

Informe anual 2009/2010.

Fondo de inversión sujeto a las leyes de Luxemburgo

R.C.S. Luxemburgo N° B 36 898

Informe anual auditado a 31 de enero de 2010

UBS (Lux) Strategy Fund
UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income (CHF)
UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (CHF)
UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced (CHF)
UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (CHF)
UBS (Lux) Strategy Fund – Equity (CHF)
UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income (EUR)
UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (EUR)
UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced (EUR)
UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (EUR)
UBS (Lux) Strategy Fund – Equity (EUR)
UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income (USD)
UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)
UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced (USD)
UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)
UBS (Lux) Strategy Fund – Equity (USD)



Sociedad gestora

UBS Strategy Fund Management Company S.A.,
33A, avenue J.F. Kennedy,
P.O. Box 91, L-2010 Luxemburgo
R.C.S. Luxemburgo N° B 36 898

Consejo de Administración

Robert Süttinger, Presidente
Executive Director, UBS AG, Basilea e Zurich

Aloyse Hemmen, Miembro
Executive Director, UBS Fund Services
(Luxembourg) S.A., Luxemburgo

Gilbert Schintgen, Miembro
Executive Director, UBS Fund Services
(Luxembourg) S.A., Luxemburgo

Dirk Spiegel, Miembro (hasta el 28 febrero de 2009)
Executive Director, UBS AG, Basilea y Zurich

Court Taylour, Miembro (desde el 1 de marzo de 2009)
Director, UBS AG, Basilea y Zurich

Day to Day Manager

Valérie Bernard (hasta el 31 de julio de 2009)
Director, UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.,
Luxemburgo

Frédéric Delapierre (hasta el 25 de julio de 2009)
Director, UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.,
Luxemburgo

Christophe Hilbert
Associate Director, UBS Fund Services
(Luxembourg) S.A., Luxemburgo

Olivier Humbert (desde el 31 de julio de 2009)
Director, UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.,
Luxemburgo

Siobhan Ronan (desde el 25 de julio de 2009)
Director, UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.,
Luxemburgo

Gestora de inversiones

UBS AG, UBS Global Asset Management,
Basilea y Zurich

Banco depositario, agente de distribución y agente principal de pago

UBS (Luxembourg) S.A.,
33A, avenue J.F. Kennedy,
P.O. Box 2, L-2010 Luxemburgo

Agente administrativo

UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.,
33A, avenue J.F. Kennedy,
P.O. Box 91, L-2010 Luxemburgo

Auditores del fondo y de la sociedad gestora

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

Venta en Suiza

Representante
UBS Fund Management (Switzerland) AG,
Brunngässlein 12, CH-4002 Basilea

Agentes de pago
UBS AG, Aeschenvorstadt 1, CH-4002 Basilea
UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurich
y sus sucursales en Suiza

El folleto de emisión y los reglamentos (cláusulas contractuales) y los folletos simplificados, los informes anuales y semestrales así como las modificaciones que se realicen en la cartera de valores del fondo de inversión citado en la presente publicación pueden solicitarse sin coste alguno en UBS AG, Apartado de correos, CH-4002 Basilea y en UBS Fund Management (Switzerland) AG, Apartado de correos, CH-4002 Basilea.

Venta en la República Federal de Alemania

Servicio de distribución y oficina de información
UBS Deutschland AG,
Stephanstrasse 14–16, D-60313 Frankfurt del Meno

Agente de distribución, agente de pago y oficina de información
UBS Deutschland AG,
Stephanstrasse 14–16, D-60313 Frankfurt del Meno

El folleto de emisión y los reglamentos (cláusulas contractuales) y los folletos simplificados, los informes anuales y semestrales así como las modificaciones que se realicen en la cartera de valores del fondo de inversión citado en la presente publicación pueden solicitarse sin coste alguno en UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14–16, D-60313 Frankfurt del Meno.

Venta en el Principado de Liechtenstein

Agente de distribución y de pago
Liechtensteinische Landesbank AG,
Städtle 44, FL-9490 Vaduz

Venta en Chipre, en Dinamarca, en España*, en Finlandia, en Francia, en Gran Bretaña, en Grecia, en Hungría, en Islandia, en Italia*, en Noruega, en Países Bajos, en Portugal, en la República de Austria, en Singapur, en Suecia y en Taiwán**

La venta de participaciones de este fondo en estos países está autorizada.

