715 USD	231.507	0,73
ABERCROMBIE & FITCH A	260 USD	8.650	0,03
ADOBE SYSTEMS INC.	1.580 USD	51.634	0,16
ADVANCED MICRO DEVICES INC.	1.662 USD	9.606	0,03
AES CORP.	2.006 USD	30.571	0,10
AETNA INC.	1.315 USD	37.149	0,12
AFFILIATED COMPUTER SERVICES	296 USD	16.375	0,05
AFLAC INC.	1.410 USD	60.390	0,19
AGILENT TECHNOLOGIES	1.041 USD	29.044	0,09
AIG	407 USD	18.405	0,06
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	630 USD	49.209	0,16
AIRGAS INC.	220 USD	10.710	0,03
AK STEEL HOLDING	310 USD	6.259	0,02
AKAMAI TECHNOLOGIES INC.	470 USD	9.518	0,03
ALCOA INC.	2.933 USD	39.038	0,12
ALLEGHENY ENERGY INC.	560 USD	15.086	0,05
ALLEGHENY TECHNOLOGIES/WHEN ISSUED	263 USD	9.294	0,03
ALLERGAN INC.	924 USD	52.668	0,17
ALLSTATE CORP.	1.617 USD	50.030	0,16
ALTERA CORP.	947 USD	19.281	0,06
ALTRIA GROUP	6.236 USD	111.624	0,35
AMAZON COM INC.	1.003 USD	91.995	0,29
AMEREN CORP.	658 USD	16.990	0,05
AMERICAN ELECTRIC POWER CO. INC.	1.434 USD	44.526	0,14
AMERICAN EXPRESS CO.	3.582 USD	121.752	0,38
AMERICAN TOWER CORP. -A-	1.190 USD	43.304	0,14
AMERIPRISE FINANCIAL INC./WHEN ISSUED	766 USD	24.772	0,08
AMERISOURCEBERGEN CORP.	897 USD	19.716	0,06
AMGEN INC.	3.057 USD	184.826	0,58

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
AMPHENOL CORPORATION -A-	515 USD	19.287	0,06
ANADARKO PETROL. CORP.	1.475 USD	93.220	0,29
ANALOG DEVICES INC.	878 USD	23.952	0,08
AON CORP.	827 USD	34.105	0,11
APACHE CORP.	1.010 USD	92.445	0,29
APARTMENT INVESTMENT AND MANAGMENT -A-	424 USD	6.224	0,02
APOLLO GROUP INC. -A-	383 USD	27.810	0,09
APPLE INC.	2.719 USD	504.047	1,59
APPLIED MATERIALS INC.	4.013 USD	53.293	0,17
ARCHER-DANIELS MIDLAND CO.	1.934 USD	54.539	0,17
ASSURANT INC.	390 USD	12.539	0,04
AT & T	17.763 USD	483.153	1,53
AUTODESK INC.	693 USD	16.771	0,05
AUTOMATIC DATA PROCESSING	1.512 USD	59.527	0,19
AUTONATION INC.	350 USD	6.297	0,02
AUTOZONE INC.	104 USD	15.182	0,05
AVALONBAY COMMUNITIES INC.	242 USD	17.782	0,06
AVERY DENNISON CORP.	308 USD	11.260	0,04
AVON PRODUCTS INC.	1.284 USD	43.130	0,14
BAKER HUGHES INC.	933 USD	40.147	0,13
BALL CORP.	311 USD	15.510	0,05
BANK OF AMERICA CORP.	26.044 USD	446.915	1,41
BANK OF NEW YORK MELLON CORP. SHS	3.621 USD	106.204	0,34
BARD (C.R.) INC.	296 USD	23.209	0,07
BAXTER INTERNATIONAL INC.	1.818 USD	103.244	0,33
BB&T CORPORATION	2.052 USD	56.286	0,18
BECTON DICKINSON & CO.	723 USD	50.878	0,16
BED BATH & BEYOND INC.	790 USD	29.728	0,09
BEMIS CO. INC.	380 USD	10.051	0,03
BEST BUY CO. INC.	1.026 USD	38.844	0,12
BIG LOTS	263 USD	6.425	0,02
BIOGEN IDEC INC.	869 USD	44.675	0,14
BJ SERVICES CO.	879 USD	17.158	0,05
BLACK & DECKER CORP.	159 USD	7.394	0,02
BLOCK INC. H+R	969 USD	17.994	0,06
BMC SOFTWARE INC.	573 USD	21.717	0,07
BOEING CO.	2.186 USD	119.399	0,38
BOSTON PROPERTIES	417 USD	27.384	0,09
BOSTON SCIENTIFIC CORP.	4.540 USD	48.487	0,15

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

US Index

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
BRISTOL MYERS SQUIBB CO.	5.962 USD	136.411	0,43
BROADCOM CORP. -A-	1.298 USD	38.590	0,12
BROWN-FORMAN CORP. B /NON-VOT.	312 USD	15.194	0,05
BURLINGTON NORTHERN SANTA FE	787 USD	63.692	0,20
CABOT OIL + GAS INC. / CL.	340 USD	12.152	0,04
CAMERON INTERNATIONAL CORP.	680 USD	25.915	0,08
CAMPBELL SOUP CO.	582 USD	19.154	0,06
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP.	1.372 USD	48.418	0,15
CARDINAL HEALTH INC.	1.085 USD	29.187	0,09
CAREFUSION	602 USD	13.238	0,04
CAREMARK GROUP	4.345 USD	156.724	0,50
CARNIVAL CORP.	1.318 USD	44.153	0,14
CATERPILLAR INC.	1.870 USD	96.492	0,30
CB RICHARD ELLIS GROUP INC. -A-	725 USD	8.533	0,03
CBS CORP. -B- /WHEN ISSUED	2.039 USD	25.304	0,08
CELGENE CORP.	1.380 USD	76.052	0,24
CENTERPOINT ENERGY INC.	1.105 USD	13.923	0,04
CENTURYTEL	896 USD	30.267	0,10
CEPHALON INC.	210 USD	12.207	0,04
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC.	165 USD	14.164	0,04
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC.	470 USD	27.025	0,09
CHARLES SCHWAB CORP.	2.868 USD	55.266	0,17
CHESAPEAKE ENERGY	1.932 USD	55.236	0,17
CHEVRON CORPORATION	6.038 USD	428.155	1,35
CHUBB CORP.	1.054 USD	53.596	0,17
CIENA CORP.	282 USD	4.585	0,01
CIGNA CORP.	822 USD	23.509	0,07
CINCINNATI FINANCIAL CORP.	536 USD	13.990	0,04
CINTAS	437 USD	13.337	0,04
CISCO SYSTEMS INC.	17.366 USD	404.628	1,28
CITIGROUP INC.	39.261 USD	184.527	0,58
CITRIX SYSTEMS INC.	553 USD	21.274	0,07
CLOROX CO.	419 USD	24.520	0,08
CME GROUP INC.	202 USD	61.747	0,20
CMS ENERGY CORP.	787 USD	10.632	0,03
COACH INC.	958 USD	31.691	0,10
COCA COLA ENTERPRISE	954 USD	20.063	0,06
COCA-COLA CO.	6.979 USD	372.050	1,18

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
COGNIZANT TECHNOLOGY SOL.CORP.	885 USD	34.329	0,11
COLGATE-PALMOLIVE CO.	1.503 USD	115.055	0,36
COMCAST CORP. -A-	8.638 USD	150.128	0,47
COMERICA INC.	504 USD	15.029	0,05
COMPUTER ASSOCIATES INTERNATIONAL INC.	1.197 USD	26.741	0,08
COMPUTER SCIENCES CORP.	459 USD	24.442	0,08
COMPUWARE CORP.	552 USD	4.068	0,01
CONAGRA FOODS INC.	1.332 USD	29.091	0,09
CONOCOPHILLIPS	4.463 USD	201.817	0,64
CONSOL ENERGY INC.	545 USD	24.699	0,08
CONSOLIDATED EDISON INC.	829 USD	34.229	0,11
CONSTELLATION BRAND -A-	592 USD	9.087	0,03
CONSTELLATION ENERGY GROUP INC.	605 USD	19.681	0,06
CONVERGYS CORP.	426 USD	4.443	0,01
CORNING INC.	4.679 USD	71.027	0,22
COSTCO WHOLESALE CORP.	1.310 USD	74.002	0,23
COVENTRY HEALTH CARE INC.	430 USD	8.574	0,03
CSX CORP.	1.178 USD	50.736	0,16
CUMMINS INC.	608 USD	27.044	0,09
DANAHER CORP.	780 USD	52.556	0,17
DARDEN RESTAURANTS	458 USD	16.557	0,05
DAVITA INC.	315 USD	17.697	0,06
DEAN FOODS CO.	497 USD	8.837	0,03
DEERE & CO.	1.272 USD	54.950	0,17
DELL INC.	5.181 USD	78.596	0,25
DENBURY RESOURCES INC.	700 USD	10.507	0,03
DENTSPLY INTERNATIONAL INC.	420 USD	14.490	0,05
DEVON ENERGY CORP. (NEW)	1.338 USD	90.542	0,29
DEVRY INC.	160 USD	8.795	0,03
DIAMOND OFFSHORE DRILLING	210 USD	20.227	0,06
DIRECTV GROUP INC.	1.430 USD	39.296	0,12
DISCOVER FIN SVC	1.615 USD	25.792	0,08
DOMINION RESOURCES INC.	1.790 USD	62.167	0,20
DONNELLEY AND SONS. RR	612 USD	13.134	0,04
DOVER CORP.	562 USD	21.727	0,07
DOW CHEMICAL CO.	3.445 USD	90.776	0,29
DR HORTON INC.	804 USD	9.543	0,03
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC.	765 USD	21.841	0,07

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

US Index
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
DTE ENERGY COMPANY	495 USD	17.612	0,06
DU PONT DE NEM.& CO./E.I.	2.718 USD	88.389	0,28
DUKE ENERGY HOLDING CORP.	3.903 USD	61.902	0,20
DUN AND BRADSTREET CORP.	140 USD	10.475	0,03
DYNEGY INC. -A-	1.507 USD	3.843	0,01
E TRADE FINANCIAL CORP.	3.700 USD	6.660	0,02
EASTMAN CHEMICAL CO.	264 USD	14.533	0,05
EASTMAN KODAK CO.	1.020 USD	5.049	0,02
EATON CORP.	498 USD	28.635	0,09
EBAY INC.	3.380 USD	80.681	0,25
ECOLAB INC.	715 USD	32.811	0,10
EDISON INTERNATIONAL	981 USD	33.305	0,11
EL PASO ENERGY CORP.	2.112 USD	22.134	0,07
ELECTRONIC ARTS	972 USD	18.604	0,06
ELI LILLY & CO.	3.044 USD	101.730	0,32
EMC CORP.	6.088 USD	103.618	0,33
EMERSON ELECTRIC CO.	2.261 USD	90.711	0,29
ENSCO INTERNATIONAL INC.	440 USD	18.801	0,06
ENTERGY CORP.	590 USD	47.471	0,15
EOG RESOURCES INC.	757 USD	61.801	0,20
EQT	395 USD	16.946	0,05
EQUIFAX INC.	377 USD	10.978	0,03
EQUITY RESIDENTIAL SBI	826 USD	25.375	0,08
ESTEE LAUDER COS -A-	373 USD	13.693	0,04
EXELON CORP.	1.986 USD	99.499	0,31
EXPEDIA INC. DEL	610 USD	14.561	0,05
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH.	640 USD	22.400	0,07
EXPRESS SCRIPTS INC.	825 USD	64.284	0,20
EXXON MOBIL CORP.	14.469 USD	999.373	3,17
FAMILY DOLLAR STORES INC.	421 USD	10.925	0,03
FASTENAL	430 USD	16.688	0,05
FEDERATED INVESTORS INC. - B-	235 USD	6.166	0,02
FEDEX CORP.	940 USD	70.538	0,22
FIDELITY NATIONAL INFORM SERV	600 USD	15.240	0,05
FIFTH THIRD BANCORP.	2.394 USD	23.796	0,08
FIRST HORIZON NATIONAL CORP.	756 USD	10.093	0,03
FIRSTENERGY CORP.	916 USD	42.273	0,13
FISERV INC.	466 USD	22.349	0,07
FLIR SYSTEMS	500 USD	14.030	0,04

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
FLOWERVE CORP.	160 USD	15.656	0,05
FLUOR CORP. (NEW)	593 USD	30.279	0,10
FMC CORP.	200 USD	11.330	0,04
FMC TECHNOLOGIES INC.	350 USD	18.484	0,06
FORD MOTOR CO.	9.838 USD	73.293	0,23
FOREST LABORATORIES	910 USD	27.036	0,09
FORTUNE BRANDS	478 USD	20.783	0,07
FPL GROUP INC.	1.239 USD	68.318	0,22
FRANKLIN RESOURCES INC.	454 USD	45.968	0,15
FREEPORT MCMO. COPP&GOLD -B-	1.239 USD	84.648	0,27
FRONTIER COMMUNICATIONS CO.	995 USD	7.463	0,02
GAMESTOP CORP. -A-	470 USD	12.591	0,04
GANNETT CO. INC.	708 USD	8.312	0,03
GAP INC.	1.450 USD	31.103	0,10
GENERAL DYNAMICS CORP.	1.160 USD	74.785	0,24
GENERAL ELECTRIC CO.	31.969 USD	534.201	1,70
GENERAL MILLS INC.	982 USD	62.426	0,20
GENUINE PARTS CO.	480 USD	18.048	0,06
GENWAORTH FINANCIAL -A-	1.450 USD	18.038	0,06
GENZYME CORP.	813 USD	46.300	0,15
GILEAD SCIENCES INC.	2.724 USD	126.612	0,40
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	1.541 USD	282.897	0,89
GOODRICH CORP.	374 USD	20.117	0,06
GOODYEAR TIRE & RUBBER	704 USD	12.031	0,04
GOOGLE INC. -A-	731 USD	364.425	1,15
GRAINGER INC..WW	201 USD	18.038	0,06
HALLIBURTON CO.	2.813 USD	76.823	0,24
HARLEY DAVIDSON INC.	706 USD	16.160	0,05
HARMAN INTERNATIONAL INDUSTRIES INC.	188 USD	6.388	0,02
HARRIS CORP.	395 USD	14.892	0,05
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	1.159 USD	31.803	0,10
HASBRO INC.	427 USD	11.755	0,04
HCP INC.	880 USD	25.529	0,08
HEALTH CARE REIT INC.	330 USD	14.012	0,04
HEINZ (H.J.) CO.	948 USD	37.711	0,12
HESS CORP.	877 USD	47.095	0,15
HEWLETT-PACKARD CO.	7.136 USD	338.532	1,07
HOME DEPOT INC.	5.130 USD	137.638	0,43

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

US Index

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	2.263 USD	84.297	0,27
HORMEL FOODS CORPORATION	240 USD	8.566	0,03
HOSPIRA INC.	486 USD	21.783	0,07
HOST HOTELS & RESORTS INC.	1.820 USD	21.531	0,07
HUDSON CITY BANCORP INC.	1.370 USD	18.098	0,06
HUMANA INC.	490 USD	18.630	0,06
HUTINGTON BANCSHARES INC.	2.680 USD	11.792	0,04
IBM CORP.	3.947 USD	468.943	1,48
ILLINOIS TOOL WORKS	1.160 USD	49.984	0,16
IMS HEALTH	467 USD	7.257	0,02
INTEGRYS ENERGY GROUP INC.	223 USD	8.097	0,03
INTEL CORP.	16.852 USD	328.277	1,04
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC.	220 USD	20.909	0,07
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGR.	243 USD	9.176	0,03
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	893 USD	19.110	0,06
INTERNATIONAL PAPER CO.	1.302 USD	29.647	0,09
INTERPUBLIC GROUP	1.428 USD	10.839	0,03
INTUIT	974 USD	27.516	0,09
INTUITIVE SURGICAL INC.	115 USD	29.508	0,09
IRON MOUNTAIN INC.	500 USD	13.585	0,04
ITT CORP.	550 USD	28.782	0,09
JABIL CIRCUIT INC.	641 USD	7.871	0,02
JACOBS ENGINEERING GROUP	400 USD	18.604	0,06
JANUS CAPITAL GROUP INC.	452 USD	6.455	0,02
JDS UNIPHASE CORP.	587 USD	4.044	0,01
JM SMUCKER CO.	360 USD	19.433	0,06
JOHNSON & JOHNSON	8.298 USD	505.596	1,61
JOHNSON CONTROLS INC.	1.791 USD	46.459	0,15
JP MORGAN CHASE & CO.	11.837 USD	531.244	1,69
JUNIPER NETWORKS INC.	1.580 USD	41.949	0,13
KELLOGG CO.	773 USD	38.225	0,12
KEYCORP	2.456 USD	16.087	0,05
KIMBERLY CLARK CORP.	1.246 USD	71.795	0,23
KIMCO REALTY CORP.	1.188 USD	15.824	0,05
KING PHARMACEUTICALS INC.	870 USD	9.292	0,03
KLA TENCOR CORPORATION	483 USD	17.074	0,05

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
KOHL S CORP.	921 USD	51.935	0,16
KRAFT FOODS INC -A-	4.440 USD	115.529	0,36
KROGER CO.	1.959 USD	40.512	0,13
LABORATORY CORPORATION OF AMERICA HOLDINGS	328 USD	21.609	0,07
LEGG MASON INC.	490 USD	15.401	0,05
LEGGETT + PLATT INC.	543 USD	10.610	0,03
LENNAR CORP. -A-	415 USD	6.130	0,02
LEUCADIA NATIONAL CORP.	520 USD	12.886	0,04
LEXMARK INTERNATIONAL INC.	222 USD	4.806	0,02
LIFE TECHNOLOGIES CORP.	513 USD	23.737	0,07
LIMITED BRANDS INC.	774 USD	13.274	0,04
LINCOLN NATIONAL CORP.	908 USD	23.626	0,07
LINEAR TECHNOLOGY	630 USD	17.325	0,05
LOCKHEED MARTIN CORP.	973 USD	76.916	0,24
LOEWS CORP.	1.097 USD	37.781	0,12
LORILLARD INC.	495 USD	36.996	0,12
LOWE S COMPANIES INC.	4.449 USD	94.363	0,30
LSI CORPORATION	1.909 USD	10.423	0,03
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS INC.	352 USD	28.565	0,09
MACY S	1.267 USD	23.135	0,07
MARATHON OIL CORP.	2.132 USD	68.437	0,22
MARRIOTT INTERNATIONAL INC. -A-	771 USD	21.025	0,07
MARSH & MC-LENNAN COS INC.	1.576 USD	39.085	0,12
MARSHALL & IISLEY CORP. /W.I.	1.052 USD	8.711	0,03
MASCO CORP.	1.020 USD	13.658	0,04
MASSEY ENERGY CO.	260 USD	7.397	0,02
MASTERCARD INC. SHS -A-	290 USD	59.955	0,19
MATTEL INC.	1.085 USD	19.942	0,06
MCAFEЕ INC.	475 USD	20.544	0,06
MC-CORMICK&CO. /NON-VOT	472 USD	16.072	0,05
MCDONALD S CORP.	3.285 USD	187.803	0,59
MCGRAW HILL COMPANIES INC.	947 USD	24.726	0,08
MCKESSON CORP.	802 USD	47.142	0,15
MEADWESTVACO CORP.	505 USD	11.746	0,04
MEDCOHEALTH SOLUTIONS	1.425 USD	79.871	0,25
MEDTRONIC INC.	3.330 USD	123.676	0,39
MEMC ELECTRONIC MATERIALS	750 USD	12.413	0,04

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

US Index
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
MERCK & CO. INC.	6.351 USD	202.279	0,64
MEREDITH CORP.	130 USD	3.895	0,01
METLIFE INC.	2.544 USD	98.173	0,31
METROPCS COMMUNICATIONS INC.	970 USD	9.331	0,03
MICROCHIP TECHNOLOGY INC.	590 USD	15.529	0,05
MICRON TECHNOLOGY INC.	2.549 USD	21.412	0,07
MICROSOFT CORP.	23.340 USD	601.004	1,91
MILLIPORE CORP.	167 USD	11.849	0,04
MOLEX INC.	420 USD	8.518	0,03
MOLSON COORS BREW-B-NON-VOT	473 USD	23.016	0,07
MONSANTO CO.	1.645 USD	127.043	0,40
MONSTER WORLDWIDE INC.	404 USD	7.224	0,02
MOODY S CORP. / WHEN ISSUED	641 USD	13.339	0,04
MORGAN STANLEY	4.090 USD	127.158	0,40
MOTOROLA INC.	6.912 USD	58.130	0,18
M&T BANK CORPORATION	266 USD	16.617	0,05
MURPHY OIL CORP.	625 USD	36.313	0,11
MYLAN INC.	1.010 USD	16.312	0,05
NABORS INDUSTRIES LTD	814 USD	16.825	0,05
NASDAQ OMX GROUP INC.	450 USD	9.603	0,03
NATIONAL OILWELL VARCO INC.	1.259 USD	54.275	0,17
NATIONAL SEMICONDUCTOR CORP.	672 USD	9.630	0,03
NETAPP INC.	1.011 USD	26.438	0,08
NEW YORK TIMES A	337 USD	2.827	0,01
NEWELL RUBBERMAID INC.	808 USD	12.621	0,04
NEWMONT MINING CORP.	1.473 USD	64.414	0,20
NEWS CORP. -A-	6.770 USD	80.563	0,25
NICOR INC.	142 USD	5.244	0,02
NIKE INC. -B-	1.170 USD	70.305	0,22
NISOURCE INC.	844 USD	11.740	0,04
NOBLE ENERGY	530 USD	35.224	0,11
NORDSTROM INC.	474 USD	14.576	0,05
NORFOLK SOUTHERN CORP.	1.107 USD	48.542	0,15
NORTHEAST UTILITIES	500 USD	12.000	0,04
NORTHERN TRUST CORP.	728 USD	42.552	0,13
NORTHROP GRUMMAN CORP.	956 USD	50.429	0,16
NOVELL INC.	1.042 USD	4.741	0,01
NOVELLUS SYSTEMS INC.	298 USD	6.213	0,02

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
NUCOR CORP.	949 USD	44.413	0,14
NVIDIA CORP.	1.648 USD	23.995	0,08
NYSE EURONEXT INC.	785 USD	22.561	0,07
O REILLY AUTOMOTIVE INC.	410 USD	14.830	0,05
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP.	2.440 USD	191.028	0,60
OFFICE DEPOT INC.	720 USD	4.716	0,01
OMNICOM GROUP INC.	935 USD	35.437	0,11
ORACLE CORP.	11.757 USD	248.308	0,78
OWENS-ILLINOIS INC.	510 USD	18.992	0,06
PACCAR INC.	1.096 USD	41.615	0,13
PACTIV CORP.	448 USD	11.890	0,04
PALL CORP.	333 USD	10.972	0,03
PARKER-HANNIFIN	483 USD	25.556	0,08
PATTERSON COMPANIES INC.	280 USD	7.680	0,02
PAYCHEX INC.	967 USD	27.898	0,09
PEABODY ENERGY	805 USD	30.163	0,10
PENNEY (J.C.) CO. INC.	749 USD	25.249	0,08
PEOPLE S UNITED FINANCIAL INC.	1.040 USD	16.422	0,05
PEPCO HOLDINGS INC.	750 USD	11.273	0,04
PEPSI BOTTLING GROUP INC.	436 USD	15.888	0,05
PEPSICO INC.	4.690 USD	274.412	0,87
PERKINELMER INC.	341 USD	6.622	0,02
PFIZER INC.	20.318 USD	340.733	1,08
PG&E CORP.	1.114 USD	45.596	0,14
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	5.826 USD	283.843	0,90
PINNACLE WEST CAPITAL CORP.	292 USD	9.645	0,03
PIONEER NATURAL RESOURCES	330 USD	11.999	0,04
PITNEY BOWES INC.	625 USD	15.700	0,05
PNC FINANCIAL SERVICES GP	1.388 USD	66.610	0,21
POLO RALPH LAUREN A	180 USD	13.928	0,04
PPG INDUSTRIES INC.	495 USD	29.076	0,09
PPL CORP.	1.135 USD	34.799	0,11
PRAXAIR	926 USD	75.006	0,24
PRECISION CASTPARTS	420 USD	43.205	0,14
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC.	958 USD	26.661	0,08
PROCTER & GAMBLE CO.	8.785 USD	508.738	1,62
PROGRESS ENERGY INC.	840 USD	33.029	0,10
PROGRESSIVE CORP.	2.044 USD	34.217	0,11

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

US Index

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
PROLOGIS /SHS OF BENEF.INT	1.296 USD	15.876	0,05
PRUDENTIAL FINANCIAL INC.	1.395 USD	69.694	0,22
PUBLIC SERVICES ENTERPRISE	1.522 USD	48.126	0,15
PUBLIC STORAGE INC.	409 USD	31.256	0,10
PULTE HOMES INC.	1.058 USD	12.029	0,04
Q LOGIC CORP.	290 USD	4.985	0,02
QUALCOMM INC.	5.006 USD	227.773	0,72
QUANTA SERVICES INC	550 USD	12.595	0,04
QUEST DIAGNOSTICS INC.	469 USD	24.510	0,08
QUESTAR CORP.	525 USD	19.735	0,06
QWEST COMMUNICATIONS INTERNATIONAL	4.297 USD	16.071	0,05
RADIOSHACK CORP.	395 USD	6.612	0,02
RANGE RESOURCES	475 USD	23.660	0,07
RAYTHEON COMPANY	1.174 USD	56.704	0,18
RED HAT INC	565 USD	15.673	0,05
REGIONS FINANCIAL CORP.	3.577 USD	23.072	0,07
REPUBLIC SERVICES INC.	968 USD	25.894	0,08
REYNOLDS AMERICAN INC.	509 USD	22.971	0,07
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC.	502 USD	12.801	0,04
ROCKWELL AUTOMATION	402 USD	17.214	0,05
ROCKWELL COLLINS	475 USD	24.049	0,08
ROWAN COMPANIES INC.	297 USD	6.911	0,02
RYDER SYSTEM INC.	232 USD	9.241	0,03
SAFEWAY INC.	1.254 USD	24.842	0,08
SALESFORCE COM INC.	310 USD	17.720	0,06
SANDISK CORP.	685 USD	14.906	0,05
SARA LEE CORP.	2.094 USD	22.971	0,07
SCANA CORPORATION	300 USD	10.590	0,03
SCHERING-PLOUGH CORP.	4.920 USD	138.400	0,44
SCHLUMBERGER LTD	3.624 USD	218.962	0,69
SCRIPPS NETWORKS INTERACTIVE INTERNATIONAL	244 USD	9.077	0,03
SEALED AIR CORP. (NEW)	458 USD	9.110	0,03
SEARS HOLDINGS CORP.	163 USD	10.725	0,03
SEMPRA ENERGY	739 USD	37.068	0,12
SHERWIN-WILLIAMS CO.	294 USD	17.716	0,06
SIGMA-ALDRICH CORP.	366 USD	19.760	0,06
SIMON PROPERTY /PAIRED SHS	851 USD	58.991	0,19
SLM CORP.	1.213 USD	10.808	0,03
SMITH INTERNATIONAL INC.	665 USD	19.411	0,06
SNAP-ON INC.	174 USD	6.017	0,02
SOUTHERN CO.	2.396 USD	76.600	0,24
SOUTHWEST AIRLINES CO.	2.232 USD	21.561	0,07
SOUTHWESTERN ENERGY CO.	1.035 USD	43.791	0,14
SPECTRA ENERGY CORP.	1.944 USD	37.208	0,12
SPRINT NEXTEL CORP. /FON SER.1	8.658 USD	34.978	0,11
ST JUDE MEDICAL INC.	1.049 USD	41.687	0,13
STANLEY WORKS	225 USD	9.558	0,03
STAPLES INC.	2.174 USD	50.567	0,16
STARBUCKS CORP.	2.219 USD	45.223	0,14
STARWOOD HOTELS RESORTS WW	607 USD	19.825	0,06
STATE STREET CORP.	1.489 USD	78.411	0,25
STERICYCLE INC.	280 USD	13.583	0,04
STRYKER CORP.	848 USD	38.694	0,12
SUN MICROSYSTEMS INC.	2.116 USD	19.150	0,06
SUNOCO INC.	305 USD	8.528	0,03
SUNTRUST BANKS INC.	1.501 USD	33.848	0,11
SUPERVALU INC.	569 USD	8.649	0,03
SYMANTEC CORP.	2.453 USD	39.297	0,12
SYSCO CORP.	1.824 USD	45.509	0,14
T ROWE PRICE GROUP INC.	831 USD	38.193	0,12
TARGET CORP.	2.263 USD	106.995	0,34
TECO ENERGY INC.	561 USD	8.045	0,03
TELLABS INC.	1.002 USD	6.834	0,02
TENET HEALTHCARE CORP.	1.500 USD	8.685	0,03
TERADATA	560 USD	15.551	0,05
TERADYNE INC.	530 USD	4.828	0,02
TESORO CORP.	510 USD	7.334	0,02
TEXAS INSTRUMENTS INC.	3.798 USD	89.443	0,28
TEXTRON INC.	864 USD	16.165	0,05
THE HERSHEY CO.	501 USD	19.564	0,06
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	1.228 USD	53.553	0,17
TIFFANY & CO.	337 USD	12.917	0,04
TIME WARNER	3.567 USD	104.263	0,33
TIME WARNER CABLE	1.062 USD	46.463	0,15
TJX COS INC.	1.295 USD	47.915	0,15
TORCHMARK CORP.	248 USD	10.902	0,03
TOTAL SYSTEM SERVICES INC.	530 USD	8.644	0,03
TRAVELERS COMPANIES INC.	1.711 USD	83.771	0,26
TYSON FOODS INC. -A-	983 USD	12.405	0,04