* solamente participaciones B y BG

** Restricted recognition scheme

El folleto de emisión y los reglamentos (cláusulas contractuales) y los folletos simplificados, los informes anuales y semestrales así como las modificaciones que se realicen en la cartera de valores del fondo de inversión citado en la presente publicación pueden solicitarse sin coste alguno al agente de distribución así como en la sede legale de la sociedad gestora.

Este documento ha sido elaborado originalmente en idioma castellano.

Características del fondo

Informe anual a 31 de enero de 2010
UBS (Lux) Strategy Fund

UBS (Lux) Strategy Fund (en adelante denominado "el fondo") ofrece al inversor diferentes subfondos ("construcción tipo paraguas") que realizan sus inversiones de conformidad con la política de inversiones especificada en el folleto de emisión. Las características específicas de cada uno de los subfondos se definen en el folleto de emisión que será actualizado cada vez que se cree un nuevo subfondo.

En la actualidad están disponibles los siguientes subfondos y clases de participaciones:

UBS (Lux) Strategy Fund	Moneda de cuenta	Clases de participaciones
– Fixed Income (CHF)	CHF	A y B
– Yield (CHF)	CHF	A y B
– Balanced (CHF)	CHF	A, B y C
– Growth (CHF)	CHF	B
– Equity (CHF)	CHF	B
– Fixed Income (EUR)	EUR	A, B y BG
– Yield (EUR)	EUR	A, B y BG
– Balanced (EUR)	EUR	A, B, C y BG
– Growth (EUR)	EUR	B y BG
– Equity (EUR)	EUR	B y BG
– Fixed Income (USD)	USD	A y B
– Yield (USD)	USD	A y B
– Balanced (USD)	USD	A, B y C
– Growth (USD)	USD	B
– Equity (USD)	USD	B

La sociedad gestora podrá emitir para cada subfondo varias clases de participaciones para cada uno de los subfondos:

- participaciones de la clase "A" (= participaciones de reparto) que confieren el derecho a un reparto anual;
- participaciones de la clase "B" (= participaciones de acumulación) que no confieren derecho a reparto alguno. Los beneficios de estas participaciones serán acumulados de forma corriente;
- participaciones de la clase "C" (= participaciones de reparto) que confieren el derecho a un reparto anual. Dicho reparto no lo recibirán los partícipes, sino será abonado íntegramente a la fundación UBS Optimus Foundation. Se trata de una fundación constituida de conformidad con el derecho suizo el 13 de diciembre de 1999. Su objeto es fomentar, en un amplio sentido, la vida y la producción cultural, artística, científica y social en todas las formas posibles así como apoyar a personas necesitadas y a aquellas que padecen de cualquier discapacidad mental o física.

Los repartos atribuibles a las participaciones de la clase "C" serán abonados íntegramente a la UBS Optimus Foundation la cual las empleará para fines benéficos de acuerdo con el objeto de la fundación. Además, la UBS Optimus Foundation recibirá la totalidad de la comisión de emisión por las participaciones de la clase "C" junto con la totalidad de la comisión a tanto alzado que se cobre por la parte del patrimonio neto atribuible a las participaciones de la clase "C". Las participaciones de la clase "C" se podrán suscribir únicamente a través de la sociedad gestora y de los agentes de distribución de UBS;

- participaciones de la clase "BG" (= participaciones de acumulación con limitaciones de los socios o países de distribución), que se emitan única y exclusivamente a través de los agentes de distribución autorizados para ello por UBS AG con domicilio en España, Italia, Portugal y Alemania, dado el caso, en otros países de distribución, siempre que el Consejo de Administración así lo decida.

De conformidad con la Parte I de la ley de Luxemburgo del 30 de marzo de 1988 sobre organismos de inversión colectiva, el fondo UBS (Lux) Strategy Fund fue creado como un fondo de inversión de capital variable sin propia personalidad jurídica bajo la forma jurídica de un fonds commun de placement (FCP). Originalmente fue constituido bajo la razón social SBC Global Portfolio conforme a las cláusulas contractuales aprobadas por el Consejo de Administración de la sociedad gestora UBS Strategy Fund Management Company S.A. (anteriormente SBC Global Portfolio Management Company S.A.) el día 22 de julio de 1991. El fondo fue adaptado el 30 de junio de 2006 a los requisitos de la Ley de Luxemburgo de 20 de diciembre de 2002 sobre organismos de inversión colectiva (la "ley 2002"). Las cláusulas contractuales fueron depositadas el 23 de julio de 1991 en el registro mercantil y de sociedades del Tribunal de Distrito de Luxemburgo. Las cláusulas contractuales fueron publicadas el 3 de septiembre de 1991 en el "Mémorial" de Luxemburgo, y las modificaciones lo fueron, a su vez, el 28 de abril de 1997, el 29 de octubre de 1998, el 4 de abril de 2000, el 14 de abril de 2001 y el 14 de junio de 2006 mediante una nota de depósito en el "Mémorial" de Luxemburgo.

Las cláusulas contractuales del fondo podrán ser modificadas de acuerdo con las normas legales. Toda modificación será publicada en el "Mémorial", en un periódico luxemburgués y, en su caso, en los órganos de publicación de los diferentes países en los que se distribuye el fondo. Las nuevas cláusulas contractuales entrarán en vigor el día que las firmen la sociedad gestora y el banco depositario. La versión consolidada está depositada en el registro mercantil y de sociedades del Tribunal de Distrito de Luxemburgo donde se encuentra a disposición para su consulta.

El fondo es un fondo de inversión sin propia personalidad jurídica. La totalidad del patrimonio neto de cualquier subfondo representa un patrimonio en común de todos los partícipes que participan en él con igualdad de derechos según el número de sus participaciones. El patrimonio del fondo está separado del patrimonio de la sociedad gestora. Los valores y demás activos del fondo representan por tanto un patrimonio especial que es administrado por la sociedad gestora UBS Strategy Fund Management Company S.A. en interés y por cuenta de los partícipes.

Con arreglo a lo estipulado en las cláusulas contractuales la sociedad gestora está facultada a crear diferentes subfondos para el fondo así como diferentes clases de participaciones con propiedades específicas en el marco de dichos subfondos. El folleto de emisión será actualizado cada vez que se lleve a cabo el lanzamiento de un nuevo subfondo o bien de una clase de participaciones adicional.

El patrimonio neto, el número de las participaciones, el número de los subfondos y la duración del fondo no tienen límite específico.

El fondo forma una unidad legal. Respecto de las relaciones entre los partícipes, cada subfondo se considera una unidad independiente. Cada subfondo responde con sus activos sólo de aquellas obligaciones que ha contraído él mismo.

La compra de las participaciones presupone el reconocimiento de las cláusulas contractuales por parte del titular.

En las cláusulas contractuales no se ha previsto la celebración de una junta general de los partícipes.

El ejercicio del fondo se cierra el último día del mes de enero.

Será sólo válida la información contenida en el folleto de emisión y en los documentos citados en dicho folleto.

Se podrá obtener información sobre si un subfondo de la UBS (Lux) Strategy Fund cotiza en la Bolsa de Luxemburgo en el agente administrativo o en la página web de la Bolsa de Luxemburgo (www.bourse.lu).

Al efectuar la emisión y el reembolso de las participaciones del UBS (Lux) Strategy Fund serán de aplicación las normas vigentes en el respectivo país.

Los informes anuales y semestrales están sin coste a disposición de los partícipes en la sede de la sociedad gestora y del banco depositario.

No se aceptará ninguna suscripción a partir de los informes de gestión. Las suscripciones se realizarán únicamente a partir del folleto de emisión actual, complementado por el último informe anual y, si existe, el último informe semestral.