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

US Index
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
UNION PACIFIC CORP.	1.520 USD	89.893	0,28
UNITED STATES STEEL	449 USD	20.456	0,06
UNITED TECHNOLOGIES CORP.	2.831 USD	173.569	0,55
UNITEDHEALTH GROUP INC.	3.499 USD	89.854	0,28
UNUM GROUP.	965 USD	20.931	0,07
US BANCORP.	5.758 USD	125.237	0,40
UTD PARCEL SERVICE INC. -B-	2.996 USD	170.113	0,54
VALERO ENERGY CORP.	1.693 USD	32.946	0,10
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC.	390 USD	16.403	0,05
VENTAS INC.	450 USD	17.541	0,06
VERISIGN INC.	581 USD	13.340	0,04
VERIZON COMMUNICATIONS I.	8.553 USD	257.958	0,81
VF CORP.	286 USD	20.935	0,07
VIACOM INC. -B-	1.825 USD	51.538	0,16
VORNADO			
REAL.TRUST/BEN.IN	491 USD	31.802	0,10
VULCAN MATERIALS CO. (HOLD. CO.)	375 USD	20.486	0,06
WALGREEN CO.	2.986 USD	111.527	0,35
WAL-MART STORES INC.	6.564 USD	323.146	1,02
WALT DISNEY /DISNEY SER.	5.594 USD	156.296	0,49
WASHINGTON POST -B-	18 USD	8.484	0,03
WASTE MANAGEMENT INC.	1.485 USD	44.550	0,14
WATERS CORPORATION	289 USD	16.011	0,05
WATSON PHARMACEUTICALS INC.	308 USD	11.396	0,04
WELLPOINT INC.	1.428 USD	70.372	0,22
WELLS FARGO & CO.	14.069 USD	398.856	1,26
WESTERN DIGITAL CORP.	675 USD	24.415	0,08
WESTERN UNION COMPANY	2.112 USD	40.677	0,13
WEYERHAEUSER CO.	651 USD	24.334	0,08
WHIRLPOOL CORP.	219 USD	15.396	0,05
WHOLE FOODS MARKET INC.	415 USD	12.599	0,04
WILLIAMS COMPANIES INC.	1.757 USD	31.925	0,10
WINDSTREAM CORP.	1.191 USD	11.672	0,04
WISCONSIN ENERGY CORP.	380 USD	17.320	0,05
WYETH	4.019 USD	195.524	0,62
WYNDHAM WORLDWIDE CORP.	470 USD	7.619	0,02
WYNN RESORTS LTD	200 USD	14.650	0,05
XCEL ENERGY INC.	1.374 USD	26.875	0,08
XEROX CORP.	2.615 USD	20.711	0,07

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
XILINX INC.	831 USD	19.279	0,06
XL CAPITAL LTD -A-	1.061 USD	18.408	0,06
XTO ENERGY INC.	1.745 USD	73.028	0,23
YAHOO INC.	3.689 USD	64.373	0,20
YUM BRANDS	1.406 USD	46.089	0,15
ZIMMER HOLDINGS INC.	643 USD	34.465	0,11
ZIONS BANCORP	323 USD	5.875	0,02
3M CO.	2.101 USD	155.348	0,49
		28.198.021	89,09
TOTAL ACCIONES		28.225.757	89,18
FONDOS DE INVERSIÓN			
ESTADOS UNIDOS			
HUGOTON ROYALTY TRUST /UN. BENEF	1 USD	18	0,00
PLUM CREEK TIMBER CO. INC. /REIT	524 USD	16.275	0,05
		16.293	0,05
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN		16.293	0,05
FONDOS COTIZADOS EN BOLSA			
ESTADOS UNIDOS			
ISHARES TRUST / S&P 500 INDEX FD	920 USD	97.814	0,31
		97.814	0,31
TOTAL FONDOS COTIZADOS EN BOLSA		97.814	0,31
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL		28.339.864	89,54
TOTAL INVERSIONES		28.339.864	89,54
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		3.312.057	10,46
TOTAL ACTIVO NETO		31.651.921	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Asia ex Japan Freestyle
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
			n	activo
				neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
AUSTRALIA				
SINO GOLD MINING LTD	526.657	AUD	3.122.821	2,18
			3.122.821	2,18
ISLAS BERMUDA				
CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	1.756.000	HKD	3.783.859	2,65
ESPRIT HOLDINGS LTD	104.800	HKD	704.520	0,49
			4.488.379	3,14
ISLAS CAIMÁN				
KWG PORPERTY HOLDING LTD	1.398.500	HKD	904.054	0,63
LI NING COMPANY LTD	453.500	HKD	1.395.596	0,98
TENCENT HOLDINGS	126.000	HKD	2.037.115	1,42
			4.336.765	3,03
CHINA				
BANK OF CHINA LTD -H-	10.088.000	HKD	5.310.791	3,71
CHINA CONSTRUCTION BANK CO. -H-	5.051.000	HKD	4.034.243	2,82
CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD -H-	851.000	HKD	3.705.932	2,59
CHINA RESOURCES LAND	978.000	HKD	2.142.746	1,50
CHINA SHENHUA ENERGY CO. -H-	349.500	HKD	1.526.511	1,07
JIANGSU EXPRESSWAY CO. H	1.506.000	HKD	1.235.880	0,86
PETROCHINA CO. LTD -H-	2.304.000	HKD	2.604.238	1,82
			20.560.341	14,37
GRAN BRETAÑA				
CAIRN ENERGY PLC	50.692	GBP	2.286.387	1,60
			2.286.387	1,60
HONG KONG				
BEIJING ENTERPRISES HOLDING LTD	211.500	HKD	1.120.257	0,78
CHEUNG KONG HOLDINGS	213.000	HKD	2.703.012	1,89
CHINA MOBILE LTD	401.000	HKD	3.911.652	2,74
CNOOC LTD	1.387.000	HKD	1.864.826	1,30
HANG LUNG PROPERTIES LTD	557.000	HKD	2.051.896	1,43
HANG SENG BANK LTD	188.100	HKD	2.711.041	1,89
HONGKONG & CHINA GAS	539.000	HKD	1.361.744	0,95

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
				activo
				neto
HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS LTD				
	352.000	HKD	1.930.304	1,35
HUTCHISON WHAMP				
	271.000	HKD	1.956.426	1,37
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD				
	248.000	HKD	3.654.364	2,55
			23.265.522	16,25
INDONESIA				
BANK RAKYAT INDONESIA	1.179.500	IDR	915.498	0,64
PERUSAHAAN GAS NEGA -B-	5.103.000	IDR	1.914.397	1,33
UNITED TRACTORS	888.500	IDR	1.439.031	1,01
			4.268.926	2,98
ISLA DE MAN				
GENTING INTERNATIONAL	551.330	SGD	436.620	0,31
			436.620	0,31
MALASIA				
BRITISH AMERICAN TOBACCO	155.200	MYR	1.969.460	1,38
PUBLIC BANK / FOR.REG	470.700	MYR	1.386.127	0,97
RESORTS WORLD	1.307.100	MYR	1.031.971	0,72
			4.387.558	3,07
SINGAPUR				
DBS GROUP HOLDINGS LTD	341.000	SGD	3.177.927	2,22
KEPPEL CORP. LTD	372.000	SGD	2.130.601	1,49
SINGAPORE TELECOM /BOARD LOT 1000	1.123.000	SGD	2.564.817	1,79
UTD OVERSEAS BANK /LOCAL	115.000	SGD	1.361.217	0,95
VENTURE CORPORATION LTD	310.000	SGD	1.957.434	1,37
			11.191.996	7,82
COREA DEL SUR				
HYUNDAI DEVELOPMENT CO. ENGINEERING&CONSTRUCTIO N	34.250	KRW	1.244.549	0,87
HYUNDAI MOBIS	15.800	KRW	2.220.050	1,55
KT&G CORPORATION	44.460	KRW	2.695.103	1,88
LOTTE SHOPPING LTD	6.450	KRW	1.738.646	1,21
NHN CORPORATION	18.442	KRW	2.716.534	1,90
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD	7.814	KRW	5.406.781	3,79
SAMSUNG FIRE&MARINE INSURANCE	15.040	KRW	3.077.319	2,15
SHINHAN FINANCIAL GROUP	23.820	KRW	950.489	0,66
SK TELECOM CO. LTD	16.543	KRW	2.563.214	1,79
			22.612.685	15,80

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Asia ex Japan Freestyle
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
SRI LANKA				
CEYLON THEATRES PLC	3.300.000	LKR	1.307.807	0,91
			1.307.807	0,91
TAIWÁN				
ACER INC.	311.080	TWD	793.444	0,55
AU OPTRONICS CORP.	1.226.407	TWD	1.192.106	0,83
CATHAY FINANCIAL HOLDING	1.014.000	TWD	1.684.261	1,18
CHUNGHWA TELECOM CO. LTD	1.709.438	TWD	3.078.663	2,15
FAR EASTERN TEXTILE LTD	1.153.620	TWD	1.352.802	0,95
GIANT MANUFACTURE CO. LTD	508.800	TWD	1.375.299	0,96
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO. LTD	1.108.821	TWD	4.449.194	3,10
PRESIDENT CHAIN STORE CORP.	552.096	TWD	1.353.228	0,95
QUANTA COMPUTER INC.	338.000	TWD	709.661	0,50
TAIWAN CEMENT CORP.	1.086.000	TWD	1.219.459	0,85
TAIWAN FERTILIZER CO. LTD	643.000	TWD	2.300.059	1,61
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	1.496.008	TWD	3.001.400	2,10
			22.509.576	15,73
TAILANDIA				
BANGKOK BANK PUBLIC /FOREIGN	1.002.500	THB	3.647.135	2,55
			3.647.135	2,55
TOTAL ACCIONES			128.422.518	89,74
OPCIONES				
ISLA DE MAN				
RIGHTS GENTING SING09-12.10.09	110.266	SGD	24.560	0,02
			24.560	0,02
TOTAL OPCIONES			24.560	0,02
WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT				
ISLAS CAIMÁN				
MOR ST AS 13.1.14 CW/BHEL	16.575	USD	805.939	0,56
			805.939	0,56
GRAN BRETAÑA				
HSBC 22.10.18 CW / UNSP	97.634	USD	1.866.459	1,30
			1.866.459	1,30

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
JERSEY				
JP MORGAN INTERNATIONAL JE 08-18.03.13 CERT / HCL	529.754	USD	3.695.034	2,59
JP MORGAN INTERNATIONAL JE 22.05.12 CERT / IBREL	432.593	USD	2.433.336	1,70
			6.128.370	4,29
PAÍSES BAJOS				
BNPP AR 01.04.15 CW /IVRCL	356.395	USD	2.935.456	2,05
			2.935.456	2,05
TOTAL WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT			11.736.224	8,20
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
			140.183.302	97,96
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
ACCIONES				
ISLAS BERMUDA				
PEACE MARK HOLDINGS LIMITED	4.314.000	HKD	-	0,00
			-	0,00
TOTAL ACCIONES			-	0,00
WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT				
PAÍSES BAJOS				
BNP PARIBAS 09-01.04.15 CW / ADITYA	72.995	USD	1.459.289	1,02
			1.459.289	1,02
ANTILLAS HOLANDESES				
MERILL LYNCH 05-14.09.10 WRT/BHARAT	17.753	USD	863.496	0,60
			863.496	0,60
TOTAL WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT			2.322.785	1,62
ACCIONES PREFERENTES				
FILIPINAS				
AYALA LAND INC. /PREF	4.221.600	PHP	-	0,00
			-	0,00
TOTAL ACCIONES PREFERENTES			-	0,00
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			2.322.785	1,62
TOTAL INVERSIONES			142.506.087	99,58
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			604.924	0,42
TOTAL ACTIVO NETO			143.111.011	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

BRIC Freestyle

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
			n	activo
				neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
ISLAS BERMUDA				
CHINA WINDPOWER GROUP LTD	49.890.000	HKD	4.377.402	0,26
LOUDONG GENERAL	15.603.000	HKD	2.295.129	0,14
			6.672.531	0,40
BRASIL				
ANHANGUERA EDUCACIONAL PART.	605.100	BRL	7.024.243	0,42
BANCO BRADESCO SA /PREF.	117.200	BRL	2.262.044	0,14
BR MALLS PARTICIPAES SA	658.100	BRL	7.672.624	0,46
CIA BRAS MEIOS	419.000	BRL	4.092.725	0,25
CIA HERING	243.000	BRL	2.773.261	0,17
CYRELA BRAZIL REALTY SA	871.500	BRL	11.262.470	0,68
DIAGNOST DA AMERICA SA BRL	754.965	BRL	19.732.583	1,19
GERDAU /PREF.	336.900	BRL	4.474.412	0,27
GVT HOLDING SA	904.300	BRL	20.534.582	1,24
HYPERMARCAS SA	46.400	BRL	873.489	0,05
JBS AS	14.208.301	BRL	73.128.096	4,42
MARCOPOLO POMO /PREF.	2.763.000	BRL	9.305.328	0,56
METALURGICA GERDAU /PREF.	390.400	BRL	6.484.467	0,39
MRV ENGENHARIA	201.000	BRL	3.823.220	0,23
OGX PETROLEO E GAS PARTICIP SA	11.800	BRL	8.746.860	0,53
PERDIGAO SA	672.874	BRL	17.741.302	1,07
PETROLEO BRASILEIRO /PREF.	180.000	BRL	3.501.317	0,21
SAO CARLOS EMPREENDIMENTOS	1.840.131	BRL	15.966.688	0,96
USIMINAS PREF.-A-	608.100	BRL	15.962.000	0,96
			235.361.711	14,20
ISLAS CAIMÁN				
CHINA DONGXIANG (GROUP) CO. LTD	9.164.000	HKD	6.113.215	0,37
CN RESO CEMENT	480.000	HKD	241.546	0,01
COMBA TELECOM SYSTEMS HOLDINGS	13.841.200	HKD	14.108.957	0,85
GLORIOUS PROPERTY	2.839.000	HKD	1.611.804	0,10
JU TENG INTERNATIONAL HOLDING LTD	2.000.000	HKD	1.700.629	0,10

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
				activo
				neto
TCL MULTIMEDIA TECHNOLOGY HOLD	6.000.000	HKD	3.437.386	0,21
TENCENT HOLDINGS	851.000	HKD	13.758.614	0,83
XINYI GLASS HOLDING CO. LTD	5.152.000	HKD	3.616.336	0,22
			44.588.487	2,69
CHINA				
ANGANG STEEL COMPANY LTD -H-	1.500.000	HKD	2.818.037	0,17
BANK OF CHINA LTD -H-	45.782.000	HKD	24.101.773	1,45
CHINA CONSTRUCTION BANK CO. -H-	35.884.000	HKD	28.660.619	1,73
CHINA COSCO HOLDINGS -H-	2.127.500	HKD	2.547.485	0,15
CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD -H-	8.110.000	HKD	35.317.397	2,13
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL -H-	4.870.000	HKD	11.461.669	0,69
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP. H	11.298.000	HKD	9.606.851	0,58
CHINA RESOURCES LAND	8.398.000	HKD	18.399.568	1,11
CHINA SHENHUA ENERGY CO. -H-	5.314.500	HKD	23.212.138	1,40
CHINA SHIPPING CONTAINER -H-	8.000.000	HKD	2.910.939	0,18
CHINA SHIPPING DEVELOPMENT -H-	6.382.000	HKD	8.070.063	0,49
DONGFENG MOTOR -H-	9.574.000	HKD	10.179.225	0,61
JIANGXI COPPER CO. LTD H	4.127.000	HKD	9.233.740	0,56
MAANSHAN IRON & STEEL CO. H	8.510.000	HKD	5.138.892	0,31
PING AN INSURANCE GRP CO. -H-	1.276.500	HKD	10.129.546	0,61
SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO. -H-	16.000.000	HKD	7.721.215	0,47
SINOFERT HOLDINGS LTD	7.446.000	HKD	3.305.031	0,20
SINOPHARM GROUP CO. -H-	2.084.400	HKD	5.282.222	0,32
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO. LTD H	7.764.000	HKD	6.802.199	0,41
ZIJIN MINING GROUP -H-	8.510.000	HKD	8.356.189	0,50
ZTE CORP. -H-	1.817.260	HKD	9.590.350	0,58
			242.845.148	14,65
FEDERACIÓN RUSA				
AK SBREGATELNY BANK SBERBANK	20.520.711	USD	41.349.233	2,49
GAZPROM OAO	13.757.871	USD	81.618.391	4,93

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

BRIC Freestyle

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
MMC NORILSK NICKEL	41.598 USD	5.178.951	0,31
		128.146.575	7,73
GRAN BRETAÑA			
CAIRN ENERGY PLC	1.327.500 GBP	59.874.896	3,61
		59.874.896	3,61
HONG KONG			
CHINA OVERSEAS LAND&INVESTMENT	3.510.000 HKD	7.590.584	0,46
CHINA UNICO (HK)	2.133.644 HKD	3.022.862	0,18
CNOOC LTD	14.680.000 HKD	19.737.305	1,19
POLY(HONG KONG)INVESTMENTS LTD	4.215.000 HKD	4.911.107	0,30
SINO-OCEAN LAND HOLDINGS LTD	8.389.456 HKD	7.599.149	0,46
		42.861.007	2,59
INDIA			
ADITYA BIRLA NUVO LTD / DEMATER.	681.000 INR	13.626.835	0,82
DR REDDY S LABORATORIES/DEMAT.	800.000 INR	16.861.176	1,02
HCL INFOSYSTEMS LTD /DEMAT.	964.652 INR	3.053.909	0,18
HCL TECHNOLOGIES /DEMAT.	5.414.445 INR	38.611.445	2,33
ICICI BANK LTD /DEMAT.	450.000 INR	8.453.979	0,51
INDIA CEMENTS LTD /DEMAT.	741.398 INR	2.092.629	0,13
INDIABULLS REAL ESTATE /DEMAT.	1.662.365 INR	9.408.558	0,57
IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPERS	364.612 INR	1.624.406	0,10
ITC LTD /DEMAT.	900.000 INR	4.388.289	0,26
IVRCL INFRASTRUCTURES AND PROJECTS	1.311.348 INR	10.818.560	0,65
JINDAL STEEL & POWER /DEMAT.	2.880.000 INR	35.457.449	2,14
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	1.163.333 INR	40.347.491	2,44
UNITECH LTD /DEMAT.	2.066.400 INR	4.634.432	0,28
VISA STEEL LTD /DEMAT.	2.460.000 INR	2.059.610	0,12
		191.438.768	11,55
SUECIA			
ENERGYO SOL RUS	1.080.700 SEK	5.701.892	0,34
		5.701.892	0,34

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
ESTADOS UNIDOS			
COGNIZANT TECHNOLOGY SOL.CORP.	500.141 USD	19.400.469	1,17
		19.400.469	1,17
TOTAL ACCIONES		976.891.484	58,93
FONDOS DE INVERSIÓN			
SINGAPUR			
INDIABULLS PROPERTIES INVESTMENT TRUST	16.000.000 SGD	4.185.967	0,25
		4.185.967	0,25
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN		4.185.967	0,25
WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT			
ISLAS CAIMÁN			
MOR ST AS 21.04.14 CW/UT	4.610.000 USD	10.339.331	0,63
MOR ST AS 7.03.14 CW/ITC	415.367 USD	2.024.887	0,12
		12.364.218	0,75
GRAN BRETAÑA			
DEUTSCHE BANK LN-30.01.17 WRT /HCL INFOS	734.500 USD	2.328.415	0,14
HSBC BANKK 21.11.18 CW / HCLT	485.555 USD	3.464.693	0,21
HSBC 14.1.19 CW/MARUTI	800.000 USD	27.877.341	1,68
HSBC 22.10.18 CW / UNSP	635.000 USD	12.139.232	0,73
		45.809.681	2,76
PAÍSES BAJOS			
BNP PARIBAS 01.04.10 CW / BHARTI IN	1.573.095 USD	13.791.167	0,83
BNP PARIBAS 01.04.15 CW / UNITECH	6.490.290 USD	14.556.454	0,89
BNPP AR 01.04.15 CW /DRRD	19.245 USD	405.304	0,02
BNPP AR 01.04.15 CW/HCLI	928.767 USD	2.944.255	0,18
JPM STR 09.09.14 CERT/BHARTI	500.000 USD	4.380.429	0,26
JPM STR 15.9.14 CERT/HCLT	100.000 USD	706.372	0,04
		36.783.981	2,22
TOTAL WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT		94.957.880	5,73
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			
BRASIL			
BANCO BRADESCO /SADR	1.367.000 USD	26.328.420	1,59
GERDAU SA SADR PREF. SHS	382.285 USD	5.069.099	0,31
PETROBRAS /SADR	858.100 USD	33.371.509	2,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

BRIC Freestyle

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
PETROLEO BRASILEIRO /SADR	20.200 USD	918.898	0,06
TELE NORT. LE. TNLP /PREF. SADR	598.500 USD	11.293.695	0,68
VALE / -A- /SADR	515.231 USD	10.515.865	0,63
VALE /SADR	47.300 USD	1.082.697	0,07
		88.580.183	5,34
ISLAS CAIMÁN			
PERFECT WORLD CO LTD /SADR -B-	330.000 USD	15.592.500	0,94
		15.592.500	0,94
FEDERACIÓN RUSA			
GAZPROM OAO /SADR REGS	1.470.558 USD	34.881.636	2,10
JSC SURGUTNEFTEGAZ /SADR	818.612 USD	7.097.366	0,43
LUKOIL /SADR (REP.1 SHS.)	1.375.889 USD	75.398.718	4,56
MMC NORILSK NICKEL /SADR	1.233.997 USD	15.610.062	0,94
MOBILE TELESYSTEMS OJS/SADR	586.861 USD	28.873.561	1,74
VIMPEL COMMUNICATIONS /S.ADR	901.436 USD	16.811.781	1,01
WIMM-BILL-DANN FODDS /SADR	63.533 USD	4.505.125	0,27
		183.178.249	11,05
INDIA			
ICICI BANK /SADR	150.000 USD	5.451.000	0,33
		5.451.000	0,33
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)		292.801.932	17,66
BDR (Bearer Depositary Receipt)			
ISLAS BERMUDA			
GP INVESTMENTS LTD /BDR	2.289.596 BRL	12.552.760	0,76
		12.552.760	0,76
TOTAL BDR (Bearer Depositary Receipt)		12.552.760	0,76
GDR (Global Depositary Receipt)			
FEDERACIÓN RUSA			
AFK SISTEMA / SGDR	177.433 USD	2.629.557	0,16
NOVATEK OAO /SGDR	181.038 USD	9.160.523	0,55
NOVOLIPETSK STEEL REGS /GDR	146.045 USD	3.687.636	0,22
PHARMSTANDARD OKT /SGDR	270.713 USD	5.241.004	0,32
ROSNEFT OIL COMPANY OJSC /SGDR	6.041.388 USD	46.216.618	2,79
SEVERSTAL CHEREPOVETS MET/SGDR	477.770 USD	3.865.159	0,23

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
TATNEFT /SGDR REP. 20 SHS REGS	229.553 USD	5.899.512	0,36
		76.700.009	4,63
INDIA			
ANANT RAJ INDUSTRIES LTD/GDR	400.000 USD	1.282.680	0,08
FINANCIAL TECHNOLOGIES /GDR	3 USD	12	0,00
		1.282.692	0,08
LUXEMBURGO			
EVRAZ GROUP SA /SGDR REP. REGS	62.333 USD	1.682.991	0,10
		1.682.991	0,10
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)		79.665.692	4,81
ACCIONES PREFERENTES			
BRASIL			
BRADSPAR SA BRASIL/PREF.	1.614.700 BRL	28.834.274	1,74
CIA VALE DO RIO DOCE A /PREF.	22.000 BRL	449.600	0,03
DURATEX SA /PRIV.	1.596.700 BRL	24.707.556	1,49
ITAU HOLDING ITAU / PFD. / SADR	2.044.899 USD	40.202.715	2,42
ITAU UNIBANCO BANCO MULTI/PREF	112.970 BRL	2.224.642	0,13
TEMAR / PREF.	118.600 BRL	2.247.264	0,14
		98.666.051	5,95
TOTAL ACCIONES PREFERENTES		98.666.051	5,95
ADR (American Depositary Receipt)			
ISLAS CAIMÁN			
NETEASE COM INC. / ADR	106.368 USD	4.826.980	0,29
		4.826.980	0,29
FEDERACIÓN RUSA			
MECHEL OJSC /ADR	287.537 USD	5.210.170	0,31
		5.210.170	0,31
INDIA			
DR REDDY'S LABORATORIES/ADR	430.351 USD	8.284.257	0,51
		8.284.257	0,51
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)		18.321.407	1,11
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL		1.578.043.173	95,20

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

BRIC Freestyle

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			
FEDERACIÓN RUSA			
RUSHYDRO OJSC /SADR	1.978.966 USD	6.649.326	0,40
		6.649.326	0,40
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)		6.649.326	0,40
GDR (Global Depositary Receipt)			
ISLAS CAIMÁN			
INTEGRA GROUP / GDR	984.607 USD	3.101.512	0,19
		3.101.512	0,19
FEDERACIÓN RUSA			
NOVOROSIYSK COMM.SEA			
PORT/GDR	165.335 USD	1.826.952	0,11
URALKALITY /GDR	135.730 USD	2.573.440	0,15
		4.400.392	0,26
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)		7.501.904	0,45
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		14.151.230	0,85
OTROS VALORES TRANSFERIBLES			
ACCIONES			
FEDERACIÓN RUSA			
FTH			
GEN.CO.WHOLES.EL.OJSC			
WGC4	22.160.881 USD	997.240	0,06
MAGNIT JSC	153.231 USD	9.117.244	0,55
RUSHYDRO OJSC	9 USD	-	0,00
		10.114.484	0,61
TOTAL ACCIONES		10.114.484	0,61
WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT			
GRAN BRETAÑA			
HSBC BK PLC 09-23.4.19CW/UNITE	1.000.000 USD	2.242.805	0,14
		2.242.805	0,14
JERSEY			
JP MORGAN INTERNATIONAL			
06-26.10.09 WRT/EQ	30.762 USD	97.389	0,01
JP MORGAN INTERNATIONAL			
07-03.05.12 WRT	1.000.000 USD	4.875.981	0,29
		4.973.370	0,30