Informe de auditoría

Informe anual a 31 de enero de 2010
UBS (Lux) Strategy Fund

A los partícipes de la

UBS (Lux) Strategy Fund

33A, avenue J.F. Kennedy,
P.O. Box 91, L-2010 Luxemburgo

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la UBS (Lux) Strategy Fund y sus respectivos subfondos, los que contienen la relación el balance del patrimonio neto y el balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto de 31 de enero de 2010, la cuenta de pérdidas y ganancias y los variaciones del patrimonio neto para el ejercicio cerrado a dicha fecha y un resumen de los principios y métodos significativos de rendición de cuentas y las demás explicaciones de las relaciones.

Responsabilidad del Consejo de Administración de la sociedad gestora respecto a los estados financieros

La elaboración y la presentación verídica de estos estados financieros con arreglo a las disposiciones y a las normas legales vigentes en Luxemburgo respecto a la elaboración y presentación de los estados financieros es responsabilidad del Consejo de Administración de la sociedad gestora. Esta responsabilidad comprende la evolución, la aplicación y el mantenimiento del sistema de control interno en lo concerniente a la elaboración y a la presentación verídica de los estados financieros, de modo tal que estos no contengan información significativa incorrecta, independientemente de si esta información resulta de errores o infracciones, así como la selección y aplicación de principios y métodos adecuados de rendición de cuentas y la determinación de apreciaciones adecuadas de relevancia para la rendición de cuentas.

Responsabilidad del auditor

Es nuestra responsabilidad emitir una certificación sobre la base de nuestra auditoría contable para estos estados financieros. Hemos realizado nuestra auditoría contable según los principios internacionales de auditoría que aplica el "Institut des Réviseurs d'Entreprises" (International Standards on Auditing). Estos principios exigen que observemos los deberes y principios profesionales y que planifiquemos y realicemos la auditoría de tal modo que pueda identificarse con

suficiente certeza si los estados financieros contienen datos significativos incorrectos.

Una auditoría contable incluye la aplicación de procedimientos para obtener justificantes de auditoría correspondientes a los montos y a la información contenidos en los estados financieros. La selección de los métodos está supeditada a la evaluación del auditor, así como la valoración del riesgo de que los estados financieros contengan datos significativos incorrectos debidos a errores e infracciones. En el marco de esta valoración del riesgo, el auditor tiene en cuenta el sistema de control interno instaurado para elaborar y presentar de forma verídica los estados financieros con el objeto de establecer procedimientos de auditoría adecuados en estas condiciones, pero no para emitir una certificación sobre la eficacia del sistema de control interno. Una auditoría contable comprende asimismo la valoración de la adecuación de los principios y de los métodos de rendición de cuentas aplicados y de la adecuación de las estimaciones realizadas por el Consejo de Administración de la sociedad gestora, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.

A nuestro juicio, los justificantes obtenidos en la auditoría son un fundamento suficiente y adecuado para emitir nuestra certificación.

Certificación

A nuestro juicio, los estados financieros adjuntos, elaborados de conformidad con las disposiciones y normas legales vigentes en Luxemburgo respecto a la elaboración y presentación de los estados financieros, reflejan una imagen fiel de la situación patrimonial y financiera de UBS (Lux) Strategy Fund y sus respectivos subfondos a 31 de enero de 2010, así como del estado de sus ingresos y de la evolución del patrimonio neto del fondo para el ejercicio cerrado a esta fecha.

Hemos revisado la información complementaria contenida en el Informe Anual en el marco de nuestro mandato, pero no fueron objeto de procedimientos especiales de auditoría según los principios descritos anteriormente. Por tanto, nuestra certificación no se refiere a dicha información. En el marco de la presentación global de los estados financieros, estos datos no nos dieron motivo para realizar observaciones al respecto.

Luxemburg, 11 de mayo de 2010

Ernst & Young
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

N. Faber

UBS (Lux) Strategy Fund

Informe anual a 31 de enero de 2010

Balance consolidado del patrimonio neto

	EUR
Activos	31.1.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	7 491 288 819.62
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	-366 043 270.38
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	7 125 245 549.24
SalDOS bancarios, depósitos a la vista y a plazo	254 569 853.49
Otros activos líquidos (márgenes)	41 708 728.94
Créditos de ventas de valores (Aclaración 1)	15 654 851.57
Créditos de suscripciones	5 819 812.20
Deuda de intereses de valores	64 653 025.75
Deuda de intereses de activos disponibles	32 530.97
Créditos de dividendos	1 132 269.48
Otros créditos	111.00
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros financieros (Aclaración 1)	-7 052 846.12
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros en divisas (Aclaración 1)	-21 017 544.61
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de swaps (Aclaración 1)	-8 987 931.70
Total activos	7 471 758 410.21
Pasivos	
Descubierto de cuenta bancaria	-227 287.92
Otras obligaciones a corto plazo (márgenes)	-1 746 767.41
Intereses a pagar por descubierto	-1 660.77
Obligaciones de compra de valores (Aclaración 1)	-71 076 135.89
Obligaciones de retiradas	-8 274 416.90
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-4 259 658.03
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-494 841.62
Total reservas para gastos	-4 754 499.65
Total pasivos	-86 080 768.54
Neto patrimonial al final del ejercicio	7 385 677 641.67

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias

	EUR
Ingresos	1.2.2009-31.1.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	649 903.81
Intereses sobre valores	150 611 220.93
Dividendos	48 770 526.41
Interés devengado en swaps (Aclaración 1)	6 692 424.53
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	2 896 955.33
Total ingresos	209 621 031.01
Gastos	
Interés pagado en swaps (Aclaración 1)	-8 482 732.39
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-107 660 080.48
Tasa de abono (Aclaración 3)	-3 528 086.31
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-116 191.67
Total gastos	-119 787 090.85
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	89 833 940.16
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	-88 349 211.90
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de opciones	2 597 295.31
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado monetario	-2 084 867.00
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros financieros	22 708 067.23
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros en divisas	97 900 393.30
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de swaps	-1 045 130.36
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	2 368 993.85
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	34 095 540.43
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	-3 893 394.18
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	30 202 146.25
Ganancia (Pérdida) neta realizada del ejercicio	120 036 086.41
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	755 733 205.67
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado monetario	-678 708.83
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros financieros	34 207 217.60
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros en divisas	29 080 077.97
Valorización (Devaluación) no realizada de swaps	-8 507 018.19
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	809 834 774.22
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	929 870 860.63

UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (EUR)

Informe anual a 31 de enero de 2010

Comparación de tres años

	ISIN	31.1.2010	31.1.2009	31.1.2008
Patrimonio neto en EUR		697 378 767.64	689 984 076.86	961 128 801.49
Clase A	LU0033040600			
Participaciones en circulación		109 657.1774	121 031.3864	150 164.6664
Valor de inventario neto por participación en EUR		1 345.91	1 242.07	1 368.52
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ¹		1 344.29	1 239.21	
Clase B	LU0033040782			
Participaciones en circulación		212 339.8156	231 040.0216	299 214.8796
Valor de inventario neto por participación en EUR		2 559.62	2 306.83	2 481.17
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ¹		2 556.55	2 301.52	
Clase BG	LU0167295319			
Participaciones en circulación		531 867.4320	626 717.0020	1 149 809.8900
Valor de inventario neto por participación en EUR		11.81	10.67	11.50
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ¹		11.80	10.65	

¹ Véase aclaración 1

Rentabilidad

	Moneda	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Clase A	EUR	11.1%	-7.2%	-0.9%
Clase B	EUR	11.1%	-7.2%	-0.9%
Clase BG	EUR	10.8%	-7.4%	-1.1%
Benchmark:				
UBS Customized Benchmark – Yield (EUR) ¹	EUR	10.4%	-5.1%	1.5%

La rentabilidad histórica no es indicativa de rendimientos presentes o futuros.
Las cifras de rentabilidad no tienen en consideración las comisiones y costes incurridos por los gastos y reembolsos de participaciones.
Los datos relativos a la rentabilidad no han sido auditados.

¹ Para consultar la composición del índice de referencia a medida, véase el anexo.

Informe del gestor de cartera

El ejercicio contable (1 de febrero de 2009 a 31 de enero de 2010) destacó por la sólida recuperación de los mercados financieros. Si bien los mercados de renta variable siguieron cayendo hasta el 9 de marzo de 2009, la situación repuntó después de que un banco estadounidense importante publicara sorpresivamente unas perspectivas trimestrales positivas y de que la Cumbre del G-20 celebrada en Londres ratificara la intención de rescatar de forma conjunta al sistema financiero con una política expansiva en materia monetaria y fiscal.