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
PAÍSES BAJOS			
BNPP AR 1.4.15			
CW/INDIABULLS	100.000 USD	568.360	0,03
BNPP AR 1.4.15			
CW/JAIPRAKASH	1.760.000 USD	8.776.976	0,53
		9.345.336	0,56
TOTAL WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT		16.561.511	1,00
ADR (American Depositary Receipt)			
FEDERACIÓN RUSA			
POLYUS ZOLOTO OAO /SADR	140.821 USD	3.245.924	0,20
		3.245.924	0,20
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)		3.245.924	0,20
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES		29.921.919	1,81
TOTAL INVERSIONES		1.622.116.322	97,86
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		35.551.855	2,14
TOTAL ACTIVO NETO		1.657.668.177	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Emerging Markets Equity Freestyle
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
			n	activo
				neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
ISLAS BERMUDA				
C C LAND HOLDINGS LIMITED	4.367.924	HKD	2.361.474	0,58
HUABAO INTERNATIONAL	3.195.000	HKD	3.425.831	0,84
			5.787.305	1,42
BRASIL				
BR MALLS PARTICIPAES SA	172.800	BRL	2.014.632	0,49
JBS AS	1.091.900	BRL	5.619.853	1,39
MRV ENGENHARIA	156.453	BRL	2.975.892	0,73
PERDIGAO SA	87.957	BRL	2.319.114	0,57
USIMINAS PREF.-A-	156.928	BRL	4.119.199	1,01
			17.048.690	4,19
ISLAS CAIMÁN				
AAC ACOUSTIC TECHNOLOGIES HLD	5.014.434	HKD	5.480.238	1,34
BAWANG INTL HLDG /REG-S	7.872.124	HKD	3.199.606	0,79
TENCENT HOLDINGS	124.400	HKD	2.011.247	0,49
			10.691.091	2,62
CHINA				
BANK OF CHINA LTD -H-	6.222.000	HKD	3.275.550	0,80
BANK OF COMMUNICATIONS CO. -H-	952.000	HKD	1.159.586	0,28
CHINA CONSTRUCTION BANK CO. -H-	7.970.000	HKD	6.365.653	1,57
CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD -H-	752.322	HKD	3.276.209	0,80
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL -H-	380.000	HKD	894.340	0,22
CHINA NATIONAL MATERIAL CO. -H-	3.184.058	HKD	2.723.884	0,67
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP. H	2.233.380	HKD	1.899.075	0,47
CHINA RESOURCES LAND	1.249.255	HKD	2.737.051	0,67
CHINA SHENHUA ENERGY CO. -H-	1.328.500	HKD	5.802.488	1,42
HUANENG POWER INTERNATIONAL -H-	1.361.433	HKD	901.172	0,22
IND & COM BOC -H-	7.107.000	HKD	5.355.416	1,31
PETROCHINA CO. LTD -H-	2.722.396	HKD	3.077.156	0,76

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%
				activo
				neto
REPÚBLICA CHECA				
CEZ.CESKE ENERGETICKE ZAVODY	33.880	CZK	1.806.715	0,44
			1.806.715	0,44
EGIPTO				
EFG HERMES	326.748	EGP	1.796.460	0,44
ELSEWEDY CABLES	108.962	EGP	1.584.325	0,39
			3.380.785	0,83
FEDERACIÓN RUSA				
AK SBREGATELNY BANK SBERBANK	1.610.882	USD	3.245.927	0,80
GAZPROM OAO	542.295	USD	3.232.078	0,79
			6.478.005	1,59
HONG KONG				
CHINA MOBILE LTD	845.183	HKD	8.244.544	2,03
CHINA OVERSEAS LAND&INVESTMENT	724.380	HKD	1.566.515	0,38
CNOOC LTD	2.673.564	HKD	3.594.615	0,88
DENWAY MOTORS LTD	7.718.000	HKD	3.435.721	0,84
			16.841.395	4,13
HUNGRÍA				
OTP BANK LTD	45.769	HUF	1.340.064	0,33
			1.340.064	0,33
INDONESIA				
BANK DANAMON INDONESIA TBK -A-	3.481.921	IDR	1.792.711	0,45
BANK RAKYAT INDONESIA PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	1.380.000	IDR	1.071.122	0,26
TELKOM INDONESIA S -B-	478.000	IDR	1.649.765	0,40
	1.253.000	IDR	1.108.704	0,27
			5.622.302	1,38
MALASIA				
MALAYAN BANKING BERHAD	589.100	MYR	1.128.805	0,28
			1.128.805	0,28
MÉJICO				
CORPORACION GEO SAB DE CV B	980.645	MXN	2.659.083	0,65

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Emerging Markets Equity Freestyle
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
EMPRESAS ICA SAB DE CV	2.228.157 MXN	5.235.781	1,29
		7.894.864	1,94
FILIPINAS			
METROPOLITAN BANK & TRUST	2.121.100 PHP	1.724.219	0,42
		1.724.219	0,42
POLONIA			
BANK POLSKA KASA OPIEKI PEKAO	69.835 PLN	3.731.785	0,92
		3.731.785	0,92
SUDÁFRICA			
AFRICAN BANK INVESTMENTS	1.283.692 ZAR	5.190.699	1,27
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	45.872 ZAR	1.862.316	0,46
HARMONY GOLD MINING CO. LTD	82.340 ZAR	897.220	0,22
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	71.676 ZAR	1.744.200	0,43
MTN GROUP LTD	633.543 ZAR	10.674.067	2,62
MURRAY AND ROBERTS HOLDINGS	433.474 ZAR	3.587.104	0,88
PRETORIA PORTLAND CEMENT CO. LTD	480.494 ZAR	2.206.258	0,54
STANDARD BANK GROUP LIMITED	231.278 ZAR	3.077.235	0,76
		29.239.099	7,18
COREA DEL SUR			
DAEGU BANK	188.431 KRW	2.703.627	0,66
DONGBU INSURANCE CO. LTD	128.297 KRW	3.937.608	0,97
HAN KOOK TIRE MANUFACTURING CO.	228.320 KRW	4.545.634	1,12
HANA FINANCIAL GROUP INC.	121.256 KRW	4.179.622	1,03
HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO.	20.692 KRW	1.932.426	0,47
HYUNDAI ENGINEERING&CONSTRUCTIO N CO.	56.371 KRW	3.062.975	0,75
HYUNDAI MIPO DOCKYARD CO. LTD	14.771 KRW	1.561.302	0,38
HYUNDAI MOBIS	8.334 KRW	1.171.006	0,29
HYUNDAI MOTOR CO. LTD	25.494 KRW	2.413.351	0,59
HYUNDAI STEEL CO.	79.967 KRW	5.173.369	1,27
KB FINANCIAL GROUP INC.	8.025 KRW	412.200	0,10
LG ELECTRONICS INC.	13.671 KRW	1.456.638	0,36
MIRAEASSET SECURITIES CO. LTD	15.248 KRW	911.367	0,22

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
NHN CORPORATION	8.370 KRW	1.232.914	0,30
POSCO	7.387 KRW	3.054.251	0,75
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD	16.373 KRW	11.329.051	2,78
SAMSUNG ELECTRONICS PREF. NON-VOT.	1.277 KRW	534.497	0,13
SAMSUNG ENGINEERING CO. LTD	53.314 KRW	4.707.413	1,16
SAMSUNG FIRE&MARINE INSURANCE	6.240 KRW	1.276.760	0,31
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	130.829 KRW	2.843.490	0,70
SAMSUNG SECURITIES CO. LTD	15.979 KRW	931.996	0,23
SHINHAN FINANCIAL GROUP	42.509 KRW	1.696.237	0,42
		61.067.734	14,99
TAIWÁN			
ACER INC.	1.236.900 TWD	3.154.850	0,77
ASUSTEK COMPUTER INC.	607.250 TWD	1.042.646	0,26
AU OPTRONICS CORP.	1.191.035 TWD	1.157.723	0,28
CATHAY FINANCIAL HOLDING	890.550 TWD	1.479.210	0,36
FAR EASTERN TEXTILE LTD	1.706.498 TWD	2.001.139	0,49
FORMOSA PLASTICS	550.000 TWD	1.120.558	0,28
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO. LTD	1.240.789 TWD	4.978.722	1,22
HON HAI PRECISION INDUSTRY /GDR	540.086 USD	4.380.097	1,08
MEDIA TEK INCORPORATION	134.276 TWD	2.238.687	0,55
QUANTA COMPUTER INC.	808.500 TWD	1.697.516	0,42
SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES	1.245.057 TWD	1.758.228	0,43
TAIWAN CEMENT CORP.	2.006.000 TWD	2.252.518	0,55
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	3.667.453 TWD	7.357.911	1,81
WISTRON CORP.	1.797.629 TWD	3.343.732	0,82
		37.963.537	9,32
TAILANDIA			
BANGKOK BANK PUBLIC/ NV DEP. RECEIPT	446.900 THB	1.625.840	0,40
KASIKORNBANK PUBLIC COMPANY FOR. REG	1.350.800 THB	3.625.277	0,89
		5.251.117	1,29
TURQUÍA			
KOC HOLDING AS	1.394.299 TRY	3.733.138	0,92

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Emerging Markets Equity Freestyle
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
TURKIYE GARANTI BANKASI /NOM.	485.208 TRY	1.909.496	0,47
		5.642.634	1,39
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS			
ALDAR PROPERTIES PJSC	2.801.145 AED	4.636.867	1,14
ARABTEC HOLDING S.A.L.	1.797.666 AED	1.639.605	0,40
		6.276.472	1,54
TOTAL ACCIONES WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT		268.898.159	66,01
GRAN BRETAÑA			
JPM INTERNATIONAL UK 9.10.12 CERT/MSIL	41.490 USD	1.414.809	0,35
		1.414.809	0,35
JERSEY			
JP MORGAN INTERNATIONAL 07-04.05.12 / WRT LARS	46.301 USD	1.589.513	0,39
		1.589.513	0,39
PAÍSES BAJOS			
JP MORGAN STRUCTURE 08-30.12.13 CERT / RCOM	154.111 USD	961.653	0,24
JP MORGAN 09.01.14 W / BHEL	28.198 USD	1.371.093	0,33
JPM STRUCT 19.5.14 CERT/IBREL	130.987 USD	733.527	0,18
		3.066.273	0,75
ESTADOS UNIDOS			
CITIGROUP 03-24.10.12 CW / LARSEN	53.224 USD	1.877.573	0,46
CITIGROUP 06-24.10.12 WRT / REL. COM	233.973 USD	1.515.744	0,37
CITIGROUP 07-17.01.12 WRT / BHARTI	212.048 USD	1.857.279	0,46
CITIGROUP 24.01.10 CW / UT	400.691 USD	898.672	0,22
CITIGROUP 24.10.12 CW/HH	140.171 USD	4.928.356	1,21
		11.077.624	2,72
TOTAL WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT		17.148.219	4,21
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			
BRASIL			
BANCO BRADESCO /SADR	201.282 USD	3.876.691	0,95
GERDAU SA SADR PREF. SHS	122.458 USD	1.623.793	0,40
PETROBRAS /SADR	401.728 USD	15.623.203	3,84

Descripción	Cantidad Divisa	Evaluación	% activo neto
TELE NORT. LE. TNLP /PREF. SADR	344.300 USD	6.496.941	1,59
VALE / -A- /SADR	370.466 USD	7.561.211	1,86
VALE /SADR	166.603 USD	3.813.543	0,94
		38.995.382	9,58
CHINA			
CHINA LIFE INSURANCE / SADR	15.581 USD	1.033.020	0,25
		1.033.020	0,25
FEDERACIÓN RUSA			
GAZPROM OAO /SADR REGS	177.462 USD	4.209.399	1,03
LUKOIL /SADR (REP.1 SHS.)	116.288 USD	6.372.581	1,57
MOBILE TELESYSTEMS OJS/SADR	92.808 USD	4.566.154	1,12
VIMPEL COMMUNICATIONS /S.ADR	216.084 USD	4.029.967	0,99
WIMM-BILL-DANN FODDS /SADR	50.753 USD	3.598.895	0,88
		22.776.996	5,59
INDIA			
ICICI BANK /SADR	39.263 USD	1.426.817	0,35
		1.426.817	0,35
TAIWÁN			
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING/SADR	418.630 USD	4.517.018	1,11
		4.517.018	1,11
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)		68.749.233	16,88
GDR (Global Depositary Receipt)			
FEDERACIÓN RUSA			
ROSNEFT OIL COMPANY OJSC /SGDR	673.053 USD	5.148.855	1,26
		5.148.855	1,26
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)		5.148.855	1,26
ACCIONES PREFERENTES			
BRASIL			
ITAU HOLDING ITAU / PFD. / SADR	566.641 USD	11.140.162	2,73
		11.140.162	2,73
TOTAL ACCIONES PREFERENTES		11.140.162	2,73

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Emerging Markets Equity Freestyle
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
ADR (American Depositary Receipt)				
ISRAEL				
TEVA PHM. / ADR REP. 1 SHS	138.700	USD	7.100.053	1,74
			7.100.053	1,74
MÉJICO				
AMERICA MOVIL SAB /ADR -L-	125.031	USD	5.487.611	1,35
			5.487.611	1,35
COREA DEL SUR				
KB FINANCIAL SADR	41.300	USD	2.082.346	0,51
			2.082.346	0,51
TAIWÁN				
AU OPTRONICS CORP. /ADR	7.440	USD	72.763	0,02
			72.763	0,02
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			14.742.773	3,62
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			385.827.401	94,71
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
ACCIONES				
COREA DEL SUR				
KIWOOM SECURITIES CO. LTD	28.526	KRW	1.079.664	0,26
			1.079.664	0,26
TOTAL ACCIONES			1.079.664	0,26
GDR (Global Depositary Receipt)				
EGIPTO				
ORASCOM CONSTR.IND./SGDR	22.513	USD	968.059	0,24
			968.059	0,24
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			968.059	0,24
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			2.047.723	0,50
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
ACCIONES				
FEDERACIÓN RUSA				
MAGNIT JSC	55.377	USD	3.294.932	0,81
			3.294.932	0,81
TOTAL ACCIONES			3.294.932	0,81

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT				
JERSEY				
JP MORGAN INTERNATIONAL 07-04.05.12 WRT / HOUSING	74.520	USD	4.342.359	1,07
JP MORGAN 07-23.10.12 CERT	70.515	USD	1.325.136	0,33
			5.667.495	1,40
PAÍSES BAJOS				
JP MORGAN 09-14.02.14 CERT / RELIANCE	36.322	USD	1.641.210	0,40
			1.641.210	0,40
ESTADOS UNIDOS				
CITIGROUP GL.19.1.09 WT / REL. IND	49.805	USD	2.419.256	0,59
			2.419.256	0,59
TOTAL WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT			9.727.961	2,39
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			13.022.893	3,20
TOTAL INVERSIONES			400.898.017	98,41
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			6.469.327	1,59
TOTAL ACTIVO NETO			407.367.344	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Latin American Freestyle
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
ISLAS BERMUDA				
CREDICORP.	37.800	USD	2.926.476	2,08
			2.926.476	2,08
BRASIL				
ANHANGUERA EDUCACIONAL PART.	129.800	BRL	1.506.770	1,07
BANCO BRADESCO SA /PREF.	47.500	BRL	916.784	0,65
BR MALLS PARTICIPAES SA	338.031	BRL	3.941.019	2,81
CIA HERING	216.500	BRL	2.470.827	1,76
CYRELA BRAZIL REALTY SA	280.500	BRL	3.624.926	2,58
DIAGNOST DA AMERICA SA BRL	160.600	BRL	4.197.615	2,99
DROGASIL SA	203.800	BRL	2.565.317	1,83
GVT HOLDING SA	78.200	BRL	1.775.743	1,26
HYPERMARCAS SA	29.835	BRL	561.650	0,40
JBS AS	975.415	BRL	5.020.321	3,59
KROTON EDUCATION UNITS (1SHS&6PREF.)	228.594	BRL	2.007.792	1,43
MARCOPOLO POMO /PREF.	772.100	BRL	2.600.305	1,85
METALFRIIO SOLUTIONS SA	85.900	BRL	463.260	0,33
METALURGICA GERDAU /PREF.	20.600	BRL	342.162	0,24
MRV ENGENHARIA	65.600	BRL	1.247.777	0,89
OGX PETROLEO E GAS PARTICIP SA	4.700	BRL	3.483.919	2,48
PERDIGAO SA	110.568	BRL	2.915.286	2,08
SAO MARTINHO SA	117.428	BRL	1.090.521	0,78
TELEMAR	44.900	BRL	1.012.292	0,72
USIMINAS PREF.-A-	152.700	BRL	4.008.218	2,85
VALE RIO DOCE /NAM.	39.500	BRL	906.015	0,65
			46.658.519	33,24
COLOMBIA				
SURAMERICANA DE INVERSIONES	110.893	COP	1.450.492	1,03
			1.450.492	1,03
GRAN BRETAÑA				
ANTOFAGASTA PLC	220.032	GBP	2.670.136	1,90
			2.670.136	1,90

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
MÉJICO				
BANCO COMPARTAMOS SA DE CV	1.099.900	MXN	3.974.699	2,83
CORP. MOCTEZUMA SA DE CV B2	1.021.400	MXN	2.008.674	1,43
CORPORACION GEO SAB DE CV B	1.716.800	MXN	4.655.216	3,31
EMPRESAS ICA SAB DE CV	1.821.453	MXN	4.280.097	3,05
GRUPO FINANCIERO BANORTE SA DE CV -O-	774.900	MXN	2.554.976	1,82
WAL-MART DE MEXIC. SAB DE CV V	344.700	MXN	1.217.788	0,87
			18.691.450	13,31
PANAMÁ				
BANCO LATINOAMER.EXPORT. E	121.400	USD	1.788.222	1,27
			1.788.222	1,27
PERÚ				
ALICORP SA	460.000	PEN	359.910	0,26
			359.910	0,26
TOTAL ACCIONES				
			74.545.205	53,09
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
BRASIL				
BANCO BRADESCO /SADR	208.523	USD	4.016.153	2,86
GERDAU SA SADR PREF. SHS	350.227	USD	4.644.010	3,31
PETROBRAS /SADR	207.635	USD	8.074.925	5,74
PETROLEO BRASILEIRO /SADR	3.000	USD	136.470	0,10
TELE NORT. LE. TNLP /PREF. SADR	41.300	USD	779.331	0,56
VALE / -A- /SADR	350.166	USD	7.146.888	5,09
VALE /SADR	31.121	USD	712.360	0,51
			25.510.137	18,17
PERÚ				
BUENAVENTURA / SADR (1SHS)	43.218	USD	1.485.403	1,06
			1.485.403	1,06
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
			26.995.540	19,23

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Latin American Freestyle
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
BDR (Bearer Depositary Receipt)				
ISLAS BERMUDA				
GP INVESTMENTS LTD /BDR	481.112	BRL	2.637.707	1,88
			2.637.707	1,88
TOTAL BDR (Bearer Depositary Receipt)			2.637.707	1,88
ACCIONES PREFERENTES				
BRASIL				
BANCO DAYCOVAL SA /PREF.	287.800	BRL	1.381.441	0,98
BANCO INDUSVAL /PREF.	86.100	BRL	452.778	0,32
BRADSPAR SA BRASIL/PREF.	103.600	BRL	1.850.022	1,32
CIA VALE DO RIO DOCE A /PREF.	31.000	BRL	633.528	0,45
DURATEX SA /PRIV.	68.800	BRL	1.064.621	0,76
ITAU HOLDING ITAU / PFD. / SADR	471.941	USD	9.278.361	6,61
ITAU UNIBANCO BANCO MULTI/PREF	136.473	BRL	2.687.470	1,91
SARAIVA SA LIVREIROS EDIT /PREF.	131.074	BRL	2.232.843	1,59
TEMAR / PREF.	36.100	BRL	684.032	0,49
VIVO PARTICIPACOES SA /PREF. SHS	55.300	BRL	1.336.482	0,95
			21.601.578	15,38
TOTAL ACCIONES PREFERENTES			21.601.578	15,38
ADR (American Depositary Receipt)				
COLOMBIA				
BANCOLOMBIA SA / ADR	12	USD	507	0,00
			507	0,00
LUXEMBURGO				
TERNIUM SA LUXEMBOURG /ADR	34.600	USD	924.858	0,66
			924.858	0,66
MÉJICO				
AMERICA MOVIL SAB /ADR -L- FOMENTO ECONOMICO MEXICANO / ADR	222.009	USD	9.743.975	6,94
	18.000	USD	662.040	0,47
			10.406.015	7,41
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			11.331.380	8,07
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			137.111.410	97,65

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
ACCIONES				
COLOMBIA				
BANCOLOMBIA SA				
BANCOLOMBIA	83.000	COP	869.377	0,62
			869.377	0,62
TOTAL ACCIONES			869.377	0,62
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			869.377	0,62
TOTAL INVERSIONES			137.980.787	98,27
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			2.426.795	1,73
TOTAL ACTIVO NETO			140.407.582	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Brazil Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES			
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			
BONOS			
BRASIL			
BRAZIL 0% 05-16.12.09	77 BRL	172.831	0,68
		172.831	0,68
TOTAL BONOS		172.831	0,68
BONOS DE INTERÉS FLOTANTE			
BRASIL			
BRAZIL FRN 07-07.06.2010	808 BRL	1.813.631	7,16
		1.813.631	7,16
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE		1.813.631	7,16
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL		1.986.462	7,84
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
BRASIL			
BRAZIL 10% 05-01.01.12 SERIES F	6.121 BRL	3.326.072	13,12
		3.326.072	13,12
TOTAL BONOS		3.326.072	13,12
BONOS DE INTERÉS FLOTANTE			
BRASIL			
BRAZIL FRN 07-07.09.10	371 BRL	832.753	3,29
		832.753	3,29
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE		832.753	3,29
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		4.158.825	16,41
OTROS VALORES TRANSFERIBLES			
BONOS			
BRASIL			
BRAZIL 0% 07-7.12.10	606 BRL	1.360.250	5,37
		1.360.250	5,37
TOTAL BONOS		1.360.250	5,37
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES		1.360.250	5,37

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
BONOS DEL TESORO			
BRASIL			
BRAZIL 0% 09-01.04.10 TB	1.800 BRL	965.300	3,80
		965.300	3,80
TOTAL BONOS DEL TESORO		965.300	3,80
CERTIFICADO DE DEPÓSITO			
BRASIL			
BANCO ABC 0% 09-08.02.10 CDI	1.000 BRL	565.839	2,23
BANCO ABC 0% 09-18.01.10 CDI	1.400 BRL	796.526	3,14
BANCO BNP 0% 09-01.03.10 CDI	1.140 BRL	673.132	2,66
BANCO BRAD 0% 09-13.09.10 CD	2.000 BRL	1.122.191	4,42
BANCO VOTO 0% 09-5.7.10 CD	1.500 BRL	855.151	3,37
BCO ALFA 0% 09-26.01.10 CDI	1.500 BRL	851.507	3,36
BCO ALFA 0% 09-27.05.10 CDI	1.500 BRL	863.312	3,41
BCO BNPPB 0% 09-03.05.10 CDI	350 BRL	202.707	0,80
BCO ITAU 0% 09-12.7.10 CD	1.000 BRL	569.403	2,25
BCO SAFAR 0% 09-13.9.10 CD	1.000 BRL	561.145	2,21
BCO SANTANDER 0% 09-26.01.10CD	1.500 BRL	851.327	3,36
BCO STANDARD 0% 09-7.12.09 CDI	2.700 BRL	1.550.829	6,11
BCO VOTORANTIM 0% 09-13.8.10CD	500 BRL	282.557	1,11
BCO VOTORANTIM 0% 09-16.8.10CD	850 BRL	480.012	1,89
BES 0% 09-08.09.10 CDI	1.500 BRL	843.181	3,33
BES 0% 09-28.6.10 CD	1.400 BRL	800.528	3,16
HSBC BRAZIL 0% 09-07.05.09 CDI	300 BRL	173.846	0,69
HSBC BRAZIL 0% 09-08.09.10 CDI	500 BRL	281.009	1,11
HSBC CDB 0% 08-16.11.09 CD	1.400 BRL	856.813	3,38
HSBC CDB 0% 09-23.8.10 CD	400 BRL	225.512	0,89
SAFRA 0% 09-19.4.10 CDI	1.300 BRL	756.384	2,98
SAFRA 0% 09-22.04.10 CD	500 BRL	290.439	1,15
SAFRA 0% 09-5.04.10 CD	650 BRL	379.469	1,50
SOGERAL 0% 09-21.06.10 CDI	500 BRL	286.223	1,13
		15.119.042	59,64

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Brazil Bond

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009

(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
ESTADOS UNIDOS				
RABOBK USA FIN 0% 09-8.7.10				
CD	1.700	BRL	968.564	3,82
			968.564	3,82
TOTAL CERTIFICADO DE DEPÓSITO			16.087.606	63,46
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS			17.052.906	67,26
TOTAL INVERSIONES			24.558.443	96,88
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			790.113	3,12
TOTAL ACTIVO NETO			25.348.556	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Euro Core Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en EUR)

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES			
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			
BONOS			
AUSTRALIA			
CBA 5,5% 09-06.08.19	350.000 EUR	364.540	0,59
		364.540	0,59
AUSTRIA			
ASFINAG 4,375% 09-08.07.19	500.000 EUR	520.900	0,85
AUSTRIA 3,5% 05-15.09.21	500.000 EUR	481.950	0,78
		1.002.850	1,63
BÉLGICA			
BELGIUM 2% 09-28.03.12 OLO	2.000.000 EUR	2.015.100	3,28
BELGIUM 4,00% 07-28.03.13 S.50	1.000.000 EUR	1.059.800	1,72
		3.074.900	5,00
FINLANDIA			
SHAMPO 6,339 09-10.4.12	900.000 EUR	965.331	1,57
		965.331	1,57
FRANCIA			
AREVA 4,875% 09-23.9.24	250.000 EUR	253.867	0,41
ASF 5,625% 07-04.07.22	400.000 EUR	411.186	0,67
BNPPCB 3% 09-23.07.13	900.000 EUR	912.941	1,48
CIFEUR 4,125% 09-19.12.14	1.000.000 EUR	1.050.935	1,71
CNCEP 5,60% 99-05.11.11	500.000 EUR	524.128	0,85
FRANCE 3,25% 05-25.4.16 OAT	1.700.000 EUR	1.732.129	2,81
FRANCE 3,75% 05-25.04.21 OAT	1.500.000 EUR	1.508.550	2,45
FRANCE 4% 02-25.4.13 OAT	1.200.000 EUR	1.276.620	2,07
FRANCE 4,75% 04-25.4.35 OAT	700.000 EUR	772.310	1,26
GECSCF3 3,75% 09-22.07.14	1.550.000 EUR	1.589.350	2,58
LA POSTE 4,75% 09-17.02.16	300.000 EUR	319.676	0,52
PSA FIN 6,375% 09-16.11.10	230.000 EUR	238.426	0,39
PSA FIN 8,5% 09-4.5.12	250.000 EUR	275.703	0,45
RCI BK 8,125% 09-15.5.12	180.000 EUR	195.897	0,32
RCI BQ 4% 09-21.10.11	400.000 EUR	401.985	0,65
SCOR ASSIST 6,154% (TV)06-PERP.	400.000 EUR	293.599	0,48
SOCGEN 4% 09-07.07.16	300.000 EUR	311.036	0,51
SOCIETE GENERALE 4,875% 02-14 EMTN	1.000.000 EUR	995.935	1,62

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
SUEZ ENVIR 5,5% 09-22.7.24	200.000 EUR	210.998	0,34
		13.275.271	21,57
ALEMANIA			
DEUT POSTBK 3,125% 09-10.07.14	375.000 EUR	381.654	0,62
GERMANY 3,5% 09-04.07.19	700.000 EUR	715.295	1,16
GERMANY 4% 06-4.07.16	160.000 EUR	171.640	0,28
GERMANY 4,25% 03-04.01.14	860.000 EUR	928.327	1,51
GERMANY 4,25% 04-04.07.14	2.000.000 EUR	2.164.300	3,52
GERMANY 4,75% 98-28	500.000 EUR	551.850	0,90
GERMANY 5,50% 00-04.01.31	1.150.000 EUR	1.386.555	2,25
		6.299.621	10,24
GRAN BRETAÑA			
BAT INTERNATIONAL FIN. 5,375% 07-29.06.17	550.000 EUR	579.196	0,94
CREDIT SUISSE 6,125% 08-05.08.13	600.000 EUR	659.048	1,07
CS INTL 4,75% 09-5.8.19	550.000 EUR	557.799	0,91
		1.796.043	2,92
GRECIA			
GREECE 5,5% 09-20.8.14	1.800.000 EUR	1.968.840	3,20
GREECE 6% 09-19.07.2019	1.000.000 EUR	1.114.500	1,81
		3.083.340	5,01
IRLANDA			
GE CAP EUR 4,75% 09-30.07.14	725.000 EUR	748.364	1,22
		748.364	1,22
ITALIA			
ASSGEN 5,125% 09-16.09.24	600.000 EUR	609.102	0,99
HERA SPA 4,125% 06-16.02.16	400.000 EUR	399.714	0,65
ITALY 4,00% 05-01.02.37 BTP	1.900.000 EUR	1.695.655	2,76
ITALY 4,25% 04-01.02.15 BTP	2.800.000 EUR	2.976.540	4,83
ITALY 4,25% 08-15.04.13 BTP	500.000 EUR	530.525	0,86
TELECOM IT SPA 6,75% 09-21.03.13	430.000 EUR	471.551	0,77
		6.683.087	10,86
JAPÓN			
BANK TOKYO MITSUB. 3,50% 05-15	800.000 EUR	805.397	1,31
		805.397	1,31

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Euro Core Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en EUR)