En cuanto a la renta variable, los valores de Singapur y los de los países emergentes, que ganaron un +61% y un +60% respectivamente, ofrecieron los mejores rendimientos. Los peores mercados fueron Grecia y Nueva Zelanda, con un +11.7% y +11% respectivamente. En el segmento de renta fija, la caída continua de los tipos y la rebaja de las previsiones inflacionistas provocaron un considerable rally en las bolsas de obligaciones. Los títulos de deuda de la zona del euro figuran, con un +6.1%, entre los mejores; las obligaciones australianas fueron, con un -1.8%, las peores, debido a que el banco central australiano (RBA) se volcó hacia una política monetaria restrictiva.

El subfondo batió su índice de referencia (UBS Customized Benchmark – Yield (EUR)) gracias a la sobreponderación en renta variable y a una hábil selección de los valores de renta fija.

Estructura de la cartera de valores

Distribución por monedas en % del patrimonio neto

EUR	56.36
USD	18.93
JPY	12.46
GBP	3.31
CAD	1.26
AUD	0.56
CHF	0.45
DEM	0.25
SEK	0.13
HKD	0.12
SGD	0.06
DKK	0.04
NOK	0.04
ITL	0.02
Total	93.99

Distribución por instrumentos de inversión en % del patrimonio neto

Pagarés a medio plazo, interés fijo	30.01
Bonos, interés fijo	28.01
Acciones al portador	15.53
Pagarés, interés fijo	6.20
Certificados de inversión de capital variable	4.51
Pagarés del Tesoro, interés fijo	4.41
Acciones nominales	2.39
Pagarés a medio plazo, interés variable	1.94
Pagarés, interés variable	0.36
Otras acciones	0.29
Bonos, interés variable	0.23
Acciones preferentes	0.07
Recibos de depósito	0.03
Certificados de inversión de capital fijo	0.01
Total	93.99

Balance del patrimonio neto

	EUR
Activos	31.1.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	657 824 175.93
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	-2 411 281.91
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	655 412 894.02
SalDOS bancarios, depósitos a la vista y a plazo	39 280 609.38
Otros activos líquidos (márgenes)	6 555 673.23
Créditos de ventas de valores (Aclaración 1)	4 371 429.72
Créditos de suscripciones	877 819.04
Deuda de intereses de valores	7 578 966.21
Deuda de intereses de activos disponibles	1 151.49
Créditos de dividendos	67 184.36
Otros créditos	4.48
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros financieros (Aclaración 1)	-1 946 183.72
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros en divisas (Aclaración 1)	-6 699 564.03
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de swaps (Aclaración 1)	1 347 509.63
Total activos	706 847 493.81
Pasivos	
Otras obligaciones a corto plazo (márgenes)	-145 057.03
Obligaciones de compra de valores (Aclaración 1)	-8 640 151.99
Obligaciones de retiradas	-269 906.00
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-386 789.53
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-26 821.62
Total reservas para gastos	-413 611.15
Total pasivos	-9 468 726.17
Neto patrimonial al final del ejercicio	697 378 767.64

Cuenta de pérdidas y ganancias

	EUR
Ingresos	1.2.2009-31.1.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	94 324.78
Intereses sobre valores	17 954 329.26
Dividendos	3 243 214.68
Interés devengado en swaps (Aclaración 1)	649 874.10
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	327 342.15
Total ingresos	22 269 084.97
Gastos	
Interés pagado en swaps (Aclaración 1)	-731 062.21
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-9 631 997.20
Tasa de abono (Aclaración 3)	-323 668.17
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-26 299.70
Total gastos	-10 713 027.28
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	11 556 057.69
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	-3 106 255.65
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de opciones	257 483.70
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado monetario	83 343.13
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros financieros	4 428 681.02
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros en divisas	13 124 005.55
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de swaps	-16 521.05
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	262 804.83
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	15 033 541.53
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	-917 998.94
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	14 115 542.59
Ganancia (Pérdida) neta realizada del ejercicio	25 671 600.28
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	41 717 441.66
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado monetario	-4 931.94
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros financieros	3 194 466.69
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros en divisas	-2 228 183.42
Valorización (Devaluación) no realizada de swaps	152 615.05
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	42 831 408.04
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	68 503 008.32