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
JERSEY			
AIG. SUN. III 4,75% 03-11.09.13	1.100.000 EUR	988.778	1,61
		988.778	1,61
LUXEMBURGO			
EEC 3,125% 09-27.01.15	1.050.000 EUR	1.065.886	1,73
		1.065.886	1,73
PAÍSES BAJOS			
ABN 3,75% 09-15.7.14	1.250.000 EUR	1.289.260	2,10
EDP FIN 4,75% 09-26.9.16	700.000 EUR	732.881	1,19
HIT FIN BV 4,875% 06-27.10.21	850.000 EUR	756.422	1,23
KPN NV 5,625% 09-30.09.24	125.000 EUR	127.554	0,21
NETHERLANDS 4% 09-15.07.19	820.000 EUR	852.882	1,39
NETHERLANDS 5,00% 01-15.07.11	1.500.000 EUR	1.599.900	2,59
URENCO FINANCE 3,375% 05-10	1.500.000 EUR	1.521.914	2,47
VW INTERNATIONAL FIN 5,25% 09-01.04.11	500.000 EUR	520.385	0,85
		7.401.198	12,03
NORUEGA			
DNB NOR BANK 4,625% 07-03.07.12	1.500.000 EUR	1.591.960	2,59
		1.591.960	2,59
PORTUGAL			
BCP 3,625% 09-19.01.12	450.000 EUR	464.374	0,75
CAIXA GERAL 4,375% 09-13.5.13	1.000.000 EUR	1.043.235	1,70
		1.507.609	2,45
SUECIA			
NORDEA 4,5% 09-12.5.14	650.000 EUR	680.272	1,11
		680.272	1,11
ESTADOS UNIDOS			
MORGAN STANLEY 6,5% 08-15.04.11	400.000 EUR	420.674	0,68
PHILIP MORRIS 5,875% 08-04.09.15	350.000 EUR	389.607	0,63
VERIZON W 8,75% 08-18.12.15 REGS	500.000 EUR	631.245	1,03
		1.441.526	2,34
TOTAL BONOS		52.775.973	85,78

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
BONOS DE INTERÉS FLOTANTE			
FRANCIA			
BANQUE POSTALE FRN 06-12.12.16	1.000.000 EUR	863.876	1,40
CNP ASSURANCE FRN 06-PERP.	400.000 EUR	303.100	0,49
CREDIT LOGEMENT FRN 07-15.06.17	1.000.000 EUR	912.500	1,49
CREDIT LOGEMENT TV 04-PERP.	900.000 EUR	639.000	1,04
NATIXIS FRN 07-06.07.17	500.000 EUR	430.487	0,70
		3.148.963	5,12
PAÍSES BAJOS			
ABN AMRO BANK FRN 06-14.09.16	1.000.000 EUR	843.519	1,37
		843.519	1,37
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE		3.992.482	6,49
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			
		56.768.455	92,27
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
BÉLGICA			
BELGIUM 3,5% 09-28.03.15	1.000.000 EUR	1.035.300	1,68
		1.035.300	1,68
TOTAL BONOS		1.035.300	1,68
OPCIONES			
ALEMANIA			
CALL EURIBOR 360 /3 MONATE 14/06/2010 99.125	400 EUR	85.000	0,14
CALL EURIBOR 360 /3 MONATE 14/06/2010 99.25	(800) EUR	(90.000)	(0,14)
CALL EURIBOR 360 /3 MONATE 14/06/2010 99.375	400 EUR	20.000	0,03
PUT EURO BOBL 30/09/2009 115.25	40 EUR	1.400	0,00
		16.400	0,03
TOTAL OPCIONES		16.400	0,03
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		1.051.700	1,71

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Euro Core Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en EUR)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
BONOS				
FRANCIA				
SUEZ ENVIR 6,25% 09-08.04.19	250.000	EUR	284.847	0,46
			284.847	0,46
ITALIA				
UNICREDIT 4,25% 09-29.07.16	1.400.000	EUR	1.460.556	2,37
			1.460.556	2,37
ESTADOS UNIDOS				
ZURICH FIN USA 6,5%09-14.10.15	300.000	EUR	342.022	0,56
			342.022	0,56
TOTAL BONOS			2.087.425	3,39
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			2.087.425	3,39
TOTAL INVERSIONES			59.907.580	97,37
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			1.620.062	2,63
TOTAL ACTIVO NETO			61.527.642	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Euro Core Credit Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en EUR)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
BONOS				
AUSTRALIA				
CBA 5,5% 09-06.08.19	1.500.000	EUR	1.562.316	0,55
			1.562.316	0,55
AUSTRIA				
TELEKOM FINANCIAL 6,375% 09-29.01.16	610.000	EUR	671.908	0,24
			671.908	0,24
BÉLGICA				
FORTIS BANK 4,625% 04 - PERP.	2.000.000	EUR	1.462.424	0,51
			1.462.424	0,51
CANADÁ				
BOMBARDIER 7,25% 06-15.11.16	300.000	EUR	304.439	0,11
C.C.JARD. QUEBEC 5,375% 09-14	1.000.000	EUR	1.075.677	0,37
			1.380.116	0,48
REPÚBLICA CHECA				
CZECH REP 5,75% 09-20.5.15	750.000	EUR	818.093	0,29
			818.093	0,29
DINAMARCA				
DANSKE BANK 4,25% 03-20.06.16	1.000.000	EUR	900.449	0,32
DANSKE BANK 5,125% 02-12 EMTN	1.000.000	EUR	994.918	0,35
DANSKE BANK 5,375% (TV) 08-18.08.14	950.000	EUR	935.528	0,33
DANSKE BANK 6,00% (TV) 07-20.03.16	1.150.000	EUR	1.119.840	0,39
DSK BK 4,75% 09-04.06.14	2.670.000	EUR	2.819.198	0,99
			6.769.933	2,38
FEDERACIÓN RUSA				
GAZPROM CAPITAL 5,03% 06-14 REGS	1.000.000	EUR	989.650	0,35
			989.650	0,35
FINLANDIA				
SHAMPO 6,339 09-10.4.12	2.950.000	EUR	3.164.140	1,11
			3.164.140	1,11

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
FRANCIA				
AREVA 4,875% 09-23.9.24	900.000	EUR	913.920	0,32
ASF 5,625% 07-04.07.22	1.150.000	EUR	1.182.159	0,41
BFCM 4,471% (TV) 05-PERP.	2.000.000	EUR	1.436.079	0,50
BFCM 5,375% 09-22.04.14	1.200.000	EUR	1.299.504	0,46
BNP PARIBAS 5% 08-16.12.2013	2.000.000	EUR	2.162.797	0,76
BNP PARIBAS 8,667% 08 - PERP	950.000	EUR	993.262	0,35
CASINO GUICHARD 5,5%09-30.1.15	1.500.000	EUR	1.562.280	0,55
CASINO GUICHARD 7,875% 09-09.08.12	550.000	EUR	612.875	0,22
CDEE 4,625% 04-PERP.	1.000.000	EUR	631.557	0,22
CNCE 6,117% PERPETUAL EMTN	2.900.000	EUR	2.080.750	0,73
CNCEP 5,60% 99-05.11.11	1.000.000	EUR	1.048.255	0,37
CREDIT LOGEMENT 4,604% (TV) 06-PERP	1.050.000	EUR	871.500	0,31
DEXIACLF 4,375% 07-12.2.19 SUB	1.000.000	EUR	861.743	0,30
EDF 4,625% 09-11.9.24	1.150.000	EUR	1.142.850	0,40
EDF 6,25% 09-25.01.21	1.000.000	EUR	1.165.379	0,41
ELECTRICITE DE FRANCE 5,375% 08-20 EMTN	1.050.000	EUR	1.150.211	0,40
FIN. FONCIER 4,625% 07-23.09.17	1.500.000	EUR	1.598.204	0,56
FRANCE TELECOM 4,75% 07-21.02.17	1.000.000	EUR	1.046.881	0,37
FRANCE TELECOM 5% 09-22.01.14	600.000	EUR	641.589	0,23
FRANCE TELECOM 8,125% 03-28.01.33	100.000	EUR	135.860	0,05
FRANCE 5,75% 01-25.10.32	1.325.000	EUR	1.648.830	0,58
GDF SUEZ 6,25% 08-24.01.14	1.500.000	EUR	1.688.400	0,59
GDF SUEZ 6,375% 09-18.01.21	810.000	EUR	957.038	0,34
GECSCF3 3,75% 09-22.07.14	1.900.000	EUR	1.948.237	0,68
GROUPAMA 6,298% (TV) 07-PERP	1.000.000	EUR	662.614	0,23
HSBC FRANCE 4,75% 09-15.01.10	1.700.000	EUR	1.813.275	0,64
HSBC FRANCE 5,75% 08-19.06.13 EMTN	2.550.000	EUR	2.796.808	0,97
LA POSTE 4,75% 09-17.02.16	810.000	EUR	863.125	0,30
LAFARGE 7,625% 09-27.05.14	2.300.000	EUR	2.544.902	0,89
PPR 8,625% 09-03.04.14	3.000.000	EUR	3.496.846	1,22
PSA FIN 6,375% 09-16.11.10	460.000	EUR	476.852	0,17

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Euro Core Credit Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en EUR)

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
PSA FIN 8,5% 09-4.5.12	500.000 EUR	551.407	0,19
RCI BK 8,125% 09-15.5.12	350.000 EUR	380.910	0,13
RFF 4,375% 06-02.06.22	550.000 EUR	565.260	0,20
RTE EDF 5,125% 08-09.12.18	1.050.000 EUR	1.130.294	0,40
SCHNEIDER EL 5,375% 07-08.01.15	1.000.000 EUR	1.080.006	0,38
SCOR ASSIST 6,154% (TV)06-PERP.	2.200.000 EUR	1.614.795	0,57
SOCIETE GENERALE 4,875% 02-14 EMTN	3.324.000 EUR	3.310.488	1,15
SOCIETE GENERALE 7,756% (TV) 08-PERP.	1.000.000 EUR	942.417	0,33
SODEXO 6,25% 09-30.01.15	1.550.000 EUR	1.725.860	0,61
TPSA EUROFIN 6% 09-22.5.10	320.000 EUR	347.746	0,12
VEOLIA 5,25% 09-24.4.14	450.000 EUR	480.851	0,17
WENDEL INVESTMENT 4,375% 05-09.08.17	850.000 EUR	615.037	0,22
		54.179.653	19,00
ALEMANIA			
BAYER AG 5,00% (TV) 05-29.07.15	2.000.000 EUR	1.873.798	0,66
COMMERZBANK 5,625%(TV) 07-29.11.17	3.000.000 EUR	2.851.071	1,00
COMZBK 5% 09-06.02.14	600.000 EUR	633.058	0,22
EWE AG 5,25% 09-16.7.21	400.000 EUR	415.037	0,15
HENKEL 5,375% 05-2104 STEP-UP	500.000 EUR	461.652	0,16
HSH NORDBANK 4,375% (TV) 07-14.02.08	1.500.000 EUR	1.035.317	0,36
METRO 7,625% 09-05.03.15	620.000 EUR	704.284	0,25
MUNICH RE FIN. 6,75% 03-21.06.23	3.500.000 EUR	3.714.283	1,30
MUNICH RE 5,767%(TV) 07-49	1.000.000 EUR	914.420	0,32
		12.602.920	4,42
GRAN BRETAÑA			
ANGLIAN WATER 4,625% 03-13	3.145.000 EUR	3.273.087	1,15
BARCLAYS 4,875% 09-13.8.19	700.000 EUR	707.031	0,25
BAT INTERNATIONAL FIN. 5,375% 07-29.06.17	1.700.000 EUR	1.790.241	0,63
BAT INTERNATIONAL FIN. 5,875% 08-12.03.15	950.000 EUR	1.042.773	0,37
BRITISH TELECOM 6,5% 08-07.07.15 EMTN	1.100.000 EUR	1.181.643	0,41
CREDIT SUISSE 6,125% 08-05.08.13	3.000.000 EUR	3.295.243	1,15

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
CS INTL 4,75% 09-5.8.19	2.000.000 EUR	2.028.359	0,71
DIAGEO 6,625% 08-05.12.14	1.050.000 EUR	1.196.939	0,42
GLAXOSM CAP 3,875% 09-6.7.15	1.000.000 EUR	1.020.200	0,36
HSBC BANK 4,25% 03-18.3.16EMTN	4.000.000 EUR	4.036.003	1,41
HSBC HOLDING 0% 09-10.06.19	1.960.000 EUR	2.155.565	0,76
IMPERIAL TOBACCO FRANCE 7,25% 08-15.09.14	1.100.000 EUR	1.227.465	0,43
IMPERIAL TOBACCO 8,375% 09-17.02.16	460.000 EUR	539.016	0,19
LLOYDS 6,375% 09-17.06.16	1.000.000 EUR	1.100.694	0,39
OTE PLC 5,375% 08-14.02.11 GMTN	2.500.000 EUR	2.601.258	0,91
RBS GROUP 5,375% 09-30.9.19	2.450.000 EUR	2.494.919	0,88
UBS AG LDN 4,875% 08-13 EMTN	1.650.000 EUR	1.719.350	0,60
UBS LN 5,625% 09-19.5.14	770.000 EUR	823.948	0,29
VODAFONE 6,25% 09-15.01.16	1.700.000 EUR	1.901.524	0,67
WPP GRP 6,625% 08-12.05.16 EMTN	2.000.000 EUR	2.084.624	0,73
		36.219.882	12,71
IRLANDA			
GE CAP EUR FD 5,25% 08-18.05.15	3.000.000 EUR	3.143.924	1,10
GE CAP EUR 4,75% 09-30.07.14	975.000 EUR	1.006.420	0,35
GE CAP EUR 5,375% 09-23.1.20	2.550.000 EUR	2.590.897	0,91
GE CAP 5,75% 08-23.09.11 EMTN	2.830.000 EUR	2.990.905	1,05
GE CAP.EURO FDG 6% 08-15.1.09	1.000.000 EUR	1.070.561	0,38
		10.802.707	3,79
ITALIA			
ASSGEN 4,875% 09-11.11.14	550.000 EUR	583.138	0,20
ASSGEN 5,125% 09-16.09.24	2.000.000 EUR	2.030.338	0,71
ENI 5% 09-28.01.16	1.800.000 EUR	1.941.684	0,68
HERA SPA 4,125% 06-16.02.16	1.500.000 EUR	1.498.929	0,53
IFIL INVEST SPA 5,375% 07-17	1.150.000 EUR	1.115.551	0,39
INTESA SANPA 6,625% 08-18 EMTN	1.500.000 EUR	1.588.132	0,56
MONTE PASCHI 6% 08-11 EMTN	1.850.000 EUR	1.962.667	0,69
TELECOM IT SPA 8,25%09-21.3.16	1.200.000 EUR	1.432.754	0,50

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Euro Core Credit Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en EUR)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
UNICREDIT 5,25% 09-14.01.14	1.500.000	EUR	1.616.305	0,57
			13.769.498	4,83
JAPÓN				
BANK TOKYO MITSUB. 3,50% 05-15	500.000	EUR	503.373	0,18
			503.373	0,18
JERSEY				
HSBC CAPITAL 8,03% 00-..	2.000.000	EUR	2.056.611	0,72
			2.056.611	0,72
LUXEMBURGO				
ARCELORMIT 8,25% 09-03.06.13	480.000	EUR	530.467	0,19
ARCELORMIT 9,375% 09-3.6.16	320.000	EUR	374.132	0,13
ENEL FINANCE 5% 09-14.09.22	1.350.000	EUR	1.372.520	0,48
FIAT FIN TRA 9% 09-30.7.12	500.000	EUR	537.834	0,19
			2.814.953	0,99
PAÍSES BAJOS				
ABN 3,75% 09-15.7.14	3.200.000	EUR	3.300.507	1,16
AKZO NOBEL 7,25% 09-27.03.15	960.000	EUR	1.098.056	0,39
CRH FIN 7,375% 09-28.5.14	2.000.000	EUR	2.227.420	0,78
DAIMLER INTERNATIONAL 7,75% 09-26.03.12	1.500.000	EUR	1.654.356	0,58
DAIMLER INTERNATIONAL 7.875 09-16.01.14	350.000	EUR	400.228	0,14
DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL.FINANCE 7,125% 01-11.STEPPD	3.500.000	EUR	3.780.507	1,33
EDP FIN BV 5,5% 09-18.02.14	1.150.000	EUR	1.248.254	0,44
EDP FIN 4,75% 09-26.9.16	1.500.000	EUR	1.570.460	0,55
ELM BV 5,849% (TV) 07-PERP	1.500.000	EUR	1.025.569	0,36
ELM BV 6,5% 09-02.04.13	2.250.000	EUR	2.471.730	0,87
ENBW INTL 6,125% 09-7.7.39	400.000	EUR	439.637	0,15
E.ON INTERNATIONAL FINANCE 5,5% 09-19.01.16	500.000	EUR	547.806	0,19
HIT FIN BV 4,875% 06-27.10.21	2.800.000	EUR	2.491.742	0,87
ING GROEP NV 5,625% 08-03.09.13	1.000.000	EUR	1.076.183	0,38
KPN NV 5,625% 09-30.09.24	500.000	EUR	510.214	0,18
KPN 7,5% 09-04.02.19	2.000.000	EUR	2.401.550	0,84
LEHMAN 4,625% 07-14.03.19 DEFLT	900.000	EUR	90	0,00
LINDE FINANCE 7,375% (TV) 06-14.07.66	1.500.000	EUR	1.537.628	0,54

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
NL GASU 5,125% 09-31.03.17	420.000	EUR	457.818	0,16
PORTUGAL TEL 6% 09-30.04.13	500.000	EUR	539.257	0,19
RABOBANK 4,375% 09-22.01.14	5.000.000	EUR	5.270.573	1,85
RABOBK 5,875% 09-20.05.19	1.550.000	EUR	1.705.857	0,60
SIEMENS F. 5,25% (TV) 06-14.09.66	1.500.000	EUR	1.430.897	0,50
SIEMENS FIN 5,125% 09-20.02.17	640.000	EUR	686.765	0,24
URENCO FINANCE 3,375% 05-10	1.500.000	EUR	1.521.914	0,53
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 5,625% 09-09.02.12	800.000	EUR	847.392	0,30
VW INTERNATIONAL FIN 5,25% 09-01.04.11	1.000.000	EUR	1.040.771	0,37
			41.283.181	14,49
NORUEGA				
DNB NOR 4,5% 09-29.05.14	2.790.000	EUR	2.927.870	1,03
			2.927.870	1,03
PORTUGAL				
CAIXA GERAL 4,375% 09-13.5.13	2.500.000	EUR	2.608.088	0,92
			2.608.088	0,92
SUECIA				
SVSK HDBK 4,875% 09-25.03.14	1.720.000	EUR	1.832.200	0,64
SWEDISH EXP 3% 09-20.08.12	1.600.000	EUR	1.612.896	0,57
VATTENFALL TR 6,75% 08-31.01.19	600.000	EUR	711.960	0,25
			4.157.056	1,46
ESTADOS UNIDOS				
BMW US CAP 6,375% 09-23.07.12	1.500.000	EUR	1.621.432	0,57
CARGILL INC. 6,25 08-24.07.15	1.000.000	EUR	1.102.903	0,39
CITIGP 7,375% 09-4.9.19	500.000	EUR	554.300	0,19
CL CAPITAL TRUST 7,047% 02-PERP.	1.600.000	EUR	1.552.894	0,54
COMMERZBANK CAPITAL 5,012% (TV) 06-PERP	500.000	EUR	267.387	0,09
CS GRPOUP (US) 3,625% (TV) 05-14.09.20	700.000	EUR	649.582	0,23
EUROHYPO CAPITAL 6,445% 03-23.05.33	500.000	EUR	240.000	0,08

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Euro Core Credit Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en EUR)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
FIAT FINANCE NORTH AMERICA 5,625% 07-17	4.100.000	EUR	3.699.507	1,31
GOLDMAN SACH 5,375% 08-13 EMTN	1.445.000	EUR	1.525.686	0,54
GOLDMAN S.GR 5,125% 07-16.10.14	1.000.000	EUR	1.040.088	0,36
HVB FD TR VIII PREF. 02-PERP	2.000.000	EUR	1.610.260	0,57
JP MORGAN CHASE 6,125% 09-01.04.14	2.800.000	EUR	3.107.146	1,09
MERRILL LYNCH 6,75% 08-13 EMTN	1.750.000	EUR	1.889.080	0,66
MORGAN STANLEY 6,5% 08-15.04.11	3.150.000	EUR	3.312.806	1,16
PHILIP MORRIS 5,875% 08-04.09.15	1.400.000	EUR	1.558.428	0,55
SES GLB AMER 4,875% 09-9.7.14	1.000.000	EUR	1.043.929	0,37
VERIZON W 8,75% 08-18.12.15 REGS	1.500.000	EUR	1.893.735	0,66
ZURICH FIN.USA 4,5%(TV) 05-25	1.000.000	EUR	942.794	0,33
ZURICH FIN.USA 5,75% 03-02.10.23	2.800.000	EUR	2.834.591	0,99
			30.446.548	10,68
TOTAL BONOS BONOS DE INTERÉS FLOTANTE			231.190.920	81,13
AUSTRIA				
ERSTE BANK 06-19.07.17	1.050.000	EUR	859.250	0,30
			859.250	0,30
CANADÁ				
BOMBARDIER FRN 06-15.11.13 REGS	900.000	EUR	846.938	0,30
			846.938	0,30
FRANCIA				
BANQUE POSTALE FRN 06-12.12.16	2.500.000	EUR	2.159.689	0,76
BFCM FRN 06-19.12.16	1.000.000	EUR	876.250	0,31
BPCE FRN 09-PERP	1.260.000	EUR	1.432.200	0,50
CIE ST GOBAIN TV 07-11.04.12	850.000	EUR	823.854	0,29
CNP ASSURANCE FRN 06-PERP.	1.700.000	EUR	1.288.175	0,45
CREDIT LOGEMENT FRN 07-15.06.17	1.900.000	EUR	1.733.750	0,61
CREDIT LOGEMENT TV 04-PERP.	1.200.000	EUR	852.000	0,30

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
NATIXIS FRN 07-06.07.17	2.000.000	EUR	1.721.948	0,60
			10.887.866	3,82
GRAN BRETAÑA				
BARCLAYS BANK FRN 06-20.04.16	1.000.000	EUR	896.235	0,31
BARCLAYS BANK FRN 07-30.05.17	700.000	EUR	614.931	0,22
			1.511.166	0,53
ITALIA				
BANCO POPOLARE VERONA FRN 07-08.02.17	1.050.000	EUR	914.910	0,32
TELECOM IT FRN 07-19.07.13	4.200.000	EUR	4.048.246	1,42
TELECOM ITALIA FRN 05-06.12.12	1.000.000	EUR	973.954	0,34
UNICREDITO IT FRN 06-20.09.16	1.500.000	EUR	1.397.719	0,49
			7.334.829	2,57
JERSEY				
UBS AG JERSEY FRN 05-17.11.15	2.000.000	EUR	1.856.090	0,65
			1.856.090	0,65
PAÍSES BAJOS				
ABN AMRO BANK FRN 06-14.09.16	2.300.000	EUR	1.940.094	0,68
			1.940.094	0,68
PORTUGAL				
BANCO COMERCIAL PORTUGUES FRN 08-10	1.500.000	EUR	1.499.912	0,53
BANCO ESPIRITO FRN 08-10 EMTN	2.000.000	EUR	2.001.524	0,70
			3.501.436	1,23
ESPAÑA				
SANTANDER ISS. FRN 07-23.03.17	2.000.000	EUR	1.854.620	0,65
			1.854.620	0,65
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE			30.592.289	10,73
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			261.783.209	91,86

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Euro Core Credit Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en EUR)

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
ESTADOS UNIDOS			
CITIGROUP INC. 6,40% 08-27.03.13	2.500.000 EUR	2.653.317	0,93
		2.653.317	0,93
TOTAL BONOS		2.653.317	0,93
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		2.653.317	0,93
OTROS VALORES TRANSFERIBLES			
BONOS			
DINAMARCA			
DANSKE BANK 5,875% 08-23.06.11	1.350.000 EUR	1.437.002	0,50
		1.437.002	0,50
FRANCIA			
SUEZ ENVIR 6,25% 09-08.04.19	1.500.000 EUR	1.709.079	0,60
		1.709.079	0,60
GRAN BRETAÑA			
TESCO PLC 5,875% 08-12.09.16	2.150.000 EUR	2.393.853	0,84
		2.393.853	0,84
ITALIA			
INT SANPAOLO 5,375% 08-19.12.13	1.450.000 EUR	1.571.371	0,55
		1.571.371	0,55
PAÍSES BAJOS			
DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE 6% 09-20.1.17	1.000.000 EUR	1.089.206	0,38
RWE FINANCE 6,625% 08-31.1.19	1.400.000 EUR	1.658.532	0,58
		2.747.738	0,96
ESTADOS UNIDOS			
FRESENIUS FINANCE II 8,75% 09-15.07.15	1.500.000 EUR	1.666.803	0,59

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
ZURICH FIN USA 6,5%09-14.10.15	1.000.000 EUR	1.140.073	0,40
		2.806.876	0,99
TOTAL BONOS		12.665.919	4,44
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES		12.665.919	4,44
TOTAL INVERSIONES		277.102.445	97,23
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		7.884.065	2,77
TOTAL ACTIVO NETO		284.986.510	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Euro High Yield Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en EUR)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
BONOS				
AUSTRALIA				
CBA 5,5% 09-06.08.19	300.000	EUR	312.463	0,19
			312.463	0,19
BÉLGICA				
BARRY CALL.SVCS 6,00% 07-13.07.17	2.290.000	EUR	2.244.200	1,40
FORTIS BANK 4,625% 04 - PERP.	3.300.000	EUR	2.413.000	1,50
			4.657.200	2,90
ISLAS BERMUDA				
CETV 11,625% 09-15.09.16 REG-S	1.100.000	EUR	1.127.335	0,70
			1.127.335	0,70
CANADÁ				
BOMBARDIER 7,25% 06-15.11.16	5.585.000	EUR	5.667.642	3,53
			5.667.642	3,53
DINAMARCA				
NORDIC TELEPHONE 8,25%06-01.05.16 REGS	5.720.000	EUR	6.052.986	3,77
			6.052.986	3,77
FEDERACIÓN RUSA				
GAZPROM CAPITAL 5,03% 06-14 REGS	310.000	EUR	306.792	0,19
			306.792	0,19
FRANCIA				
ALCATEL 6,375% 04-07.04.14 EMTN	2.617.000	EUR	2.483.786	1,55
ALSTOM 4% 09-23.9.14	50.000	EUR	50.470	0,03
AREVA 4,875% 09-23.9.24	150.000	EUR	152.320	0,09
BFCM 4,471% (TV) 05-PERP.	500.000	EUR	359.020	0,22
BNP PARIBAS 8,667% 08 - PERP	1.250.000	EUR	1.306.923	0,81
CNCE 6,117% PERPETUAL EMTN	2.500.000	EUR	1.793.750	1,12
CROWN EURO 6,25% 05-01.09.11	2.450.000	EUR	2.548.000	1,59
GECINA 4,875% 03-19.02.10	450.000	EUR	450.000	0,28
GECINA 4,875% 04-25.01.12	4.244.000	EUR	4.027.821	2,51

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
GROUPAMA 6,298% (TV) 07-PERP	1.550.000	EUR	1.027.051	0,64
LAFARGE 7,625% 09-24.11.16	120.000	EUR	134.194	0,08
LAFARGE 7,625% 09-27.05.14	180.000	EUR	199.166	0,12
MICHELIN 6,375% 03-03.12.33 EMTN	4.850.000	EUR	4.668.947	2,91
NEXANS 5,75% 07-02.05.17	6.050.000	EUR	5.777.750	3,60
PERNOD RICARD 4,625% 06-06.12.13	700.000	EUR	707.110	0,44
PERNOD-RICARD 7% 09-15.1.15	4.850.000	EUR	5.176.251	3,22
RALLYE 8,375% 09-20.1.15	500.000	EUR	519.803	0,32
RCI BK 8,125% 09-15.5.12	130.000	EUR	141.481	0,09
REMY COINTREAU 5,20% 05-12 REGS	1.300.000	EUR	1.310.508	0,82
RENAULT 4,375% 06-24.5.13	3.650.000	EUR	3.616.546	2,25
SCOR ASSIST 6,154% (TV) 06-PERP.	2.400.000	EUR	1.761.594	1,10
TEREOS EUROPE 6,375% 07-14 REGS	3.055.000	EUR	2.903.523	1,81
VALEO 3,75% 05-24.06.13	1.500.000	EUR	1.396.167	0,87
VINCI 6,25% 06-...PERP	850.000	EUR	801.511	0,50
			43.313.692	26,97
ALEMANIA				
BAYER AG 5,00% (TV) 05-29.07.15	2.000.000	EUR	1.873.798	1,17
HSH NORDBANK 4,375% (TV) 07-14.02.08	1.000.000	EUR	690.212	0,43
IESY REPOS.10,125% 05-15 REGS	1.820.000	EUR	1.933.750	1,21
KABEL DEUTSCHLAND 10,75% 06-14	1.300.000	EUR	1.371.500	0,85
MUNICH RE 5,767%(TV) 07-49	1.200.000	EUR	1.097.304	0,68
PERI 5,625% 04-15.12.11 REGS	650.000	EUR	643.500	0,40
			7.610.064	4,74
GRAN BRETAÑA				
ABBAY NAT.PLC 7,125%00-PERP.	400.000	EUR	356.198	0,22
BARCLAYS BANK 4,75% 05-PERP.	1.400.000	EUR	878.923	0,55
ECO-BAT 10,125% 03-31.01.13 REGS	1.854.000	EUR	1.891.080	1,18
FORD CRED EUR 7,125%07-15.1.13	1.100.000	EUR	1.021.000	0,64
FRANCE BANK 7,125% 07-16.01.12	3.800.000	EUR	3.622.654	2,26

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Euro High Yield Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en EUR)

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
HSBC HOLDING 0% 09-10.06.19	370.000 EUR	406.918	0,25
NTL CABLE 8,75% 04-15.04.14	250.000 EUR	258.710	0,16
REXAM PLC 6,75%(TV) 07-29.06.67	2.870.000 EUR	2.569.218	1,60
		11.004.701	6,86
HUNGRÍA			
MOL HUNG.OIL 3,875%05-05.10.05	1.000.000 EUR	834.191	0,52
		834.191	0,52
ITALIA			
CIRINT 5,75% 04-16.12.24	1.900.000 EUR	1.393.665	0,87
IFIL INVEST SPA 5,375% 07-17	600.000 EUR	582.027	0,36
INTESA SAN PAOLO 8.047(FRN) 08-PERP.	2.700.000 EUR	2.612.710	1,63
UNICRED ITALY 5,75% 07-26.09.17	250.000 EUR	260.489	0,16
		4.848.891	3,02
JERSEY			
HSBC CAP 5,13% 04-...	700.000 EUR	622.500	0,39
HSBC CAPITAL 8,03% 00-...	1.200.000 EUR	1.233.966	0,77
		1.856.466	1,16
LUXEMBURGO			
ARCELOMIT 9,375% 09-3.6.16	190.000 EUR	222.141	0,14
CABLECOM 8% 06-01.11.16	1.150.000 EUR	1.082.438	0,67
DEXIA BIL 6,821% 01-PERP SUB	560.000 EUR	349.650	0,22
GAZ CAPITAL 6,605% 07-13.02.18 EMTN	1.565.000 EUR	1.554.658	0,97
WIND ACQUISITION 9,75% 05-01.12.15	4.750.000 EUR	5.179.195	3,23
		8.388.082	5,23
PAÍSES BAJOS			
ASML HOLDING 5,75% 07-13.06.17	1.550.000 EUR	1.484.778	0,92
CRH FIN 7,375% 09-28.5.14	610.000 EUR	679.363	0,42
FRESENIUS FIN. 5,50% 06-16 REGS	1.775.000 EUR	1.766.038	1,10
GENERALI FINANCES 5,479% (TV) 07-..PERP	600.000 EUR	523.953	0,33
IFCO 10% 09-30.06.16	400.000 EUR	439.000	0,27
KAZKOMMERTS 6,875% 07-13.02.17	1.850.000 EUR	1.430.050	0,89

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
LINDE FINANCE 7,375% (TV) 06-14.07.66	4.170.000 EUR	4.274.605	2,66
OI EUROPEAN GP 6,875% 07-17	750.000 EUR	734.063	0,46
PFEIDERER 7,125% (TV) 07-..PERP	100.000 EUR	53.499	0,03
SIEMENS F. 5,25% (TV) 06-14.09.66	800.000 EUR	763.145	0,48
SUEDZUCK.INTERNATIONAL 5,25% (TV) 05-PERP	1.500.000 EUR	1.310.554	0,82
UPC 9,75% 09-15.4.18	500.000 EUR	507.178	0,32
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 7% 09-09.02.16	600.000 EUR	685.600	0,43
		14.651.826	9,13
SUDÁFRICA			
CONSOL GLASS 7,625% 07-15.04.14	550.000 EUR	498.536	0,32
SAVCIO HOLDINGS LTD 8,00% 06-13 REGS	300.000 EUR	264.000	0,16
		762.536	0,48
SUECIA			
VOLVO TR 7,875% 09-1.10.12	250.000 EUR	271.099	0,17
VOLVO TREA 9,875% 09-27.02.14	1.100.000 EUR	1.283.658	0,80
		1.554.757	0,97
ESTADOS UNIDOS			
AGCO 6,875% 04-15.04.14	3.718.000 EUR	3.579.319	2,23
CL CAPITAL TRUST 7,047% 02-PERP.	3.400.000 EUR	3.299.900	2,06
FIAT FINANCE NORTH AMERICA 5,625% 07-17	6.850.000 EUR	6.180.885	3,84
HVB FD TR VIII PREF. 02-PERP	1.450.000 EUR	1.167.439	0,73
		14.227.543	8,86
ISLAS VÍRGENES			
C10 CAP SPV 6,277% (TV) 07-09.05.49	1.200.000 EUR	744.000	0,46
		744.000	0,46
TOTAL BONOS BONOS DE INTERÉS FLOTANTE		127.921.167	79,68
CANADÁ			
BOMBARDIER FRN 06-15.11.13 REGS	550.000 EUR	517.573	0,32
		517.573	0,32

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Euro High Yield Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en EUR)

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
FRANCIA			
BANQUE POSTALE FRN 06-12.12.16	1.100.000 EUR	950.264	0,59
CLF FRN 05-PERP	3.400.000 EUR	1.747.831	1,09
CNP ASSURANCE FRN 06-PERP.	2.350.000 EUR	1.780.712	1,12
CREDIT LOGEMENT TV 04-PERP.	2.050.000 EUR	1.455.500	0,91
		5.934.307	3,71
ALEMANIA			
ATU AUTO-TEILE TV 04-01.10.14	350.000 EUR	158.156	0,10
IESY & ISH NRW FRN 06-15.04.13	2.400.000 EUR	2.300.667	1,43
SGL CARBON AG FRN 07-15.05.15	1.164.000 EUR	1.009.770	0,63
		3.468.593	2,16
GRAN BRETAÑA			
AVIS FINANCE FRN 06-31.07.13	900.000 EUR	824.063	0,51
		824.063	0,51
ITALIA			
BCA INTAL FRN 06-28.06.16 S-31	1.100.000 EUR	853.723	0,53
		853.723	0,53
LUXEMBURGO			
CALCIPAR FRN 07-01.07.14 REGS	400.000 EUR	248.000	0,15
		248.000	0,15
PAÍSES BAJOS			
ABN AMRO BANK FRN 06-14.09.16	2.100.000 EUR	1.771.390	1,10
ABN AMRO FRN 06-PERP.	900.000 EUR	505.841	0,32
		2.277.231	1,42
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS		14.123.490	8,80
ALEMANIA			
GERRESHEIMER 7,875% 05-15 REGS	1.941.000 EUR	1.987.099	1,24
		1.987.099	1,24

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
ESTADOS UNIDOS			
CENTRAL EURO DISTRIBUTION 8% 05-12	600.000 EUR	606.300	0,38
		606.300	0,38
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS		2.593.399	1,62
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL		144.638.056	90,10
OTROS VALORES TRANSFERIBLES			
BONOS			
ESTADOS UNIDOS			
FRESENIUS FINANCE II 8,75% 09-15.07.15	3.900.000 EUR	4.333.684	2,70
		4.333.684	2,70
TOTAL BONOS		4.333.684	2,70
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES		4.333.684	2,70
TOTAL INVERSIONES		148.971.740	92,80
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		11.561.033	7,20
TOTAL ACTIVO NETO		160.532.773	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

European Government Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en EUR)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
BONOS				
AUSTRIA				
AUSTRIA 3,5% 05-15.09.21	60.000	EUR	57.834	0.89
AUSTRIA 4,3% 07-15.9.17 REGS	60.000	EUR	63.942	0.98
AUSTRIA 4,85% 09-15.3.26	50.000	EUR	54.068	0.83
			175.844	2.70
BÉLGICA				
BELGIUM 3,75% 05-28.09.15 OLO46	215.000	EUR	224.890	3.45
			224.890	3.45
DINAMARCA				
DENMARK 6,00% 99-15.11.11	1.935.000	DKK	282.556	4.33
			282.556	4.33
FINLANDIA				
FINLAND 3,875% 06-15.09.17	462.000	EUR	482.282	7.39
			482.282	7.39
FRANCIA				
FRANCE GOV 4,25% 06-25.10.23	122.000	EUR	127.148	1.95
FRANCE 2,5% 09-12.1.14 BTAN	150.000	EUR	150.818	2.31
FRANCE 3,75% 09-25.10.19 OAT	40.000	EUR	40.704	0.62
FRANCE 4% 04-25.4.14 OAT	373.000	EUR	397.674	6.09
FRANCE 4% 06-25.10.38 OAT	50.000	EUR	49.425	0.76
FRANCE 4,5% 06-12.7.12 BTAN	241.000	EUR	258.846	3.97
			1.024.615	15.70
ALEMANIA				
GERMANY 3,75% 08-04.01.19	38.000	EUR	39.716	0.61
KFW 5,50% 01-07.12.15	130.000	GBP	159.324	2.44
			199.040	3.05
GRAN BRETAÑA				
UK TSY 4,75% 04-07.12.38	226.950	GBP	276.808	4.24
			276.808	4.24
GRECIA				
GREECE (30Y) 4,50% 05-20.09.37	15.000	EUR	13.678	0.21
GREECE 4,3% 09-20.3.12	50.000	EUR	52.558	0.81

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
GREECE 4,6% 03-20.05.13	100.000	EUR	106.050	1,63
GREECE 6% 09-19.07.2019	100.000	EUR	111.449	1,70
			283.735	4,35
IRLANDA				
IRELAND 5,9% 09-18.10.19	110.000	EUR	120.725	1,85
			120.725	1,85
ITALIA				
ITALY 3,75% 06-1.8.16 BTP	200.000	EUR	205.700	3,15
ITALY 4,25% 08-15.04.13 BTP	165.000	EUR	175.073	2,68
ITALY 4,75% 08-01.08.23	92.000	EUR	95.795	1,47
ITALY 5,00% 07-01.08.39 BTP	322.000	EUR	335.057	5,14
ITALY 5,5% 99-01.11.10 BTP	20.000	EUR	20.983	0,32
			832.608	12,76
SLOVENIA				
SLOVENIA 4,375% 08-6.02.19 RS63	130.000	EUR	136.019	2,08
SLOVENIA 5,375% 01-11.04.11	305.000	EUR	321.943	4,94
			457.962	7,02
ESPAÑA				
SPAIN 4,3% 09-31.10.19	150.000	EUR	156.300	2,40
			156.300	2,40
SUECIA				
SWEDEN 3,00% 05-12.07.16	1.610.000	SEK	156.383	2,40
			156.383	2,40
ESTADOS UNIDOS				
KFW INTERNATIONAL 5,375% 01-07.12.11EMTN	284.000	GBP	335.327	5,14
			335.327	5,14
TOTAL BONOS			5.009.075	76,78
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			5.009.075	76,78
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
BONOS				
FINLANDIA				
FINLAND 4,375% 08-04.07.19	125.000	EUR	133.725	2,05
			133.725	2,05

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

European Government Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en EUR)

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
GRECIA			
GREECE 6,5% 99-22.10.2019	200.000 EUR	233.270	3,58
		233.270	3,58
TOTAL BONOS		366.995	5,63
OPCIONES			
ALEMANIA			
PUT EURO BUND 30/09/2009 121	(1) EUR	(20)	0,00
		(20)	0,00
TOTAL OPCIONES		(20)	0,00
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		366.975	5,63
INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
BONOS DEL TESORO			
FRANCIA			
FRANCE 0% 09-22.10.09 BTF	500.000 EUR	499.907	7,66
		499.907	7,66
TOTAL BONOS DEL TESORO		499.907	7,66
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS		499.907	7,66
TOTAL INVERSIONES		5.875.957	90,07
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		648.002	9,93
TOTAL ACTIVO NETO		6.523.959	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Core Plus Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES			
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			
BONOS			
AUSTRALIA			
WEA&WT FIN 5,75% 2.9.15 S144A	350.000 USD	346.528	0,42
		346.528	0,42
ISLAS CAIMÁN			
HUTCH WHAM 5,75% 09-11.9.19	400.000 USD	400.948	0,48
TWU CAYMAN 6,125% 09-04.02.13	350.000 EUR	552.034	0,67
		952.982	1,15
FEDERACIÓN RUSA			
GAZPROM CAPITAL 5,03% 06-14 REGS	380.000 EUR	549.660	0,66
		549.660	0,66
FRANCIA			
CFF 0,60% 05-23.03.10	339.000.000 JPY	3.776.103	4,55
CNCE 6,117% PERPETUAL EMTN	300.000 EUR	314.609	0,38
FRANCE 4% 07-25.04.18 OAT	1.833.000 EUR	2.812.801	3,39
FRANCE 5,00% 02-25.04.12 OAT	3.185.000 EUR	5.044.603	6,07
FRANCE 5,75% 01-25.10.32	1.063.000 EUR	1.933.400	2,33
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,25% 08-03.06.13	580.000 USD	609.943	0,74
		14.491.459	17,46
ALEMANIA			
GERMANY 3,75% 08-04.01.19	1.700.000 EUR	2.596.906	3,14
GERMANY 4,75% 03-04.07.34	482.000 EUR	783.746	0,94
HENKEL 5,375% 05-2104 STEP-UP	180.000 EUR	242.910	0,29
HSH NORDBANK 4,375% (TV) 07-14.02.08	900.000 EUR	907.932	1,09
KFW 4,125% 04-15.10.14 GLOB.	1.500.000 USD	1.595.189	1,93
		6.126.683	7,39
GRAN BRETAÑA			
BAT INTERNATIONAL FINANCE 8,125% 08-13 144A	500.000 USD	573.657	0,69
DEUTSCHE BANK LN 4,875% 08-20.05.13	385.000 USD	409.952	0,49

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
NETWORK RAILWAY INFRASTRUCTURE 5,25% 06-09.05.11			
	1.000.000 USD	1.065.549	1,28
UK TSY 4,00% 06-07.09.16 TSY	500.000 GBP	850.309	1,03
UK TSY 4,25% 03-36	500.000 GBP	819.027	0,99
UK TSY 4,75% 04-07.12.38	400.000 GBP	713.079	0,86
UK TSY 8,00% 93-13	270.000 GBP	527.342	0,64
		4.958.915	5,98
IRLANDA			
GE CAP EUR 5,375% 09-23.1.20	500.000 EUR	742.521	0,90
		742.521	0,90
ITALIA			
ITALY 4,25% 08-15.04.13 BTP	3.164.000 EUR	4.906.828	5,92
		4.906.828	5,92
JAPÓN			
JAPAN 1,10% 07-20.09.12 S.66	245.000.000 JPY	2.792.391	3,36
JAPAN 1,70% 06-20.12.16 N284	549.500.000 JPY	6.476.255	7,80
		9.268.646	11,16
LUXEMBURGO			
BEI 0% 96-26 SENIOR	1.300.000 USD	573.625	0,69
TELECOM IT CAP6,175%09-18.6.14	700.000 USD	760.572	0,92
		1.334.197	1,61
PAÍSES BAJOS			
LINDE FINANCE 7,375% (TV) 06-14.07.66	185.000 EUR	277.179	0,33
NETHERLANDS 5,50% 00-15.07.10	2.324.000 EUR	3.525.326	4,25
		3.802.505	4,58
FILIPINAS			
ASIA DVLP BANK 2,35% 07-21.06.27	50.000.000 JPY	577.750	0,70
		577.750	0,70
SUECIA			
SVENSKA HBN 4,875% 09-10.6.14	800.000 USD	836.157	1,01
		836.157	1,01
ESTADOS UNIDOS			
BEAR STEARNS 4,5% 03-10 GLOBAL	500.000 USD	517.419	0,62

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Core Plus Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
BELLSOUTH TELEC. 7,00% 95-01.12.95	425.000 USD	429.472	0,52
BURL.NORTHERN 5,65% 07-01.05.17	500.000 USD	539.359	0,65
CITIGROUP 3,625% 06-28.03.11	500.000 EUR	737.454	0,89
FREDDIE MAC 5,125% 07-17.11.17	600.000 USD	665.845	0,80
MET LIFE 5,125% 09-10.06.14	800.000 USD	841.253	1,01
MIDAMERICAN ENERGY 5,95% 07-17	610.000 USD	672.054	0,81
MORGAN STANLEY 6% 08-28.10.08	600.000 USD	638.415	0,77
PFIZER 5,75% 09-3.6.21	500.000 EUR	817.506	0,99
USA 3,125% 09-15.05.19	1.000.000 USD	982.813	1,18
		6.841.590	8,24
TOTAL BONOS BONOS DE INTERÉS FLOTANTE		55.736.421	67,18
DINAMARCA			
FIN DANISH FRN 09-17.8.12 144 ^a	250.000 USD	248.983	0,30
		248.983	0,30
GRAN BRETAÑA			
BARCLAYS FRN 06-27.06.16 144 ^a	450.000 USD	384.920	0,46
STANDARD CHART.FR.N 05-09.06.16	450.000 USD	410.625	0,50
		795.545	0,96
ESPAÑA			
SANTANDER ISS. FRN 06-30.05.18	495.000 EUR	718.768	0,87
		718.768	0,87
SUECIA			
SWEDISH EXP FRN 09-14.8.14	1.000.000 USD	1.008.255	1,21
		1.008.255	1,21
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS		2.771.551	3,34
GRAN BRETAÑA			
BBC 5,0636% 03-10.08.33 REG	495.763 GBP	743.085	0,90
		743.085	0,90
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS		743.085	0,90

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
FHLMC			
ESTADOS UNIDOS			
FHLMC(30Y) 5% 09-1.10.39 *TBA*	650.000 USD	672.039	0,81
FHLMC(30Y)5,5% 09-1.10.39*TBA*	740.000 USD	775.497	0,94
		1.447.536	1,75
TOTAL FHLMC		1.447.536	1,75
FNMA			
ESTADOS UNIDOS			
FNMA(15Y) 5,5% 09-1.10.24*TBA*	140.000 USD	148.116	0,18
FNMA(15Y)4% 09-19.10.24**TBA**	310.000 USD	315.473	0,38
FNMA(15Y)5% 09-15.10.24 *TBA*	420.000 USD	440.541	0,53
FNMA(30YR)5,5% 09-1.10.39*TBA*	1.430.000 USD	1.497.255	1,81
FNMA(30Y)5% 09-1.10.39 *TBA*	970.000 USD	1.002.889	1,21
FNMA(30Y)6% 09-12.10.39 *TBA*	1.500.000 USD	1.584.140	1,91
FNMA(30Y)6,5% 09-1.10.39 *TBA*	560.000 USD	598.413	0,72
		5.586.827	6,74
TOTAL FNMA		5.586.827	6,74
VALORES RESPALDADOS POR HIPOTECA			
ESTADOS UNIDOS			
COMERCIA MTG FRN 06-20 FL12 A2	1.263.856 USD	929.997	1,11
GNMA(30YR)5,5% 09-1.10.39*TBA*	630.000 USD	661.598	0,80
MORGAN STANLEY 5,61% 07-49 07-IQ14-A2	450.000 USD	443.910	0,54
		2.035.505	2,45
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR HIPOTECA		2.035.505	2,45
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL		68.320.925	82,36

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Core Plus Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
BONOS				
CANADÁ				
CANADA 4,00% 06-01.06.17	2.465.000	CAD	2.436.119	2,94
			2.436.119	2,94
FRANCIA				
VIVENDI 5,75% 08-04.04.13 144 ^a	475.000	USD	492.623	0,59
			492.623	0,59
JAPÓN				
JAPAN 2,00% 07-20.03.27 NO 93 (20Y)	148.550.000	JPY	1.664.928	2,01
			1.664.928	2,01
ESTADOS UNIDOS				
BEAR ST. 6,95% 07-10.08.12	250.000	USD	278.510	0,34
COUNTRYW. HOM. 4% 04-22.03.11 EMTN	765.000	USD	777.071	0,93
COX COMM.7,125% 02-01.10.12	600.000	USD	667.449	0,80
CRED SUISSE NY 5,5% 09-1.5.14	550.000	USD	593.175	0,72
TIME WARNER CABLE 6,2% 08-01.07.13	535.000	USD	582.126	0,70
XTRA FIN. 5,15% 07-01.04.17	905.000	USD	924.932	1,11
			3.823.263	4,60
TOTAL BONOS VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS				
			8.416.933	10,14
ESTADOS UNIDOS				
ABFC 3,684% 05-33 03-AHL1 A1	788.694	USD	518.073	0,63
CONTL AIR PT. 5,983% 07-22 CI-A	292.000	USD	275.940	0,33
			794.013	0,96
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS				
			794.013	0,96
FNMA				
ESTADOS UNIDOS				
FNMA(15Y)4,5% 09-1.10.24 *TBA*	550.000	USD	569.680	0,69
FNMA(30YR)4% 09-01.10.39 *TBA*	550.000	USD	545.102	0,66
FNMA(30YR)4,5% 09-1.1.39 *TBA*	1.230.000	USD	1.246.720	1,50

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
FNMA(30YR)7% 09-11.10.39 *TBA*	160.000	USD	174.350	0,21
			2.535.852	3,06
TOTAL FNMA				
			2.535.852	3,06
VALORES RESPALDADOS POR HIPOTECA				
ISLAS CAIMÁN				
JLOC FRN 07-15.01.15 37X A1	37.548.000	JPY	394.537	0,48
			394.537	0,48
ESTADOS UNIDOS				
BACM 5,634% 06-10.07.46 06-4 A4	500.000	USD	466.245	0,56
BEAR STEARNS FRN 07-41 06-T24 A2	1.340.000	USD	1.356.028	1,64
GNMA (30Y) 5% 09-1.10.39 *TBA*	420.000	USD	435.028	0,52
GNMA(30Y) 6% 09-01.10.39 *TBA*	450.000	USD	475.383	0,57
GNMA(30YR)4,5% 09-1.10.39*TBA*	260.000	USD	263.941	0,32
JP MORGAN CC 5,875533% 06-45 06-LD P7 A4	220.000	USD	205.739	0,25
			3.202.364	3,86
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR HIPOTECA				
			3.596.901	4,34
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
			15.343.699	18,50
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
BONOS				
ESTADOS UNIDOS				
CHICAGO IL 6,89908-01.12.40 PF-A	800.000	USD	908.000	1,10
			908.000	1,10
TOTAL BONOS VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS				
			908.000	1,10
ISLAS CAIMÁN				
PREFERR. TERM XXI FRN 06-38 REGS	911.853	USD	401.215	0,48
			401.215	0,48
IRLANDA				
CAIRN MEZZ.FR.N 07-47 07-3A B1 DEFLT	860.000	USD	-	0,00
			-	0,00
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS				
			401.215	0,48

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Core Plus Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
VALORES RESPALDADOS POR HIPOTECA			
JAPÓN			
JLOC FRN 07-16.02.16 36X-A1	27.372.000 JPY	289.290	0,35
		289.290	0,35
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR HIPOTECA		289.290	0,35
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES INSTRUMENTOS FINANCIEROS		1.598.505	1,93
EFFECTOS COMERCIALES			
GRAN BRETAÑA			
LLOYDS BK 0% 09-13.11.09 ECP	1.000.000 EUR	1.460.085	1,76
		1.460.085	1,76
TOTAL EFFECTOS COMERCIALES		1.460.085	1,76
CERTIFICADO DE DEPÓSITO			
GRAN BRETAÑA			
RBS GRP 0,25% 09-26.10.09 CD	1.000.000 USD	1.000.000	1,21
		1.000.000	1,21
TOTAL CERTIFICADO DE DEPÓSITO		1.000.000	1,21
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS		2.460.085	2,97
TOTAL INVERSIONES		88.221.388	106,36
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		(5.271.823)	(6,36)
TOTAL ACTIVO NETO		82.949.565	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Emerging Markets Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
BONOS				
AUSTRIA				
PE PAPER 12% 09-01.08.14 REGS	1.200.000	USD	1.284.000	0,29
			1.284.000	0,29
BRASIL				
BANCO DESENV 6,5% 09-10.06.19	1.050.000	USD	1.110.050	0,25
BRAZIL 10% 06-1.1.14 S.F	2.500	BRL	1.296.536	0,30
BRAZIL 10,125% 97-27	2.500.000	USD	3.681.250	0,84
BRAZIL 11,00% 00-17.08.40	4.450.000	USD	5.971.899	1,35
BRAZIL 5,875% 09-15.01.19	3.850.000	USD	4.119.500	0,94
BRAZIL 6,00% 06-17.01.17	2.400.000	USD	2.586.000	0,59
BRAZIL 7,125% 06-20.01.37	3.860.000	USD	4.564.450	1,04
BRAZIL 8,25% 04-20.01.34	200.000	USD	262.300	0,06
BRAZIL 8,75% 05-04.02.25				
GLOBAL	3.450.000	USD	4.510.875	1,03
CCL FIN 9,5% 09-15.8.14 REGS	550.000	USD	587.331	0,13
CENT ELET 6,875%09-30.7.19REGS	2.425.000	USD	2.619.000	0,60
TELEMAR N L 9,5% 09-23.4.19	800.000	USD	956.000	0,22
			32.265.191	7,35
ISLAS CAIMÁN				
CSN ISL XI 6,875% 21.9.19 REGS	800.000	USD	803.213	0,18
SHIMAO PRO HLDNG 8% 06-16 REGS	1.300.000	USD	1.135.317	0,26
			1.938.530	0,44
CHILE				
EMPRESA NAC 6,25%09-8.7.19REGS	3.200.000	USD	3.421.075	0,78
			3.421.075	0,78
COLOMBIA				
COLOMBIA 7,375% 06-18.09.37	1.000.000	USD	1.112.500	0,25
ECOPETROL SA 7,625% 09-23.7.19	3.575.000	USD	3.896.750	0,90
REPUBLIC OF COLUMBIA 7,375% 06-27.01.17	3.225.000	USD	3.665.213	0,83
			8.674.463	1,98

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
ECUADOR				
REPUBLIC ECUADOR 9,375% 05-15	875.000	USD	761.250	0,17
			761.250	0,17
EL SALVADOR				
EL SALVADOR 7,65% 05-15.06.35 REG	1.225.000	USD	1.225.000	0,28
EL SALVADOR 7,75% 02-24.01.23 REG	2.700.000	USD	2.889.000	0,66
			4.114.000	0,94
FEDERACIÓN RUSA				
RUSSIA 12,75% 98-28 REG.S	2.200.000	USD	3.641.220	0,83
			3.641.220	0,83
GABÓN				
GABON 8,20% 07-12.12.17 REGS	1.225.000	USD	1.295.438	0,30
			1.295.438	0,30
GEORGIA				
REP OF GEORGIA 7,5% 08-15.04.13	500.000	USD	490.000	0,11
			490.000	0,11
GHANA				
GHANA 8,50% 07-04.10.17 REG	2.990.000	USD	3.061.162	0,70
			3.061.162	0,70
GRAN BRETAÑA				
CSFB EXIM UKRAINE 7,65% 06-11	1.525.000	USD	1.357.250	0,31
VEDANTA RESOURCES 9,5% 08-18.07.18	1.850.000	USD	1.808.375	0,41
			3.165.625	0,72
INDONESIA				
INDONESIA 11,625% 09-04.03.19	1.000.000	USD	1.390.625	0,32
INDONESIA 6,75% 04-10.3.14/REG	1.400.000	USD	1.496.054	0,34
INDONESIA 6,875% 08-17.01.18	5.800.000	USD	6.205.999	1,42
INDONESIA 7,5% 05-15.1.16 REGS	2.250.000	USD	2.469.992	0,56
INDONESIA 7,75% 08-17.1.38REGS	725.000	USD	799.313	0,18
INDONESIA 8,5% 05-12.10.35 REGS	2.000.000	USD	2.410.000	0,55