Variaciones del patrimonio neto

	EUR
	1.2.2009-31.1.2010
Neto patrimonial al principio del ejercicio	689 984 076.86
Suscripciones	87 368 186.78
Retiradas	-145 138 977.92
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-57 770 791.14
Dividendos pagados	-3 337 526.40
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	11 556 057.69
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	14 115 542.59
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	42 831 408.04
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	68 503 008.32
Neto patrimonial al final del ejercicio	697 378 767.64

Evolución de las participaciones en circulación

	1.2.2009-31.1.2010
Clase	A
Número de participaciones en circulación al principio del ejercicio	121 031.3864
Número de participaciones emitidas	5 421.2920
Número de participaciones devueltas	-16 795.5010
Número de participaciones en circulación al término del ejercicio	109 657.1774
Clase	B
Número de participaciones en circulación al principio del ejercicio	231 040.0216
Número de participaciones emitidas	32 117.7910
Número de participaciones devueltas	-50 817.9970
Número de participaciones en circulación al término del ejercicio	212 339.8156
Clase	BG
Número de participaciones en circulación al principio del ejercicio	626 717.0020
Número de participaciones emitidas	34 051.6770
Número de participaciones devueltas	-128 901.2470
Número de participaciones en circulación al término del ejercicio	531 867.4320

Detalles en relación con el reparto (por participación)

Clase	A
Número de participaciones en circulación al término del ejercicio	109 657.1774
Moneda	EUR
Ganancias netas de inversiones no distribuidas al inicio del ejercicio	0.00
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	22.21
Plusvalía en cotización realizada durante el ejercicio sobre títulos valorados según rendimiento	0.15
Beneficios distribuibles	22.36
Distribución (Ex Date: 6.4.2010 / Pay Date: 9.4.2010)	22.36
Saldo a cuenta nueva	0.00

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de enero de 2010

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en EUR Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acla. 1)	en % del patrimonio neto
--------------	--------------------	---	--------------------------------

Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial

Acciones al portador

Australia

AUD	AGL ENERGY NPV	5 191.00	45 975.89	0.01
AUD	AUST & NZ BANK GRP NPV	14 831.00	206 091.21	0.03
AUD	AUST STK EXCHANGE NPV	3 001.00	65 402.58	0.01
AUD	BHP BILLITON LTD NPV	20 058.00	505 374.29	0.05
AUD	CALTEX AUSTRALIA NPV	3 303.00	18 988.80	0.00
AUD	CMNWTH BK OF AUST NPV	9 166.00	312 007.92	0.04
AUD	COCA-COLA AMATIL NPV	8 062.00	56 349.78	0.01
AUD	COCHLEAR LTD NPV	1 472.00	58 644.21	0.01
AUD	CSL NPV	5 251.00	104 700.18	0.02
AUD	FORTESCUE METALS G NPV	6 229.00	18 044.54	0.00
AUD	INCITEC PIVOT NPV	10 886.00	23 459.97	0.00
AUD	LEIGHTON HOLDINGS NPV	1 299.00	31 732.32	0.00
AUD	MACQUARIE GP LTD NPV	1 923.00	61 683.08	0.01
AUD	NATL AUSTRALIA BK NPV	11 838.00	199 626.30	0.03
AUD	NEWCREST MINING NPV	3 772.00	76 054.51	0.01
AUD	ORICA LIMITED NPV	3 269.00	50 484.88	0.01
AUD	ORIGIN ENERGY NPV	5 176.00	53 025.66	0.01
AUD	QANTAS AIRWAYS NPV	16 824.00	30 554.62	0.00
AUD	QBE INS GROUP NPV	7 146.00	104 738.64	0.02
AUD	RIO TINTO LIMITED NPV	2 671.00	116 148.10	0.02
AUD	SANTOS LIMITED NPV	5 631.00	47 460.27	0.01
AUD	SONIC HEALTHCARE NPV	5 012.00	45 480.24	0.01
AUD	TELSTRA CORP NPV	20 626.00	44 054.55	0.01
AUD	WESFARMERS LTD NPV	6 243.00	109 828.04	0.02
AUD	WESFARMERS LTD NPV PPS	2 272.00	40 114.74	0.01
AUD	WESTFIELD GROUP NPV STAPLED UNITS	11 856.00	95 832.89	0.01
AUD	WESTPAC BKG CORP NPV	18 094.00	276 079.60	0.04
AUD	WOODSIDE PETROLEUM NPV	4 540.00	122 894.78	0.02
AUD	WOOLWORTHS LTD NPV	9 049.00	149 643.69	0.02
AUD	WORLEYPARSONS LTD NPV	2 953.00	44 547.23	0.01
Total Australia			3 115 023.51	0.45