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Emerging Markets Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
MAJAPAHIT 8% 09-07.08.19 REGS	1.250.000 USD	1.334.375	0,30
		16.106.358	3,67
JAMAICA			
JAMAICA 8% 07-15.03.39	600.000 USD	444.000	0,10
		444.000	0,10
KAZAJISTÁN			
EDB 7,375% 09-29.9.14	1.250.000 USD	1.278.255	0,29
KAZMUNAIGAZ FIN.8,375%08-13REG	5.425.000 USD	5.669.125	1,29
KAZMUNAIGAZ FIN.9,125%08-18REG	2.725.000 USD	2.929.375	0,67
KAZMUNAIGAZ 11,75%23.1.15 REGS	2.450.000 USD	2.854.275	0,65
		12.731.030	2,90
LÍBANO			
LEBANON 8,25% 06-12.04.21	2.825.000 USD	3.001.563	0,68
		3.001.563	0,68
LUXEMBURGO			
EVRAZ GRP 8,875%08-24.4.13 REG	2.000.000 USD	1.915.000	0,44
GAZ CAP 8,125% 09-31.7.14	3.100.000 USD	3.301.500	0,76
GAZ CAPITAL 7,51% 08-31.7.13	800.000 USD	848.480	0,19
RSHB CAPITAL 7,125% 08-14.01.14	1.000.000 USD	1.027.500	0,23
		7.092.480	1,62
MALASIA			
PETRONAS CAP 5,25% 09-12.8.19	2.450.000 USD	2.476.191	0,56
		2.476.191	0,56
MÉJICO			
ALESTRA SA 11,75% 11.8.14 REGS	500.000 USD	551.250	0,13
AXTEL SAB DE 9% 09-22.09.19	425.000 USD	431.039	0,10
MEXICO 5,625% 06-15.01.17 S-19	7.350.000 USD	7.607.250	1,72
MEXICO 5,95% 08-19.03.19	1.200.000 USD	1.254.600	0,29
MEXICO 6,375% 03-16.01.13	3.450.000 USD	3.777.750	0,86
MEXICO 6,625% 03-03.03.15	300.000 USD	330.000	0,08
MEXICO 7,5% 02-14.01.12	2.000.000 USD	2.215.000	0,50
PETROLEOS MEXICA 8% 09-03.05.19	1.600.000 USD	1.824.000	0,42
		17.990.889	4,10

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
ANTILLAS HOLANDESAS			
VOTORANTIM 6,625% 09-25.9.19	825.000 USD	820.179	0,19
		820.179	0,19
PAKISTÁN			
PAKISTAN 6,875% 07-01.06.17	1.175.000 USD	1.004.625	0,23
PAKISTAN 7,125% 06-31.03.16	1.450.000 USD	1.274.469	0,29
		2.279.094	0,52
PANAMÁ			
PANANA 7,25% 04-15.03.15	850.000 USD	969.000	0,22
REPUBLIC PANAMA 7,125% 05-29.01.26	2.200.000 USD	2.502.500	0,57
		3.471.500	0,79
PERÚ			
PERU 7,35% 05-21.07.25	3.650.000 USD	4.197.499	0,96
PERU 8,375% 04-03.05.16	925.000 USD	1.112.313	0,25
PERU 9,875% 03-06.02.15	575.000 USD	723.063	0,16
REP OF PERU 6,55% 07-14.03.37	900.000 USD	958.500	0,22
		6.991.375	1,59
FILIPINAS			
PHILIPPINES 10,625% 00-16.03.25	1.000.000 USD	1.407.007	0,32
PHILIPPINES 6,375% 07-15.01.32	2.100.000 USD	2.047.500	0,47
PHILIPPINES 7,75% 06-14.01.31	3.950.000 USD	4.483.250	1,01
PHILIPPINES 8,25% 03-15.01.14	3.075.000 USD	3.540.094	0,81
PHILIPPINES 9,375% 02-18.01.17	1.375.000 USD	1.698.749	0,39
PHILIPPINES 9,875% 99-19	250.000 USD	323.212	0,07
		13.499.812	3,07
POLONIA			
POLAND 6,375% 09-15.7.19	4.550.000 USD	5.054.413	1,15
		5.054.413	1,15
QATAR			
RAS LAF LNG 3 5,5% 09-30.09.14	1.300.000 USD	1.378.913	0,31
RASGA 6,75% 09-30.09.19 REG-S	2.000.000 USD	2.241.590	0,51
		3.620.503	0,82

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Emerging Markets Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
SINGAPUR			
EMPIRE CAPRES RES. PTE 9,375% 06-11	1.700.000 USD	1.747.483	0,40
		1.747.483	0,40
SUDÁFRICA			
SOUTH AFRICA 5,875% 07-30.05.22	1.525.000 USD	1.571.985	0,36
SOUTH AFRICA 7,375% 02-25.04.12	1.900.000 USD	2.085.250	0,47
		3.657.235	0,83
TRINIDAD Y TOBAGO			
PETROTRIN 9,75% 09-14.8.19	3.725.000 USD	4.214.502	0,96
		4.214.502	0,96
TURQUÍA			
TURKEY GOVERNMENT BOND 10,00% 07-15.12 S.CPI	4.540.996 TRY	4.173.422	0,95
TURKEY 11,00% 03-14.01.13	2.150.000 USD	2.580.000	0,59
TURKEY 6,75% 07-03.04.18	2.925.000 USD	3.063.938	0,70
TURKEY 6,875% 06-17.03.36	5.830.000 USD	5.771.699	1,32
TURKEY 7% 08-11.3.19	375.000 USD	396.679	0,09
TURKEY 7,00% 05-05.06.20	2.000.000 USD	2.100.000	0,48
TURKEY 7,00% 06-26.09.16 GLOBAL	2.625.000 USD	2.815.313	0,64
TURKEY 7,25% 04-15.03.15	3.950.000 USD	4.290.687	0,98
TURKEY 7,375% 05-05.02.25	3.000.000 USD	3.210.000	0,73
TURKEY 7,5% 09-07.11.2019	1.000.000 USD	1.095.000	0,25
TURKEY 7,5% 09-14.07.17	4.475.000 USD	4.905.718	1,12
TURKEY 8% 04-14.02.34	1.725.000 USD	1.936.313	0,44
TURKEY 9,00% 04-30.06.11	1.000.000 USD	1.095.000	0,25
TURKEY 9,50% 03-15.01.14	375.000 USD	436.718	0,10
		37.870.487	8,64
UCRANIA			
UKRAINE FIN. 6,58% 06-21.11.16	1.225.000 USD	955.500	0,22
UKRAINE 6,75% 07-14.11.17 REGS	900.000 USD	705.240	0,16
UKRAINE 6,875% 04-04.03.11	975.000 USD	901.973	0,21
UKRAINE 7,65% 03-11.6.13 REG.	1.300.000 USD	1.173.380	0,26
		3.736.093	0,85
ESTADOS UNIDOS			
CITIGRP 9,25% 04-19.4.14 /REG	1.950.000 USD	1.950.000	0,44

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
GAZPROM 9,625% 03-1.3.13 REGS	600.000 USD	667.260	0,15
NII CAP 10% 09-15.08.16 REG-S	1.000.000 USD	1.040.000	0,24
PEMEX PROJECT FUNDING 6,625% 05-35	3.500.000 USD	3.342.500	0,76
PEMEX PROJECT 5,75% 07-01.03.18	14.425.000 USD	14.136.500	3,22
		21.136.260	4,81
VENEZUELA			
PETROL VENEZ 5,5% 07-12.04.37	1.800.000 USD	841.500	0,19
PETROLEOS VENEZUELA 5,25% 07-12.04.17	5.370.000 USD	3.289.125	0,75
PETROLEOS VENEZUELA 5,375% 07-12.04.27	6.775.000 USD	3.235.063	0,74
VENEZUELA 5,375% 03-07.08.10	1.000.000 USD	970.000	0,22
VENEZUELA 5,75% 05-26.02.16 REGS	10.225.000 USD	7.540.937	1,71
VENEZUELA 6% 05-09.12.20 REGS	4.525.000 USD	2.760.250	0,63
VENEZUELA 7,00% 03-01.12.18	2.900.000 USD	2.088.000	0,48
VENEZUELA 7,00% 07-31.03.38 REGS	5.550.000 USD	3.330.000	0,76
VENEZUELA 7,65% 05-21.04.25	6.050.000 USD	4.023.249	0,91
VENEZUELA 8,5% 04-8.10.14 GLOBAL	2.100.000 USD	1.869.000	0,43
VENEZUELA 9% 08-07.05.23 REGS	2.450.000 USD	1.862.000	0,42
		31.809.124	7,24
VIETNAM			
VIETNAM 6,875% 05-15.01.16 REG.S	1.000.000 USD	1.054.804	0,24
		1.054.804	0,24
TOTAL BONOS BONOS DE INTERÉS FLOTANTE		264.917.329	60,34
BRASIL			
BRAZIL 6% 03-15.05.15 S.B / INDEX	3.000 BRL	3.049.169	0,70
		3.049.169	0,70
ESTADOS UNIDOS			
CITIGROUP 0% 08-11.01.10 / USD / UYU	2.077.922 USD	1.680.208	0,38
		1.680.208	0,38
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE		4.729.377	1,08

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Emerging Markets Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
BONOS PIK			
ARGENTINA			
ARGENTINA 8,28% 03-31.12.33 PIK	14.460.000 USD	11.959.849	2,73
		11.959.849	2,73
REPÚBLICA DOMINICANA			
REPUBLIC DOMINICAN 9,04% 05-18 REG/PIK	1.650.000 USD	1.902.605	0,43
		1.902.605	0,43
GRAN BRETAÑA			
INDEPENDENT PAR. FRN 08-15.12.09/PIK	2.400.000 USD	240.000	0,05
		240.000	0,05
TOTAL BONOS PIK VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS		14.102.454	3,21
ARGENTINA			
ARGENTINA 1,33% 03-31.12.38	12.825.000 USD	4.200.188	0,96
		4.200.188	0,96
BRASIL			
BRAZIL 8,00% 05-15.01.18	4.415.278 USD	5.101.853	1,16
		5.101.853	1,16
FEDERACIÓN RUSA			
RUSSIA 7,50% 00-31.03.30 REG/ST-UP	43.195.200 USD	46.719.928	10,64
		46.719.928	10,64
IRAQ			
IRAQ 5,80% 06-15.01.28 STEP-UP	6.250.000 USD	4.671.875	1,06
		4.671.875	1,06
LUXEMBURGO			
GAZPROM 5,625% 05-22.07.13 REG	1.573.382 USD	1.591.161	0,36
		1.591.161	0,36
URUGUAY			
REPUBLIC URUGUAY 7,625% 06-21.03.36	2.450.000 USD	2.590.875	0,59
REPUBLIC URUGUAY 8,00% 05-18.11.22	4.000.000 USD	4.480.000	1,02
		7.070.875	1,61

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
YUGOSLAVIA			
REPUBLIC SERBIA 3,75% 04-24 STEP-UP	1.150.000 USD	1.132.750	0,26
		1.132.750	0,26
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS		70.488.630	16,05
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL		354.237.790	80,68
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
INDONESIA			
INDONESIA 10,375% 09-04.05.14	300.000 USD	363.371	0,08
INDONESIA 6,625% 07-17.02.37	6.525.000 USD	6.414.700	1,47
INDONESIA 6,875% 06-09.03.17 REGS	5.450.000 USD	5.818.055	1,33
		12.596.126	2,88
PAÍSES BAJOS			
MAJAPAHIT HOLDING 7,25% 07-28.06.17	2.675.000 USD	2.756.216	0,63
MAJAPAHIT HOLDING 7,75% 06-16 REGS	500.000 USD	526.181	0,12
MAJAPAHIT HOLDING 7,875% 07-37 REG	500.000 USD	500.074	0,11
		3.782.471	0,86
FILIPINAS			
PHILIPPINES 6,5% 09-20.1.20	4.050.000 USD	4.333.500	0,98
PHILIPPINES 8% 05-15.1.16	175.000 USD	201.688	0,05
		4.535.188	1,03
SRI LANKA			
SRI LANKA 8,25%07-24.10.12 REG	500.000 USD	501.873	0,11
		501.873	0,11
ISLAS VÍRGENES			
CITIC RES.6,75% 07-15.5.2014	1.650.000 USD	1.575.750	0,36
		1.575.750	0,36
TOTAL BONOS		22.991.408	5,24

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Emerging Markets Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS			
PANAMÁ			
PANAMA 6,7% 06-26.01.36	1.575.000 USD	1.712.813	0,39
		1.712.813	0,39
URUGUAY			
URUGUAY 6,875% 09-28.9.25	1.500.000 USD	1.533.750	0,35
		1.533.750	0,35
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS		3.246.563	0,74
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		26.237.971	5,98
OTROS VALORES TRANSFERIBLES			
BONOS			
ISLAS CAIMÁN			
BLUE CITY 13,75% 06-13 REG - B1-	1.000.000 USD	200.000	0,05
PETROBRAS INTERNATIONAL 7,875% 09-15.03.19	4.000.000 USD	4.599.999	1,04
		4.799.999	1,09
PERÚ			
PEROU 7,125% 09-30.03.19	4.100.000 USD	4.684.250	1,07
		4.684.250	1,07
FILIPINAS			
PHILIPPINES 8,375% 09-17.06.19	1.130.000 USD	1.372.950	0,31
POWER SECTOR 7,25% 09-27.5.19	1.525.000 USD	1.620.436	0,37
		2.993.386	0,68
SUDÁFRICA			
SOUTH AFRICA 6,875% 09-27.05.19	1.575.000 USD	1.756.125	0,40
		1.756.125	0,40
COREA DEL SUR			
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 8,125% 21.01.14	950.000 USD	1.089.577	0,25
IND BK KOREA 7,125% 09-14 REGS	1.850.000 USD	2.029.761	0,46
		3.119.338	0,71

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
VENEZUELA			
VENEZUELA 9,25% 08-07.05.28 REG	5.825.000 USD	4.412.438	1,00
		4.412.438	1,00
TOTAL BONOS		21.765.536	4,95
OPCIONES DIVISA			
GRAN BRETAÑA			
PUT USD/BRL SPOT CROSS 24/11/2009 2,0	5.000.000 USD	571.397	0,14
PUT USD/INR SPOT CROSS 05/11/2009 49,0	6.000.000 USD	127.413	0,03
PUT USD/MXN SPOT CROSS 16/10/2009 12,9	15.000.000 USD	17.954	0,00
PUT USD/TRY SPOT CROSS 15/10/2009 1,45	5.000.000 USD	5.312	0,00
PUT USD/TRY SPOT CROSS 28/10/2009 1,45	5.000.000 USD	12.846	0,00
		734.922	0,17
SUIZA			
PUT USD/CNY SPOT CROSS 16/08/2010 6,8	9.000.000 USD	181.713	0,04
		181.713	0,04
ESTADOS UNIDOS			
CALL USD/KRW SPOT CROSS 30/09/2009 1250	(3.000.000) USD	-	0,00
		-	0,00
TOTAL OPCIONES DIVISA		916.635	0,21
OPCIONES SOBRE SWAPS			
BRASIL			
PUT BRAZIL CETIP IDR 03/01/2011 12,88	61.741.655 BRL	305.852	0,07
PUT BRAZIL CETIP IDR 03/01/2011 12,89	20.578.682 BRL	102.415	0,02
		408.267	0,09
MÉJICO			
PUT MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY 11/11/2009 8,26	165.000.000 MXN	156.894	0,04
		156.894	0,04
TOTAL OPCIONES SOBRE SWAPS		565.161	0,13

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Emerging Markets Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
BONOS DE INTERÉS FLOTANTE			
MÉJICO			
AEROMEXICO SERIES 2007-1	1.800.000 USD	1.386.000	0,32
		1.386.000	0,32
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE		1.386.000	0,32
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES		24.633.332	5,61
TOTAL INVERSIONES		405.109.093	92,27
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		33.945.759	7,73
TOTAL ACTIVO NETO		439.054.852	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Emerging Markets Local Debt
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
BONOS				
BRASIL				
BRAZIL 10% 06-1.1.14 S.F	3.600	BRL	1.867.012	2,15
BRAZIL 10% 07-1.1.2017	3.000	BRL	1.471.530	1,70
			3.338.542	3,85
COLOMBIA				
COLOMBIA 11,75% 04-1.3.10	2.000.000.00			
GLOB		0 COP	1.061.339	1,23
COLOMBIA 12,00% 05-22.10.15	4.650.000.00			
		0 COP	2.832.548	3,27
			3.893.887	4,50
HUNGRÍA				
HUNGARY 6% 07-24.10.12				
SERIE C	265.000.000	HUF	1.376.704	1,59
HUNGARY 6,25% 07-24.8.10				
10/D	155.000.000	HUF	831.586	0,96
HUNGARY 6,5% 08-24.6.19				
S.19/A	100.000.000	HUF	492.072	0,57
HUNGARY 6,75% 02-12.2.13				
D-	215.000.000	HUF	1.139.375	1,32
HUNGARY 6,75% 06-24.2.17				
S.B	330.000.000	HUF	1.677.740	1,94
HUNGARY 6,75% 08-22.04.11				
S.C	139.000.000	HUF	744.187	0,86
HUNGARY 8% 04-12.2.15 S.-A-	350.000.000	HUF	1.920.358	2,21
			8.182.022	9,45
INDONESIA				
INDONESIA 11% 03-12.S.FR0023	10.000.000.00			
		00 IDR	1.096.029	1,27
INDONESIA 11,5% 06-15.9.19	8.500.000.00			
		0 IDR	952.507	1,10
INDONESIA 12,9%06-15.6.22	5.000.000.00			
FR35		0 IDR	600.517	0,69
INDONESIA 9% 08-15.9.13	29.500.000.00			
FR0049		00 IDR	3.045.081	3,51
INDONESIE 10,75% 05-16 FR3010.000.000.00				
		00 IDR	1.096.784	1,27
INDONESIE 11% 04-15.10.14	5.000.000.00			
FR26		0 IDR	553.266	0,64
			7.344.184	8,48

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
LUXEMBURGO				
EIB 10,75% 07-26.10.09	500.000	GHS	340.628	0,39
			340.628	0,39
MALASIA				
MALAYSIA 3,7% 07-13S.0507	3.000.000	MYR	878.900	1,02
MALAYSIA 3,814% 07-17				
S.0207	2.500.000	MYR	713.259	0,82
MALAYSIA 5,094% 04-30.04.14	2.500.000	MYR	765.625	0,88
			2.357.784	2,72
MÉJICO				
MEXICO 7,25% 07-15.12.16	50.000	MXN	360.776	0,42
MEXICO(VAR/INDX)-14BON(MXN100)				
	192.881	MXN	6.565.128	7,58
			6.925.904	8,00
PERÚ				
REP OF PERU 12,25% 04-10.8.11				
	1.500.000	PEN	617.790	0,71
REP PERU 7,84% 05-12.08.20				
REPUBLIC PERU 8,6%05-12.8.17	1.500.000	PEN	611.128	0,71
	1.000.000	PEN	427.751	0,49
			1.656.669	1,91
POLONIA				
POLAND 4,75%07-25.4.12				
PS0412	6.000.000	PLN	2.050.116	2,38
POLAND 5% 02-24.10.13				
DS1013	1.000.000	PLN	337.726	0,39
POLAND 5,25%06-25.10.17DS				
1017	1.300.000	PLN	425.622	0,49
POLAND 5,25%07-25.4.2013				
S0413	1.900.000	PLN	651.918	0,75
POLAND 5,75% 01-23.9.22	1.300.000	PLN	428.264	0,49
POLAND 5,75% 04-10 PS0310	1.700.000	PLN	590.218	0,68
POLAND 6,25% 04-24.10.15 DS				
1015	2.000.000	PLN	703.300	0,81
POLAND 6,375% 09-15.7.19	1.000.000	USD	1.110.860	1,28
			6.298.024	7,27
SUDÁFRICA				
SOUTH AFRICA 13,5%94-15LOAN157				
	5.000.000	ZAR	841.105	0,97
			841.105	0,97
TAILANDIA				
THAILAND GOV 4,25% 07-13	35.000.000	THB	1.095.008	1,27

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Emerging Markets Local Debt
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
THAILAND GOV 5,125% 07-13.3.18	32.000.000 THB	1.032.437	1,19
		2.127.445	2,46
TURQUÍA			
TURKEY GOVERNMENT BOND 10,00% 07-15.12 S.CPI	2.381.000 TRY	2.188.269	2,53
TURKEY GOVERNMENT BOND 14,00% 07-26.09.12	500.000 TRY	371.847	0,43
TURKEY 0% 08-14.04.10	2.500.000 TRY	1.615.371	1,87
TURKEY 0% 08-23.6.10	3.500.000 TRY	2.227.425	2,57
TURKEY 12% 08-14.8.13/CPI	400.000 TRY	355.555	0,41
TURKEY 14% 06-19.01.11	1.500.000 TRY	1.077.195	1,24
		7.835.662	9,05
TOTAL BONOS BONOS DE INTERÉS FLOTANTE		51.141.856	59,05
TURQUÍA			
TURKEY 9% 09-21.05.14/INFL	1.500.000 TRY	1.189.249	1,38
		1.189.249	1,38
ESTADOS UNIDOS			
CITIGROUP 0% 08-11.01.10 / USD / UYU	883.117 USD	714.088	0,82
		714.088	0,82
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS		1.903.337	2,20
FEDERACIÓN RUSA			
RUSSIA 7,50% 00-31.03.30 REG/ST-UP	960.000 USD	1.038.336	1,20
		1.038.336	1,20
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS		1.038.336	1,20
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL		54.083.529	62,45
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
BRASIL			
BRAZIL 6% 07-15.5.17 IPCA-IDX	1.500 BRL	1.523.463	1,76
		1.523.463	1,76

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
MALASIA			
MALAYSIA3,833%01-28.9.11 01/01	5.500.000 MYR	1.621.665	1,87
		1.621.665	1,87
TOTAL BONOS		3.145.128	3,63
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		3.145.128	3,63
OTROS VALORES TRANSFERIBLES			
BONOS			
TAILANDIA			
THAILAND GOV 5,375%-30.11.11	35.000.000 THB	1.115.240	1,29
		1.115.240	1,29
ESTADOS UNIDOS			
JP MORGAN 6% 07-12INT.USD/REGS	8.000.000 PHP	168.186	0,19
JP MORGAN 8% 07-9.7.12/INT.USD	21.500.000 INR	485.928	0,57
		654.114	0,76
TOTAL BONOS		1.769.354	2,05
OPCIONES DE DIVISA			
GRAN BRETAÑA			
CALL USD/RUB SPOT CROSS 21/10/2009 32,0	4.000.000 USD	7.432	0,01
CALL USD/RUB SPOT CROSS 21/10/2009 34,0	(4.000.000) USD	(633)	0,00
PUT ILS/USD SPOT - CROSS RATES 15/10/2009 3,7	5.000.000 USD	15.271	0,02
PUT USD/BRL SPOT CROSS 24/11/2009 2,0	3.000.000 USD	342.839	0,39
PUT USD/CAD SPOT CROSS 09/10/2009 1,05	10.000.000 USD	9.137	0,01
PUT USD/INR SPOT CROSS 05/11/2009 49,0	2.500.000 USD	53.089	0,06
PUT USD/MXN SPOT CROSS 09/10/2009 13,0	2.000.000 USD	1.412	0,00
PUT USD/MXN SPOT CROSS 16/10/2009 12,9	4.000.000 USD	4.788	0,01
PUT USD/TRY SPOT CROSS 15/10/2009 1,45	3.000.000 USD	3.187	0,00
PUT USD/TRY SPOT CROSS 28/10/2009 1,45	2.000.000 USD	5.138	0,01
		441.660	0,51

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Emerging Markets Local Debt
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
SUIZA			
PUT USD/CNY SPOT CROSS 16/08/2010 6,8	4.500.000 USD	90.857	0,10
		90.857	0,10
ESTADOS UNIDOS			
CALL USD/CLP SPOT -CROSS RATES 20/10/2009 550,0	(1.000.000) USD	(12.056)	(0,01)
		(12.056)	(0,01)
TOTAL OPCIONES DE DIVISA		520.461	0,60
OPCIONES SOBRE SWAPS			
BRASIL			
PUT BRAZIL CETIP IDR 03/01/2011 12,88	29.153.737 BRL	144.420	0,16
PUT BRAZIL CETIP IDR 03/01/2011 12,89	9.717.049 BRL	48.359	0,06
		192.779	0,22
MÉJICO			
PUT MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY 11/11/2009 8,26	65.000.000 MXN	61.807	0,07
		61.807	0,07
TOTAL OPCIONES SOBRE SWAPS		254.586	0,29
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES		2.544.401	2,94
TOTAL INVERSIONES		59.773.058	69,02
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		26.835.335	30,98
TOTAL ACTIVO NETO		86.608.393	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

US Dollar Core Plus Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES			
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			
BONOS			
AUSTRALIA			
WEA&WT FIN 5,75% 2.9.15 S144A	350.000 USD	346.528	0,48
		346.528	0,48
ISLAS CAIMÁN			
HUTCH WHAM 5,75% 09-11.9.19	350.000 USD	350.830	0,48
		350.830	0,48
ALEMANIA			
KFW 4,125% 04-15.10.14 GLOB.	1.500.000 USD	1.595.189	2,19
		1.595.189	2,19
GRAN BRETAÑA			
NETWORK RAILWAY INFRASTRUCTURE 5,25% 06-09.05.11	2.100.000 USD	2.237.655	3,06
		2.237.655	3,06
LUXEMBURGO			
BEI 0% 96-26 SENIOR	1.300.000 USD	573.625	0,79
BEI 4,625% 04-15.5.14 EMTN	1.000.000 USD	1.087.850	1,49
TELECOM IT CAP6.175%09-18.6.14	500.000 USD	543.266	0,75
		2.204.741	3,03
SUECIA			
SVENSKA HBN 4,875% 09-10.6.14	800.000 USD	836.157	1,15
		836.157	1,15
ESTADOS UNIDOS			
AOL TIME WARNER 6,875% 02-01.05.12	500.000 USD	548.215	0,75
BEAR STEARNS 4,5% 03-10 GLOBAL	450.000 USD	465.677	0,64
BELLSOUTH TELECOM 7,00% 95-01.12.95	700.000 USD	707.366	0,97
CITIGROUP INC. 6,5% 08-19.08.13	150.000 USD	158.143	0,22
CITIGRP 5,3% 07-17.10.12	800.000 USD	825.797	1,13
DOMINION RES 6,4% 08-15.06.18	200.000 USD	223.492	0,31

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
FLORIDA POWER CORP. 5,65% 08-18	550.000 USD	605.826	0,83
FREDDIE MAC 5,125% 07-17.11.17	1.500.000 USD	1.664.613	2,28
GLAXOSMITHKL 4,85% 08-15.05.13	250.000 USD	268.221	0,37
MET LIFE 5,125% 09-10.06.14	700.000 USD	736.097	1,01
MIDAMERICAN ENERGY 5,95% 07-17	750.000 USD	826.296	1,13
MORGAN STANLEY 6% 08-28.10.08	435.000 USD	462.851	0,64
USA 3,125% 09-15.05.19	1.000.000 USD	982.813	1,35
VERIZON PENNSYLVANIA 5,65% 01-15.11.11	500.000 USD	531.223	0,73
WELLS FARGO FINANCE 5,5% 02-12	825.000 USD	875.266	1,20
		9.881.896	13,56
TOTAL BONOS BONOS DE INTERÉS FLOTANTE			
		17.452.996	23,95
DINAMARCA			
FIN DANISH FRN 09-17.8.12 144 ⁸	1.000.000 USD	995.930	1,37
		995.930	1,37
FRANCIA			
CADES FRN 09-02.07.14	1.000.000 USD	1.011.244	1,39
		1.011.244	1,39
ALEMANIA			
KFW FRN 09-05.08.14 REG-S	1.500.000 USD	1.504.073	2,06
		1.504.073	2,06
GRAN BRETAÑA			
BARCLAYS FRN 06-27.06.16 144A	400.000 USD	342.151	0,47
STANDARD CHART. FRN 05-09.06.16	400.000 USD	365.000	0,50
		707.151	0,97
SUECIA			
SWEDISH EXP FRN 09-14.8.14	1.000.000 USD	1.008.256	1,38
		1.008.256	1,38
ESTADOS UNIDOS			
MARTIN MARIETTA FRN 07-30.04.10	400.000 USD	397.625	0,55
		397.625	0,55
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE			
		5.624.279	7,72

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

US Dollar Core Plus Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS			
ESTADOS UNIDOS			
CWL 5,753% 06-25.07.27 06-S2 A5	720.734 USD	296.852	0,41
GE BUS.FRN06-15.11.34 06-2A A	924.696 USD	524.727	0,72
SLM PR CR FRN 06-20 06-B A1	444.566 USD	437.481	0,60
SLM ST LN FRN 05-23 S05-09 A-4	1.050.000 USD	1.042.125	1,42
SLM ST.LN FRN 06-16 06-07 A2	92.581 USD	92.552	0,13
SLM STU FRN 05-26.04.21 05-04 A2	380.000 USD	375.963	0,52
SLM STU FRN 06-25.4.17 06-9 A2	142.807 USD	142.539	0,20
		2.912.239	4,00
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS		2.912.239	4,00
FHLMC			
ESTADOS UNIDOS			
FHLMC(30Y) 5% 09-1.10.39 *TBA*	1.630.000 USD	1.685.267	2,31
FHLMC(30Y)5,5% 09-1.10.39*TBA*	1.850.000 USD	1.938.742	2,67
		3.624.009	4,98
TOTAL FHLMC		3.624.009	4,98
FNMA			
ESTADOS UNIDOS			
FNMA(15Y) 5,5% 09-1.10.24*TBA*	360.000 USD	380.869	0,52
FNMA(15Y)4% 09-19.10.24**TBA**	780.000 USD	793.772	1,09
FNMA(15Y)5% 09-15.10.24 *TBA*	1.040.000 USD	1.090.863	1,50
FNMA(30YR)5,5% 09-1.10.39*TBA*	3.580.000 USD	3.748.372	5,15
FNMA(30Y)5% 09-1.10.39 *TBA*	2.430.000 USD	2.512.392	3,45
FNMA(30Y)6% 09-12.10.39 *TBA*	3.760.000 USD	3.970.912	5,45
FNMA(30Y)6,5% 09-1.10.39 *TBA*	1.390.000 USD	1.485.345	2,04
		13.982.525	19,20
TOTAL FNMA		13.982.525	19,20

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
VALORES RESPALDADOS POR HIPOTECA			
ISLAS CAIMÁN			
CWCI 06-15.08.48 06-C1 A2	900.000 USD	899.909	1,24
		899.909	1,24
ESTADOS UNIDOS			
COMMERCIA MTG FRN 06-20 FL12 A2	1.011.085 USD	743.998	1,02
DMSI FRN 06-35 2005-WF1 1A1	119.047 USD	117.349	0,16
GCCFC FRN 06-10.07.38 06-GG7 A2	520.000 USD	527.819	0,72
GNMA(30YR)5,5% 09-1.10.39*TBA*	1.590.000 USD	1.669.748	2,29
MORGAN STANLEY 5,61% 07-49 07-IQ14-A2	1.060.000 USD	1.045.654	1,44
		4.104.568	5,63
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR HIPOTECA		5.004.477	6,87
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL		48.600.524	66,72
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
FRANCIA			
VIVENDI 5,75% 08-04.04.13 144 ³	250.000 USD	259.275	0,36
		259.275	0,36
LUXEMBURGO			
COVIDIEN INTERNATIONAL 5,45% 08-15.10.12	400.000 USD	434.055	0,60
		434.055	0,60
FILIPINAS			
ASIAN DEV BK 2,75% 09-21.05.14	1.000.000 USD	1.010.303	1,39
		1.010.303	1,39
ESTADOS UNIDOS			
AMER HONDA 4,625% 08-02.04.13	200.000 USD	203.777	0,28
AT&T INC. 5,50% 08-02.01.18	600.000 USD	629.877	0,86
BEAR ST. 6,95% 07-10.08.12	400.000 USD	445.616	0,61
CLOROX CO. 5,45% 07-15.10.12	500.000 USD	536.173	0,74
COUNTRYW. HOM. 4% 04-22.03.11 EMTN	850.000 USD	863.412	1,19

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

US Dollar Core Plus Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
CRED SUISSE NY 5,5% 09-1.5.14	500.000 USD	539.250	0,74
ELECTRON.DATA 6,5%03-01.08.13-B-	350.000 USD	388.672	0,53
STETE CONNECTICUT 5% 08-15.04.18	300.000 USD	354.798	0,49
TIME WARNER ENTMT. 8.375% 93-23	525.000 USD	639.302	0,88
UNION PACIFIC 5,75% 07-15.11.17	400.000 USD	429.914	0,59
WAL-MART STORES 6,50%07-15.08.37	750.000 USD	878.268	1,21
XTRA FIN. 5,15% 07-01.04.17	1.000.000 USD	1.022.025	1,39
		6.931.084	9,51
TOTAL BONOS BONOS DE INTERÉS FLOTANTE		8.634.717	11,86
ESTADOS UNIDOS			
XEROX CORP. TV 06-18.12.09	300.000 USD	300.032	0,41
		300.032	0,41
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS		300.032	0,41
ISLAS CAIMÁN			
PREFERR. TERM XXII TV 06-36 144 ^a	570.762 USD	256.843	0,35
		256.843	0,35
ESTADOS UNIDOS			
ABFC 3,684% 05-33 03-AHL1 A1	255.011 USD	167.510	0,23
AMERICAN AIRLINES 6,978% 02-01.04.11	271.944 USD	269.224	0,37
BURLINGTON 4,83% 05-01.15.23	499.502 USD	521.415	0,72
CAPITAL AU FRN 07-10 07-SN1A3B	54.687 USD	54.653	0,08
CARMX FRN 08-15.09.11 08-02 A2B	830.432 USD	826.799	1,13
CONTL AIR PT. 5,983% 07-22 CI-A	600.000 USD	567.001	0,77
CWL 5,804% 06-25.07.34 06-S4 A3	506.799 USD	145.388	0,20
HYUNDAI 4,16% 08-11 2008-A A2	413.802 USD	417.294	0,57
RFMS2 FRN 06-25.02.36 06-HSA1 A5	341.282 USD	107.291	0,15
STH CAROLINA FRN 08-14 08-01 A1	384.810 USD	382.645	0,53

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
UNION PAC. 5,082% 05-01.02.29	473.895 USD	503.533	0,69
		3.962.753	5,44
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS		4.219.596	5,79
BONOS DEL ESTADO – TIPO FIJO			
ESTADOS UNIDOS			
USA 3,375% 08-31.07.13 TBO	1.190.000 USD	1.258.425	1,73
USA 3,75% 08-15.11.18 TBO	1.300.000 USD	1.343.672	1,84
USA 4% 08-15.08.18 S.E - 2018	800.000 USD	843.500	1,16
USA 4,375% 08-15.2.38 TBO	1.230.000 USD	1.298.034	1,78
		4.743.631	6,51
TOTAL BONOS DEL ESTADO – TIPO FIJO		4.743.631	6,51
FNMA			
ESTADOS UNIDOS			
FNMA(15Y)4,5% 09-1.10.24 *TBA*	1.380.000 USD	1.429.378	1,96
FNMA(30YR)4% 09-01.10.39 *TBA*	1.380.000 USD	1.367.709	1,88
FNMA(30YR)4,5% 09-1.1.39 *TBA*	3.090.000 USD	3.132.005	4,30
FNMA(30YR)7% 09-11.10.39 *TBA*	410.000 USD	446.772	0,61
		6.375.864	8,75
TOTAL FNMA		6.375.864	8,75
VALORES RESPALDADOS POR HIPOTECA			
ESTADOS UNIDOS			
AMERICAN AIRLINES 7,858%01-11-A2S01-2	900.000 USD	898.875	1,23
BOAMS FRN 06-35 05-D 2A4	380.020 USD	368.863	0,51
CIT. DT 5,205% 07-49 07-CD4 A2B	900.000 USD	897.032	1,23
GMAC MTG 5,805% 06-36/06-HE3-A3	480.000 USD	208.050	0,29
GNMA (30Y) 5% 09-1.10.39 *TBA*	1.040.000 USD	1.077.213	1,48
GNMA(30Y) 6% 09-01.10.39 *TBA*	1.140.000 USD	1.204.302	1,64
GNMA(30YR)4,5% 09-1.10.39*TBA*	650.000 USD	659.852	0,91
RAST TV 03-25.02.34 03-A15 1A2	706.372 USD	579.515	0,80

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

US Dollar Core Plus Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
WAMU 5,303% 06-43 2006-SL1 1 ^a	642.754 USD	404.935	0,56
		6.298.637	8,65
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR HIPOTECA		6.298.637	8,65
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		30.572.477	41,97
OTROS VALORES TRANSFERIBLES			
BONOS			
ESTADOS UNIDOS			
CHICAGO IL 6.89908-01.12.40 PF-A	650.000 USD	737.750	1,01
		737.750	1,01
TOTAL BONOS		737.750	1,01
BONOS DE INTERÉS FLOTANTE			
ESTADOS UNIDOS			
FIRST TENNESSEE FRN04-17.12.09	100.000 USD	99.206	0,14
		99.206	0,14
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE		99.206	0,14
VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS			
IRLANDA			
CAIRN MEZZ.FRN 07-47 07-3A B1 DEFLT	605.000 USD	-	0,00
		-	0,00
ESTADOS UNIDOS			
CARAT 5,38% 07-10 07-SN1 A3A	46.991 USD	47.049	0,06
NCSLT FRN 06-25.09.19 2006-03 A1	251.690 USD	249.802	0,35
		296.851	0,41
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS		296.851	0,41
VALORES RESPALDADOS POR HIPOTECA			
ESTADOS UNIDOS			
CGCMT 5,378% 06-49 2006-C5 A2	950.000 USD	959.314	1,31
		959.314	1,31
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR HIPOTECA		959.314	1,31
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES		2.093.121	2,87

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
EFFECTOS COMERCIALES			
AUSTRALIA			
WEST AU TRSY 0% 09-18.12.09 CP	1.500.000 USD	1.499.112	2,06
		1.499.112	2,06
GRAN BRETAÑA			
NATIONWIDE BLDG 0% 9-17.12.9CP	1.000.000 USD	999.437	1,37
		999.437	1,37
TOTAL EFFECTOS COMERCIALES		2.498.549	3,43
CERTIFICADO DE DEPÓSITO			
AUSTRALIA			
ANZ BK 0,29% 09-14.1.10 CD	1.000.000 USD	1.000.029	1,37
		1.000.029	1,37
GRAN BRETAÑA			
LLOYDS BK 0,38% 09-13.11.09CD	1.500.000 USD	1.500.000	2,06
RBS GRP 0,25% 09-26.10.09 CD	2.000.000 USD	2.000.000	2,75
SOCGEN LDR 0,28% 09-3.12.09 CD	2.000.000 USD	2.000.071	2,74
		5.500.071	7,55
TOTAL CERTIFICADO DE DEPÓSITO		6.500.100	8,92
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS		8.998.649	12,35
TOTAL INVERSIONES		91.759.291	125,97
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		(18.918.708)	(25,97)
TOTAL ACTIVO NETO		72.840.583	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Euro Reserve
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en EUR)

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES			
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			
BONOS			
ITALIA			
ITALY 0% 07-31.12.09 CTZ	7.400.000 EUR	7.392.600	16,13
		7.392.600	16,13
TOTAL BONOS		7.392.600	16,13
BONOS DEL TESORO ORDINARIOS (BOT)			
ITALIA			
ITALY 0% 09-15.10.09 BOT	1.000.000 EUR	999.792	2,18
ITALY 0% 09-30.11.09 BOT	1.400.000 EUR	1.399.180	3,05
ITALY 0% 09-30.9.09 BOT	4.000.000 EUR	4.000.000	8,73
		6.398.972	13,96
TOTAL - BONOS DEL TESORO ORDINARIOS (BOT)		6.398.972	13,96
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL		13.791.572	30,09
OTROS VALORES TRANSFERIBLES			
CERTIFICADO DE DEPÓSITO			
FRANCIA			
CRCAM IDF 0% 09-17.12.09 CP	1.000.000 EUR	999.091	2,18
		999.091	2,18
TOTAL CERTIFICADO DE DEPÓSITO		999.091	2,18
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES		999.091	2,18
INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
EFFECTOS COMERCIALES			
FRANCIA			
CDF NBS 0% 09-18.12.09 CP	1.000.000 EUR	998.445	2,18
CDF 0% 09-09.10.09 CP	800.000 EUR	799.830	1,75
LMA 0% 09-30.9.09 CP	500.000 EUR	500.000	1,09
UNEDIC 0% 09-19.02.10 CP	900.000 EUR	898.036	1,96
		3.196.311	6,98
ALEMANIA			
DEUT APOTH 0% 09-11.12.09 CP	800.000 EUR	798.723	1,74
		798.723	1,74

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
GRAN BRETAÑA			
LLOYDS 0% 09-12.11.09 CP	900.000 EUR	899.131	1,96
		899.131	1,96
IRLANDA			
GE CAP EUR 0% 09-9.11.09 ECP	1.000.000 EUR	999.479	2,18
MATCHPOINT FIN 0%09-26.10.09CP	500.000 EUR	499.708	1,09
		1.499.187	3,27
COREA DEL SUR			
EX-IMP BK KR 0% 09-21.10.09 CP	500.000 EUR	499.723	1,09
INDL BK KOREA 0%09-26.10.09 CP	500.000 EUR	499.751	1,09
		999.474	2,18
SUECIA			
SVSK HDBK 0% 09-9.11.09 CP	980.000 EUR	979.478	2,14
		979.478	2,14
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS			
ABU DHABI 0% 09-02.11.09 CP	500.000 EUR	499.803	1,09
		499.803	1,09
TOTAL EFECTOS COMERCIALES		8.872.107	19,36
BONOS DEL TESORO			
BÉLGICA			
BELGIUM 0% 08-17.12.09 TB	900.000 EUR	899.308	1,96
		899.308	1,96
FRANCIA			
FRANCE 0% 09-15.10.09 BTF	2.100.000 EUR	2.099.702	4,58
FRANCE 0% 09-17.12.09 BTF	1.000.000 EUR	998.973	2,18
FRANCE 0% 09-23.09.10 BTF	1.000.000 EUR	993.204	2,17
FRANCE 0% 09-26.11.09 BTF	350.000 EUR	349.784	0,76
		4.441.663	9,69
ALEMANIA			
GERMANY 0% 09-30.09.09 TB	2.900.000 EUR	2.900.000	6,33
		2.900.000	6,33
PAÍSES BAJOS			
NETHERLAND 0% 09-30.6.10 TB	4.000.000 EUR	3.980.929	8,69
NETHERLANDS 0% 09-30.10.09 TB	5.000.000 EUR	4.998.385	10,90

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Euro Reserve
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en EUR)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
NETHERLANDS 0% 09-31.12.09 TB	1.600.000	EUR	1.598.062	3,49
			10.577.376	23,08
ESPAÑA				
SPAIN 0% 08-18.12.09 TB	5.500.000	EUR	5.495.599	11,99
			5.495.599	11,99
TOTAL BONOS DEL TESORO			24.313.946	53,05
CERTIFICADO DE DEPÓSITO				
BÉLGICA				
FORTIS BRUSS 0% 09-24.11.09 CD	800.000	EUR	799.207	1,74
			799.207	1,74
FRANCIA				
NATIXIS 0% 09-19.10.09 CD	1.000.000	EUR	999.778	2,18
SOCGEN 0% 09-1.10.09 CD	1.000.000	EUR	999.981	2,19
			1.999.759	4,37
GRAN BRETAÑA				
RBS 0% 09-30.09.09 CD	1.000.000	EUR	1.000.000	2,18
RBS 0% 09-31.12.09 CD	1.000.000	EUR	998.749	2,18
UNICR LN 0% 09-02.10.09 CD	1.500.000	EUR	1.499.973	3,28
			3.498.722	7,64
JAPÓN				
BK OF TOKYO 0% 09-16.11.09 CD	800.000	EUR	799.385	1,74
			799.385	1,74
TOTAL CERTIFICADO DE DEPÓSITO			7.097.073	15,49
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS			40.283.126	87,90
TOTAL INVERSIONES			55.073.789	120,17
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			(9.245.499)	(20,17)
TOTAL ACTIVO NETO			45.828.290	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Discount Structures

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009

(expresado en EUR)

Descripción	Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES			
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			
WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT			
ALEMANIA			
BHVB 18.12.09 CERT/DAX	9.150 EUR	347.975	4,95
BNPP E&H 01.10.09 CERT/SX5E	34.600 EUR	639.408	9,10
COMZBK 30.9.09 CERT/NIKKEI	125.000 EUR	683.750	9,72
DEKABK PERP CERT/SX5E	18.800 EUR	325.992	4,64
DZ BK 28.12.09 CERT/EX5E	28.200 EUR	337.836	4,81
HSBC T&B 28.12.09 CERT/DAX	26.400 EUR	684.023	9,72
LBK BW 26.02.10 CERT/ DAX	11.500 EUR	320.275	4,56
SOCGEN EFF 29.12.09 CERT /SX5E	34.000 EUR	642.940	9,15
WGZ BK 11.12.09 CERT/DAX	11.350 EUR	328.583	4,67
		4.310.782	61,32
GRAN BRETAÑA			
UBS LN -30.10.09 CERT/SX5E	11.310 EUR	203.354	2,89
		203.354	2,89
PAÍSES BAJOS			
ING NV 30.9.09 CERT /ING	255 EUR	303.486	4,32
RABOBK 09-20.1.10 WT/SX5E	5.700 EUR	204.630	2,91
		508.116	7,23
TOTAL WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT		5.022.252	71,44
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL		5.022.252	71,44
OTROS VALORES TRANSFERIBLES WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT			
ALEMANIA			
DEUT BK 08-30.12.09 CERT /DAX	8.700 EUR	329.382	4,69
		329.382	4,69
TOTAL WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT		329.382	4,69
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES		329.382	4,69
TOTAL INVERSIONES		5.351.634	76,13
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		1.678.323	23,87
TOTAL ACTIVO NETO		7.029.957	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Bond Market Neutral
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en EUR)

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES			
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			
BONOS			
NUEVA ZELANDA			
NEW ZEALAND 6% 05-15.12.17	1.000.000 NZD	508.376	1,06
		508.376	1,06
TOTAL BONOS		508.376	1,06
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			
		508.376	1,06
INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
EFFECTOS COMERCIALES			
FRANCIA			
ACOSS 0% 09-09.12.09 CP	900.000 EUR	899.371	1,87
EDF 0% 09-23.11.09 CP	900.000 EUR	899.536	1,87
UNEDIC 0% 09-19.10.09 CP	900.000 EUR	899.838	1,88
		2.698.745	5,62
GRAN BRETAÑA			
LLOYDS BK 0% 09-30.10.09 ECP	900.000 EUR	899.386	1,87
		899.386	1,87
SUECIA			
NORDEA 0% 09-26.10.09 CP	900.000 EUR	899.715	1,88
SVSK HDBK 0% 09-30.10.09 CP	900.000 EUR	899.610	1,87
		1.799.325	3,75
ESTADOS UNIDOS			
GECC 0% 09-17.11.09 CP	900.000 EUR	899.473	1,87
		899.473	1,87
TOTAL EFECTOS COMERCIALES		6.296.929	13,11
BONOS DEL TESORO			
FRANCIA			
FRANCE 0% 09-01.10.09 BTF	5.000.000 EUR	4.999.942	10,41
FRANCE 0% 09-10.12.09 BTF	8.500.000 EUR	8.494.250	17,69
FRANCE 0% 09-12.11.09 BTF	2.000.000 EUR	1.999.045	4,16
FRANCE 0% 09-15.10.09 BTF	3.400.000 EUR	3.399.496	7,08
FRANCE 0% 09-24.12.09 BTF	4.100.000 EUR	4.096.559	8,53
FRANCE 0% 09-26.11.09 BTF	5.400.000 EUR	5.397.181	11,24
FRANCE 0% 09-29.10.09 BTF	6.000.000 EUR	5.998.107	12,49

Descripción	Valor Nom. Divisa	Evaluación	% activo neto
FRANCE 0% 09-8.10.09 BTF	1.800.000 EUR	1.799.865	3,75
		36.184.445	75,35
PAÍSES BAJOS			
NETHERLAND 0% 09-30.11.09 TB	900.000 EUR	899.505	1,87
NETHERLANDS 0% 09-30.10.09 TB	2.000.000 EUR	1.999.350	4,17
		2.898.855	6,04
TOTAL BONOS DEL TESORO		39.083.300	81,39
CERTIFICADO DE DEPÓSITO			
FRANCIA			
CALYON 0% 09-24.11.09 CD	900.000 EUR	899.588	1,87
		899.588	1,87
GRAN BRETAÑA			
HSBC BK 0% 08-02.12.09 CD	900.000 EUR	899.402	1,88
RBS 0% 09-10.11.09 CD	900.000 EUR	899.335	1,87
		1.798.737	3,75
TOTAL CERTIFICADO DE DEPÓSITO		2.698.325	5,62
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS		48.078.554	100,12
TOTAL INVERSIONES		48.586.930	101,18
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		(566.838)	(1,18)
TOTAL ACTIVO NETO		48.020.092	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Global Currency
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES			
INSTRUMENTOS			
FINANCIEROS			
BONOS DEL TESORO			
ESTADOS UNIDOS			
USA 0% 09-11.02.10 TB	2.700.000 USD	2.697.785	17,01
USA 0% 09-14.1.10 TB	1.800.000 USD	1.798.516	11,35
USA 0% 09-21.01.10 TB	1.800.000 USD	1.798.559	11,34
USA 0% 09-28.01.10 TB	1.600.000 USD	1.598.667	10,09
USA 0% 09-4.2.10 TB	1.800.000 USD	1.798.286	11,35
		9.691.813	61,14
TOTAL BONOS DEL TESORO		9.691.813	61,14
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS		9.691.813	61,14
TOTAL INVERSIONES		9.691.813	61,14
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		6.158.790	38,86
TOTAL ACTIVO NETO		15.850.603	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

Halbis Global Macro
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en EUR)

Descripción	Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES			
INSTRUMENTOS			
FINANCIEROS			
BONOS DEL TESORO			
FRANCIA			
FRANCE 0% 08-19.11.09 BTF	16.640.000 EUR	16.632.512	9,59
FRANCE 0% 09-03.06.10 BTF	4.000.000 EUR	3.985.800	2,30
FRANCE 0% 09-06.05.10 BTF	11.000.000 EUR	10.968.650	6,33
FRANCE 0% 09-11.02.10 BTF	1.000.000 EUR	998.550	0,58
FRANCE 0% 09-11.03.10 BTF	3.900.000 EUR	3.893.175	2,25
FRANCE 0% 09-14.01.10 BTF	5.000.000 EUR	4.994.750	2,88
FRANCE 0% 09-17.12.09 BTF	44.000.000 EUR	43.967.000	25,34
FRANCE 0% 09-22.10.09 BTF	8.000.000 EUR	7.998.800	4,61
FRANCE 0% 09-28.1.10 BTF	5.000.000 EUR	4.993.750	2,88
FRANCE 0% 09-31.12.09 BTF	13.000.000 EUR	12.988.950	7,49
FRANCE 0% 09-8.4.10 BTF	14.000.000 EUR	13.967.100	8,05
		125.389.037	72,30
TOTAL BONOS DEL TESORO		125.389.037	72,30
CERTIFICADO DE DEPÓSITO			
GRAN BRETAÑA			
RBS 0% 09-12.10.09 CD	5.000.000 EUR	4.998.669	2,88
		4.998.669	2,88
PAÍSES BAJOS			
ABN 0% 09-1.12.09 CD	6.000.000 EUR	5.991.545	3,46
		5.991.545	3,46
TOTAL CERTIFICADO DE DEPÓSITO		10.990.214	6,34
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS		136.379.251	78,64
TOTAL INVERSIONES		136.379.251	78,64
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		37.034.558	21,36
TOTAL ACTIVO NETO		173.413.809	100,00

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

New World Income
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/Valor	Divisa	Evaluación	%
	Nominal			activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
ISLA DE MAN				
LONZIM PLC	1.050.000	GBP	421.641	0,13
			421.641	0,13
TOTAL ACCIONES			421.641	0,13
BONOS				
ARGENTINA				
ARGENTINA 9% 00-03/FLAT	3.382.000	EUR	1.038.058	0,31
ARGENTINA15,5%08GL.FLAT/D EFAU.	3.600.000	USD	1.193.148	0,37
			2.231.206	0,68
AUSTRIA				
PE PAPER 12% 09-01.08.14 REGS	3.175.000	USD	3.397.250	1,03
			3.397.250	1,03
ISLAS BERMUDA				
QTEL INT FIN 7.875% 09-10.6.19	1.700.000	USD	1.945.959	0,59
			1.945.959	0,59
BRASIL				
BRAZIL 10% 06-1.1.14 S.F	7.900	BRL	4.097.053	1,24
CCL FIN 9,5% 09-15.8.14 REGS	1.900.000	USD	2.028.963	0,62
TELEMAR N L 9,5% 09-23.4.19	1.600.000	USD	1.912.000	0,58
			8.038.016	2,44
ISLAS CAIMÁN				
CSN ISL XI 6,875% 21.9.19 REGS	2.000.000	USD	2.008.032	0,61
SHIMAO PRO HLDNG 8% 06-16 REGS	3.535.000	USD	3.087.190	0,94
			5.095.222	1,55
CHILE				
EMPRESA NAC 6,25%09-8.7.19REGS	7.825.000	USD	8.365.598	2,54
			8.365.598	2,54
COLOMBIA				
ECOPETROL SA 7,625% 09-23.7.19	9.000.000	USD	9.810.000	2,97
			9.810.000	2,97

Descripción	Cantidad/Valor	Divisa	Evaluación	%
	Nominal			activo neto
CHIPRE				
XXI CENTURY INVERSIONES 10,00% 07-24.05.10	400.000	USD	51.930	0,02
			51.930	0,02
FEDERACIÓN RUSA				
RASPADSKAYA 7,5% 07-22.5.2012	1.701.000	USD	1.658.475	0,50
			1.658.475	0,50
GHANA				
GHANA 8,50% 07-04.10.17 REG	3.550.000	USD	3.634.490	1,10
			3.634.490	1,10
GRAN BRETAÑA				
ROYAL BK SCOT. 10% 07-10 EMTN	750.000	USD	300.000	0,09
			300.000	0,09
INDONESIA				
INDONESIA 7,75% 08-17.1.38REGS	4.200.000	USD	4.630.500	1,41
INDONESIA 8,8% 09-23.4.14 REGS	2.600.000	USD	3.009.113	0,91
INDONESIE 10,75% 05-16 FR3015.000.000.00 IDR			1.645.176	0,50
INDONESIE 11% 04-15.10.14 FR26 00 IDR	15.000.000.0		1.659.797	0,50
MAJAPAHIT 8% 09-07.08.19 REGS	2.250.000	USD	2.401.875	0,73
			13.346.461	4,05
KAZAJISTÁN				
EDB 7,375% 09-29.9.14	1.000.000	USD	1.022.604	0,31
KAZMUNAIGAZ FIN.8,375%08-13REG	5.675.000	USD	5.930.375	1,80
KAZMUNAIGAZ FIN.9,125%08-18REG	1.200.000	USD	1.290.000	0,39
KAZMUNAIGAZ 11,75%23.1.15 REGS	5.635.000	USD	6.564.831	1,99
			14.807.810	4,49
LUXEMBURGO				
EIB 10,75% 07-26.10.09	1.500.000	GHS	1.021.885	0,31
EVRAZ GRP 8,875%08-24.4.13 REG	5.275.000	USD	5.050.813	1,53
GAZ CAP 7,343% 08-11.4.13 REGS	500.000	USD	531.050	0,16
GAZ CAP 8,125% 09-31.7.14	6.975.000	USD	7.428.375	2,26
			14.032.123	4,26

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

New World Income
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/Valor Nominal	Divisa	Evaluación	% activo neto
MÉJICO				
ALESTRA SA 11,75% 11.8.14 REGS	1.250.000	USD	1.378.125	0,42
AXTEL SAB DE 9% 09-22.09.19	425.000	USD	431.039	0,13
			1.809.164	0,55
ANTILLAS HOLANDESAS				
VOTORANTIM 6,625% 09-25.9.19	1.800.000	USD	1.789.481	0,54
			1.789.481	0,54
PAKISTÁN				
PAKISTAN 7,125% 06-31.03.16	2.175.000	USD	1.911.703	0,58
			1.911.703	0,58
QATAR				
RAS LAF LNG 3 5,5% 09-30.09.14	700.000	USD	742.491	0,23
RASGA 6,75% 09-30.09.19 REG-S	2.000.000	USD	2.241.590	0,67
			2.984.081	0,90
SINGAPUR				
EMPIRE CAPRES RES. PTE 9,375% 06-11	1.590.000	USD	1.634.410	0,50
			1.634.410	0,50
TRINIDAD Y TOBAGO				
PETROTRIN 9,75% 09-14.8.19	10.875.000	USD	12.304.084	3,73
			12.304.084	3,73
TURQUÍA				
TURKEY GOVERNMENT BOND 10,00% 07-15.12 S.CPI	8.600.000	TRY	7.903.869	2,40
			7.903.869	2,40
ESTADOS UNIDOS				
CITIGRP 9,25% 04-19.4.14 /REG	4.250.000	USD	4.250.000	1,29
NII CAP 10% 09-15.08.16 REG-S	2.500.000	USD	2.600.000	0,79
PEMEX PROJECT 5,75% 07-01.03.18	17.000.000	USD	16.660.000	5,04
			23.510.000	7,12
VENEZUELA				
PETROLEOS VENEZUELA 5,25% 07-12.04.17	7.400.000	USD	4.532.500	1,37
PETROLEOS VENEZUELA 5,375% 07-12.04.27	4.000.000	USD	1.910.000	0,58
VENEZUELA 5,75% 05-26.02.16 REGS	5.275.000	USD	3.890.313	1,18

Descripción	Cantidad/Valor Nominal	Divisa	Evaluación	% activo neto
VENEZUELA 6% 05-09.12.20 REGS				
	13.000.000	USD	7.930.000	2,40
VENEZUELA 7,00% 03-01.12.18 REGS				
	2.675.000	USD	1.926.000	0,58
VENEZUELA 7,00% 07-31.03.38 REGS				
	150.000	USD	90.000	0,03
VENEZUELA 7,65% 05-21.04.25 REGS				
	1.350.000	USD	897.750	0,27
VENEZUELA 9% 08-07.05.23 REGS				
	2.000.000	USD	1.520.000	0,46
			22.696.563	6,87
			163.257.895	49,50
TOTAL BONOS FONDOS COTIZADOS EN BOLSA				
ESTADOS UNIDOS				
ISHARES MSCI EMERGING MARKET INDEX	408.800	USD	15.800.120	4,79
			15.800.120	4,79
TOTAL FONDOS COTIZADOS EN BOLSA				
			15.800.120	4,79
BONOS DE INTERÉS FLOTANTE				
FRANCIA				
DOMAS AGR FRN 08-24.10.12 LOAN	939.294	USD	540.094	0,16
			540.094	0,16
TURQUÍA				
TURKEY 9% 09-21.05.14/INFL	5.500.000	TRY	4.360.576	1,33
			4.360.576	1,33
ESTADOS UNIDOS				
CITIGROUP 0% 08-11.01.10 / USD / UYU	2.649.351	USD	2.142.265	0,65
CONCOURSE PWR 0% 08-PERP LOAN	176.628	USD	104.211	0,03
TRIL 0% 07-22.6.12	2.000.000	USD	1.260.000	0,38
			3.506.476	1,06
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE				
			8.407.146	2,55
BONOS PIK				
ARGENTINA				
ARGENTINA 8,28% 03-31.12.33 PIK	21.650.000	USD	17.906.690	5,44
			17.906.690	5,44
REPÚBLICA DOMINICANA				
REPUBLIC DOMINICAN 9,04% 05-18 REG/PIK	1.900.000	USD	2.190.878	0,66
			2.190.878	0,66

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

New World Income
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/Valor Divisa Nominal	Evaluación	% activo neto
GRAN BRETAÑA			
INDEPENDENT PAR. FRN 08-15.12.09/PIK	3.100.000 USD	310.000	0,09
		310.000	0,09
ESTADOS UNIDOS			
INDEPENDENCIA FRN08-5.3.09/PIK	2.400.000 USD	240.000	0,07
INDEPEND.PART 08-26.6.09/PIK	1.839.344 USD	183.934	0,06
		423.934	0,13
TOTAL BONOS PIK		20.831.502	6,32
BONOS CONVERTIBLES			
GRAN BRETAÑA			
STANDARD BK 9% 07-15.8.12 CV	1.500.000 USD	412.500	0,13
		412.500	0,13
TOTAL BONOS CONVERTIBLES		412.500	0,13
VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS			
ARGENTINA			
ARGENTINA 1,33% 03-31.12.38	11.000.000 USD	3.602.500	1,09
		3.602.500	1,09
REPÚBLICA DOMINICANA			
CESPM FRN 08-27.12.2010 LOAN	4.729.115 USD	4.729.115	1,43
		4.729.115	1,43
FEDERACIÓN RUSA			
RUSSIA 7,50% 00-31.03.30 REG/ST-UP	30.100.800 USD	32.557.026	9,88
		32.557.026	9,88
GRAN BRETAÑA			
STANDARD BK FRN 07-19.10.19	825.000 USD	830.858	0,25
STANDARD BK TV 07-19.10.09EMTN	1.100.000 USD	1.107.810	0,34
		1.938.668	0,59
IRAQ			
IRAQ 5,80% 06-15.01.28 STEP-UP	6.850.000 USD	5.120.375	1,55
		5.120.375	1,55

Descripción	Cantidad/Valor Divisa Nominal	Evaluación	% activo neto
ESTADOS UNIDOS			
SALTA HYDROC.11,55% 05-15/144 ^a	2.822.428 USD	2.427.288	0,74
		2.427.288	0,74
URUGUAY			
REPUBLIC URUGUAY 7,625% 06-21.03.36	1.670.000 USD	1.766.025	0,54
REPUBLIC URUGUAY 8,00% 05-18.11.22	925.000 USD	1.036.000	0,31
		2.802.025	0,85
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS		53.176.997	16,13
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			
		262.307.801	79,55
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
BRASIL			
BRAZIL 6% 07-15.5.17 IPCA-IDX	7.000 BRL	7.111.903	2,15
		7.111.903	2,15
PAÍSES BAJOS			
MAJAPAHIT HLDG 7,25%06-11REG.S	1.500.000 USD	1.554.476	0,47
		1.554.476	0,47
ISLAS VÍRGENES			
CITIC RES.6,75% 07-15.5.2014	3.750.000 USD	3.581.250	1,09
		3.581.250	1,09
TOTAL BONOS		12.247.629	3,71
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		12.247.629	3,71
OTROS VALORES TRANSFERIBLES			
ACCIONES			
ISLAS CAIMÁN			
CHINA HYDROELECTRIC CORP	1.750 USD	1.750.000	0,53
		1.750.000	0,53
UCRANIA			
XXI CENTURY INVESTMENTS	5.069 USD	1.878	0,00
		1.878	0,00
TOTAL ACCIONES		1.751.878	0,53

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

New World Income
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/Valor Nominal	Divisa	Evaluación	% activo neto
BONOS				
ISLAS CAIMÁN				
BLUE CITY 13,75% 06-13 REG - B1-	7.000.000	USD	1.400.000	0,42
			1.400.000	0,42
GRAN BRETAÑA				
CSFB EXIM UKRAINE 7,65% 06-11	2.000.000	USD	1.780.000	0,54
VEDANTA RESOURCES 9,5% 08-18.07.18	4.225.000	USD	4.129.938	1,25
			5.909.938	1,79
COREA DEL SUR				
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 8,125% 21.01.14	4.000.000	USD	4.587.691	1,39
IND BK KOREA 7,125% 09-14 REGS	1.450.000	USD	1.590.894	0,48
KOOKMIN BK 7,25%09-14.5.14REGS	3.200.000	USD	3.515.021	1,07
			9.693.606	2,94
			17.003.544	5,15
TOTAL BONOS				
OPCIONES DE DIVISA				
GRAN BRETAÑA				
CALL USD/RUB SPOT CROSS 21/10/2009 32,0	6.000.000	USD	11.148	0,00
CALL USD/RUB SPOT CROSS 21/10/2009 34,0	(6.000.000)	USD	(949)	0,00
PUT ILS/USD SPOT - CROSS RATES 15/10/2009 3,7	20.000.000	USD	61.084	0,02
PUT USD/BRL SPOT CROSS 24/11/2009 2,0	17.000.000	USD	1.942.750	0,59
PUT USD/CAD SPOT CROSS 09/10/2009 1,05	30.000.000	USD	27.412	0,01
PUT USD/INR SPOT CROSS 05/11/2009 49,0	10.000.000	USD	212.356	0,06
PUT USD/MXN SPOT CROSS 09/10/2009 13,0	3.000.000	USD	2.119	0,00
PUT USD/MXN SPOT CROSS 16/10/2009 12,9	16.000.000	USD	19.151	0,01
PUT USD/TRY SPOT CROSS 15/10/2009 1,45	12.000.000	USD	12.748	0,00
PUT USD/TRY SPOT CROSS 28/10/2009 1,45	12.500.000	USD	32.115	0,01
			2.319.934	0,70

Descripción	Cantidad/Valor Nominal	Divisa	Evaluación	% activo neto
SUIZA				
PUT USD/CNY SPOT CROSS 16/08/2010 6,8	16.000.000	USD	323.046	0,10
			323.046	0,10
TOTAL OPCIONES DE DIVISA			2.642.980	0,80
OPCIONES SOBRE SWAPS				
BRASIL				
PUT BRAZIL CETIP IDR 03/01/2011 12,88	106.195.036	BRL	526.062	0,16
PUT BRAZIL CETIP IDR 03/01/2011 12,89	35.395.270	BRL	176.153	0,05
			702.215	0,21
MÉJICO				
PUT MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY 11/11/2009 8,26	270.000.000	MXN	256.736	0,08
			256.736	0,08
TOTAL OPCIONES SOBRE SWAPS			958.951	0,29
BONOS DE INTERÉS FLOTANTE				
MÉJICO				
AEROMEXICO SERIES 2007-1	2.500.000	USD	1.925.000	0,59
			1.925.000	0,59
ESTADOS UNIDOS				
CITIGROUP FNDG FRN 06-4.10.11	1.044.776	USD	1.065.880	0,32
			1.065.880	0,32
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE			2.990.880	0,91
WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT				
CHIPRE				
XXI CENTURY 24.5.13 PW/XXI	400	USD	148	0,00
			148	0,00
TOTAL WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT			148	0,00
ACCIONES PREFERENTES				
ISLAS CAIMÁN				
CHINA HYDRO CORP PREF./RESTR	2.275	USD	2.275.000	0,69
			2.275.000	0,69
TOTAL ACCIONES PREFERENTES			2.275.000	0,69

Cartera de Inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2009

New World Income
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2009
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/Valor Nominal	Divisa	Evaluación	% activo neto
VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS				
ESTADOS UNIDOS				
SALTA HYD.ROY.11,55% 01-15 REG	2.052.675	USD	1.765.301	0,54
			1.765.301	0,54
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS			1.765.301	0,54
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			29.388.682	8,91
TOTAL INVERSIONES			303.944.112	92,17
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			25.823.553	7,83
TOTAL ACTIVO NETO			329.767.665	100,00

Tabla de Conversión de Monedas

Con el fin de ayudar a los partícipes a calcular la rentabilidad de su inversión individual en la moneda de referencia correspondiente, hemos confeccionado la siguiente tabla. Ofrece el valor de un Dólar de EE.UU. frente a diversas monedas (en las fechas que se indican).

	31 de marzo de 2009	30 de septiembre de 2009
	USD	USD
AUD	1,4551	1,1367
CAD	1,2553	1,0795
HKD	7,7503	7,7501
JPY	98,1750	89,7450
GBP	0,7002	0,6226
SGD	1,5201	1,4142
CHF	1,1470	1,0337
EUR	0,7555	0,6842

Días de Negociación del Fondo

La negociación de las Participaciones de la Sociedad tendrá lugar en cualquier Día Laborable (salvo los días de un período de suspensión en la negociación de las Participaciones) y que también sea para cada subfondo un día en el que estuvieren abiertos para operaciones normales los mercados de valores y mercados regulados en países en los que el subfondo estuviere invertido fundamentalmente.

Hasta el 1 de febrero de 2010, con respecto a subfondos sustancialmente invertidos en mercados de América del Norte y del Sur, por Día de Transacción se entenderá cualquier Día Laborable (que no fueren días durante un período de suspensión en la negociación de las Participaciones) salvo un Día Laborable tras un día en que las bolsas y mercados regulados en dichos países estuvieren cerrados a la contratación normal.

Los Días Laborables que no fueren Días de Negociación se enumerarán en las cuentas anuales y semestrales y estarán disponibles en el domicilio social de la Sociedad. También estará disponible en el domicilio social de la Sociedad cualquier modificación en dichas listas. Con relación a subfondos invertidos fundamentalmente en mercados de América del Norte o del Sur, la negociación de las Participaciones del subfondo tendrá lugar en cualquier Día Laborable (salvo los días de un período de suspensión en la negociación de las Participaciones) salvo un Día Laborable posterior al día en que los mercados de valores y mercados regulados de dichos países estuvieren cerrados para operaciones normales.

Los Partícipes que negociaren a través del distribuidor o representante local de la Sociedad deben advertir que no habrá negociación de Participaciones de la Sociedad en la jurisdicción en que opere dicho distribuidor o representante en un día que no fuere un día laborable en dicha jurisdicción.

La Sociedad determinará el calendario de negociación / no negociación de conformidad con la última información del mercado que la Sociedad obtuviere oportunamente. Los Partícipes pueden obtener el último calendario de negociación / no negociación de la sociedad en las oficinas de la Sociedad o de su distribuidor o representante local.

Días sin Negociación del Fondo

HSBC Global Investment Funds ("HGIF")

Días sin negociación para 2010

Datos actualizados a 18 de noviembre de 2009

Para todos los subfondos de HSBC Global Investment Funds serán días sin negociación los siguientes:

Todos los sábados y domingos

y en las siguientes fechas:

01-ene	Luxemburgo
02-abr	Luxemburgo
05-abr	Luxemburgo
13-may	Luxemburgo
24-may	Luxemburgo
23-jun	Luxemburgo
01-nov	Luxemburgo
24-dic	Luxemburgo

Además, para los siguientes subfondos, serán días sin negociación las siguientes fechas:

Asia ex Japan Equity

(Hong Kong, Corea)

25-27-ene	Corea
15-16-feb	Hong Kong
01-mar	Corea
06-abr	Hong Kong
05-may	Corea
21-may	Hong Kong
16-jun	Hong Kong
01-jul	Hong Kong
23-sep	Hong Kong
01-oct	Hong Kong
04-oct	Corea
27-dic	Hong Kong

Asia ex Japan Equity Smaller Companies

Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend

Taiwan Equity

(Taiwán)

25-27-ene	Taiwán
15-19-feb	Taiwán
05-abr	Taiwán
22-sep	Taiwán

Días sin Negociación del Fondo (continuación)

Brazil Bond

(Brasil)

04-ene	Brasil
26-ene	Brasil
15-feb	Brasil
16-feb	Brasil
21-abr	Brasil
03-jun	Brasil
09-Jul	Brasil
07-sep	Brasil
12-oct	Brasil
02-nov	Brasil
15-nov	Brasil

Brazil Equity

(Brasil, Reino Unido, EE.UU.*, **)

04-ene	Brasil
19-ene	EE.UU.
26-ene	Brasil
15-feb	Brasil, EE.UU.
16-feb	Brasil
21-abr	Brasil
03-may	Reino Unido
31-may	Reino Unido, EE.UU.
03-jun	Brasil
05-jul	EE.UU.
09-jul	Brasil
30-ago	Reino Unido
06-sep	EE.UU.
07-sep	Brasil
12-oct	Brasil
02-nov	Brasil
15-nov	Brasil
25-nov	EE.UU.
27-28-dic	Reino Unido

BRIC Freestyle

(Brasil, Hong Kong, India, Rusia, Reino Unido, EE.UU.*, **)

04-ene	Brasil, Rusia
05-08-ene	Rusia
19-ene	EE.UU.
26-ene	Brasil, India
15-feb	Brasil, Hong Kong, EE.UU.
16-feb	Brasil, Hong Kong
23-feb	Rusia
26-feb	India

Días sin Negociación del Fondo (continuación)

BRIC Freestyle (continuación)

(Brasil, Hong Kong, India, Rusia, Reino Unido, EE.UU.*, **)

09-mar	Rusia
02-abr	Brasil, India
05-abr	India
06-abr	Hong Kong
21-abr	Brasil
03-may	Reino Unido
21-may	Hong Kong
28-may	India
31-may	Reino Unido, EE.UU.
03-jun	Brasil
16-jun	Hong Kong
01-jul	Hong Kong
05-jul	EE.UU.
12-jul	Brasil
30-ago	Reino Unido
06-sep	EE.UU.
09-sep	Brasil
10-sep	India
23-sep	Hong Kong
01-oct	Hong Kong
12-oct	Brasil
02-nov	Brasil, India
05-nov	India
15-nov	Brasil
17-nov	India
25-nov	EE.UU.
07-dic	India
27-dic	Hong Kong, Reino Unido
28-dic	Reino Unido
31-dic	Fecha adicional según el prospecto

BRIC Markets

BRIC Markets Equity

(Brasil, Hong Kong, India, Rusia, Reino Unido, EE.UU.*, **)

04-ene	Brasil, Rusia
05-08-ene	Rusia
19-ene	EE.UU.
26-ene	Brasil, India
15-feb	Brasil, Hong Kong, EE.UU.
16-feb	Brasil, Hong Kong
23-feb	Rusia
26-feb	India
09-mar	Rusia
02-abr	Brasil, India
05-abr	India
06-abr	Hong Kong

Días sin Negociación del Fondo (continuación)

BRIC Markets

BRIC Markets Equity (continuación)

(Brasil, Hong Kong, India, Rusia, Reino Unido,
EE.UU.*, **)

21-abr	Brasil
03-may	Reino Unido
21-may	Hong Kong
28-may	India
31-may	Reino Unido, EE.UU.
03-jun	Brasil
16-jun	Hong Kong
01-jul	Hong Kong
05-jul	EE.UU.
12-jul	Brasil
30-ago	Reino Unido
06-sep	EE.UU.
09-sep	Brasil
10-sep	India
23-sep	Hong Kong
01-oct	Hong Kong
12-oct	Brasil
02-nov	Brasil, India
05-nov	India
15-nov	Brasil
17-nov	India
25-nov	EE.UU.
07-dic	India
27-dic	Hong Kong, Reino Unido
28-dic	Reino Unido

Chinese Equity

Hong Kong Equity

(Hong Kong)

15-16 Feb	Hong Kong
06-abr	Hong Kong
21-may	Hong Kong
16-jun	Hong Kong
01-jul	Hong Kong
01-oct	Hong Kong
23-sep	Hong Kong
27-dic	Hong Kong

Días sin Negociación del Fondo (continuación)

Climate Change

New World Income

(Reino Unido, EE.UU.*, **)

19-ene	EE.UU.
15-feb	EE.UU.
03-may	Reino Unido
31-may	Reino Unido, EE.UU.
05-jul	EE.UU.
30-ago	Reino Unido
06-sep	EE.UU.
25-nov	EE.UU.
27-dic	Reino Unido
28-dic	Reino Unido

UK Equity

Euro Core Bond

Euro Core Credit Bond

Euro High Yield Bond

Global Currency

(Reino Unido)

03-may	Reino Unido
31-may	Reino Unido
30-ago	Reino Unido
27-dic	Reino Unido
28-dic	Reino Unido

Global Emerging Markets Equity

Global Emerging Markets Elite

(Hong Kong, Corea, Taiwán, Reino Unido, EE.UU.*, **)

19-ene	EE.UU.
25-27-ene	Corea
15-feb	Hong Kong, Taiwán, EE.UU.
16-feb	Hong Kong, Taiwán,
16-jun	Hong Kong, Taiwán
01-jul	Hong Kong
05-jul	EE.UU.
30-ago	Reino Unido
01-oct	Hong Kong
06-sep	EE.UU.
22-sep	Taiwán
23-sep	Hong Kong
04-oct	Corea
25-nov	EE.UU.
27-dic	Hong Kong, Reino Unido
28-dic	Reino Unido
31-dic	Fecha adicional según el prospecto

Días sin Negociación del Fondo (continuación)

Global Core Plus Bond

(Italia, Japón, Reino Unido, EE.UU.*, **)

12-ene	Japón
19-ene	EE.UU.
11-feb	Japón
15-feb	EE.UU.
20-mar	Japón
29-abr	Japón
03-may	Reino Unido
04-06-may	Japón
31-may	Reino Unido, EE.UU.
05-jul	EE.UU.
20-jul	Japón
30-ago	Reino Unido
06-sep	EE.UU.
21-23-sep	Japón
12-oct	Japón
03-nov	Japón
11-nov	EE.UU.
23-nov	Japón
11-oct	EE.UU.
11-nov	EE.UU.
25-nov	EE.UU.
23-dic	Japón
27-dic	Reino Unido
28-dic	Reino Unido
31-dic	Italia, Japón

Emerging Wealth

(EE.UU.*, **)

19-ene	EE.UU.
15-feb	EE.UU.
31-may	EE.UU.
05-jul	EE.UU.
06-sep	EE.UU.
25-nov	EE.UU.

Euroland Equity

(Reino Unido, Francia)

03-may	Reino Unido
31-may	Reino Unido
14-jul	Francia
30-ago	Reino Unido
11-nov	Francia
27-dic	Reino Unido
28-dic	Reino Unido

Días sin Negociación del Fondo (continuación)

Euroland Growth

Euroland Wealth

(Francia)

14-jul	Francia
11-nov	Francia

Global Bond Market Neutral

(Alemania, Reino Unido, EE.UU.*, **)

19-ene	EE.UU.
15-feb	EE.UU.
03-may	Reino Unido
31-may	Reino Unido, EE.UU.
05-jul	EE.UU.
30-ago	Reino Unido
06-sep	EE.UU.
11-oct	EE.UU.
11-nov	EE.UU.
25-nov	EE.UU.
27-dic	Reino Unido
28-dic	Reino Unido
31-dic	Alemania

Global Core Credit Bond

(Francia, Alemania, Italia, España, Países Bajos, Reino Unido, EE.UU.*, **)

06-ene	España
19-ene	EE.UU.
15-feb	EE.UU.
30-abr	Países Bajos
03-may	Reino Unido
05-may	Países Bajos
31-may	Reino Unido, EE.UU.
24-jun	España
05-jul	EE.UU.
14-jul	Francia
30-ago	Reino Unido
06-sep	EE.UU.
11-oct	EE.UU.
11-nov	Francia, EE.UU.
25-nov	EE.UU.
06-dic	España
08-dic	España
27-dic	Reino Unido
28-dic	Reino Unido
31-dic	Alemania, Italia

Euroland Equity Smaller Companies

(Alemania)

31-dic	Alemania
--------	----------

Días sin Negociación del Fondo (continuación)

Global Emerging Markets Bond Global Emerging Markets Local Debt US Dollar Core Plus Bond

(Reino Unido, EE.UU.*, **)

19-ene	EE.UU.
15-feb	EE.UU.
03-may	Reino Unido
31-may	Reino Unido, EE.UU.
05-jul	EE.UU.
30-ago	Reino Unido
06-sep	EE.UU.
11-oct	EE.UU.
11-nov	EE.UU.
25-nov	EE.UU.
27-dic	Reino Unido
28-dic	Reino Unido

Global Equity

(Japón, Reino Unido, EE.UU.*, **)

12-ene	Japón
19-ene	EE.UU.
11-feb	Japón
15-feb	EE.UU.
20-mar	Japón
29-abr	Japón
03-may	Reino Unido
04-06-may	Japón
31-may	Reino Unido, EE.UU.
05-jul	EE.UU.
20-jul	Japón
30-ago	Reino Unido
06-sep	EE.UU.
21-23-sep	Japón
12-oct	Japón
03-nov	Japón
23-nov	Japón
25-nov	EE.UU.
23-dic	Japón
27-dic	Reino Unido
28-dic	Reino Unido
31-dic	Japón

Días sin Negociación del Fondo (continuación)

Global Macro

(Alemania, Japón, Reino Unido EE.UU.*, **)

12-ene	Japón
19-ene	EE.UU.
11-feb	Japón
15-feb	EE.UU.
20-mar	Japón
29-abr	Japón
03-may	Reino Unido
04-06-may	Japón
31-may	Reino Unido, EE.UU.
05-jul	EE.UU.
20-jul	Japón
30-ago	Reino Unido
06-sep	EE.UU.
21-23-sep	Japón
12-oct	Japón
03-nov	Japón
23-nov	Japón
25-nov	EE.UU.
23-dic	Japón
27-dic	Reino Unido
28-dic	Reino Unido
31-dic	Alemania, Japón

Indian Equity

(India)

26-ene	India
26-feb	India
02-abr	India
05-abr	India
28-may	India
10-sep	India
02-nov	India
05-nov	India
17-nov	India
07-dic	India

Japanese Equity

(Japón)

12-ene	Japón
11-feb	Japón
20-mar	Japón
29-abr	Japón
04-06-may	Japón
20-jul	Japón

Días sin Negociación del Fondo (continuación)

Japanese Equity (continuación)

(Japón)

21-23-sep	Japón
12-oct	Japón
03-nov	Japón
23-nov	Japón
23-dic	Japón
31-dic	Japón

Korean Equity

(Corea)

25-27-ene	Corea
01-mar	Corea
05-may	Corea
04-oct	Corea

Latin American Equity

(Brasil, México, Reino Unido, EE.UU.*, **)

04-ene	Brasil, México
19-ene	EE.UU.
26-ene	Brasil
15-feb	Brasil, EE.UU.
16-feb	Brasil
17-feb	México
21-abr	Brasil
03-may	Reino Unido, México
31-may	Reino Unido, EE.UU.
03-jun	Brasil
05-jul	EE.UU.
09-jul	Brasil
30-ago	Reino Unido
06-sep	EE.UU.
07-sep	Brasil,
08-sep	México
17-sep	México
12-oct	Brasil
02-nov	Brasil
03-nov	México
15-nov	Brasil
25-nov	EE.UU.
27-dic	Reino Unido
28-dic	Reino Unido
29-dic	México
31-dic	Fecha adicional según objetivo de
inversión	

Días sin Negociación del Fondo (continuación)

Middle East and North Africa Equity

(Egipto, Kuwait, EAU)

07-ene	Egipto
20-ene	Egipto
25-26-feb	Kuwait
08-mar	Kuwait, EAU
09-mar	Egipto
26-27-abr	Egipto
03-may	Egipto
23-jun	Egipto
19-jul	EAU
23-jul	Kuwait
13-sep	Egipto
20-22-sep	Egipto, Kuwait, EAU
23-sep	Egipto
29-30-sep	EAU
06-oct	Egipto
26-nov	Kuwait
29-nov	Egipto

Russia Equity

(Rusia, Reino Unido)

04-08-ene	Rusia
23-feb	Rusia
09-mar	Rusia
03-may	Reino Unido
10-may	Rusia
31-may	Reino Unido
11-jun	Rusia
30-ago	Reino Unido
04-nov	Rusia

Singapore Equity

(Singapur)

15-feb	Singapur
16-feb	Singapur
03-may	Singapur
28-may	Singapur
09-ago	Singapur
10-sep	Singapur
17-nov	Singapur

Días sin Negociación del Fondo (continuación)

Thai Equity

(Tailandia)

01-mar	Tailandia
06-abr	Tailandia
13-15-abr	Tailandia
03-may	Tailandia
05-may	Tailandia
28-may	Tailandia
01-jul	Tailandia
26-jul	Tailandia
12-ago	Tailandia
25-oct	Tailandia
06-dic	Tailandia
10-dic	Tailandia
31-dic	Tailandia

Turkey Equity

(Turquía)

23-abr	Turquía
19-may	Turquía
30-ago	Turquía
09-sep	Turquía
10-sep	Turquía
29-oct	Turquía
15-19-nov	Turquía

US Equity

(EE.UU.*, **)

19-ene	EE.UU.
15-feb	EE.UU.
31-may	EE.UU.
05-jul	EE.UU.
06-sep	EE.UU.
25-nov	EE.UU.

* Los mercados de EE.UU. respetarán diferentes fechas de cierre. El NYSE y el Nasdaq están abiertos el *Columbus Day* (11 de octubre de 2010) y el *Veterans Day* (11 de noviembre de 2010), y por lo tanto los subfondos de renta variable que coticen en EE.UU. como un mercado sustancial no tendrán un día sin negociación en estas fechas. Los mercados de bonos estarán cerrados a la negociación en estas fechas, y los subfondos de bonos que coticen en EE.UU. como un mercado sustancial tendrán días sin negociación retrasados en un día laborable en línea con la política del Consejo de GIF.** En línea con el cambio de definición para Día Laborable en el prospecto de octubre de 2009, tras el 1 de febrero de 2010 el día sin negociación para los mercados de América del Norte y América Latina se respetará en la fecha de cierre del mercado.

HSBC Global Asset Management, el patrocinador de HSBC Global Investment Funds Company, es el gestor de activos especialista del Grupo HSBC y opera a través de HSBC Bank plc y sus filiales.

HSBC Global Asset Management es el nombre comercial de HSBC Global Asset Management Limited. HSBC Global Asset Management está establecida en 8 Canada Square, Londres E14 5HQ, que es su domicilio social.

© Copyright. HSBC Global Asset Management Limited 2009. Todos los Derechos Reservados 14846/0608