Austria

EUR	ERSTE GROUP BK AG NPV	5 019.00	138 424.02	0.02
EUR	OEST ELEKTRIZITATS CLASS'A'NPV	1 987.00	59 967.66	0.01
EUR	OMV AG NPV(VAR)	4 609.00	131 817.40	0.02
EUR	RAIFFEISEN INTL BK NPV (REGD)	1 963.00	70 628.74	0.01
EUR	TELEKOM AUSTRIA(TA NPV(BR)	11 377.00	113 542.46	0.02
EUR	VIENNA INSURANCE GROUP NPV (BR)	809.00	28 088.48	0.00
EUR	VOESTALPINE AG NPV	3 285.00	83 701.80	0.01
Total Austria			626 170.56	0.09

Bélgica

EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV	18 441.00	666 642.15	0.08
EUR	BELGACOM SA NPV	4 161.00	109 746.38	0.02
EUR	COLRUYT SA NPV	341.00	59 981.90	0.01
EUR	COMPAGNIE NATIONALE A PORTEFEUILLE SA	1 514.00	54 632.69	0.01
EUR	DELHAIZE GROUP NPV	2 676.00	151 461.60	0.02
EUR	DEXIA NPV	10 296.00	46 290.82	0.01
EUR	FORTIS UNIT(FORTIS SA/NV NPV(0.42)	55 770.00	142 380.81	0.02
EUR	GPE BRUXELLES LAM NPV	2 346.00	155 328.66	0.02
EUR	KBC GROUP NV NPV	3 515.00	110 986.13	0.02
EUR	MOBISTAR NPV	1 271.00	57 855.92	0.01
EUR	SOLVAY SA NPV	2 105.00	150 928.50	0.02
EUR	UCB NPV	1 799.00	58 125.69	0.01
EUR	UMICORE NPV	3 292.00	73 757.26	0.01
Total Bélgica			1 838 118.51	0.26

Bermudas

USD	ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	3 300.00	97 317.89	0.01
USD	AXIS CAPITAL HLDGS COM USD0.0125	1 200.00	24 864.20	0.00
USD	NABORS INDS LTD COM USD0.001	3 400.00	54 548.72	0.01
USD	TYCO INTERNATIONAL COM STK USD0.80	2 700.00	68 823.34	0.02
USD	XL CAPITAL LTD CLASS'A'COM USD0.01	2 100.00	25 336.88	0.00
Total Bermudas			270 891.03	0.04

Canadá

CAD	AGNICO EAGLE MINES LTD COM	1 204.00	43 940.96	0.01
CAD	AGRIUM INC COM NPV	1 200.00	48 729.51	0.01
CAD	BANK MONTREAL QUE COM	3 100.00	108 845.98	0.02
CAD	BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	6 200.00	187 675.59	0.03
CAD	BARRICK GOLD CORP COM NPV	4 600.00	115 295.72	0.02
CAD	BCE INC COM NEW	1 600.00	29 677.41	0.00

Denominación		Número/ Nominal	Valoración en EUR Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
CAD	BOMBARDIER INC CL B	11 100.00	37 774.69	0.01
CAD	BROOKFIELD ASSET MGMT INC CL A LTD VT SH	1 500.00	21 826.59	0.00
CAD	CAE INC COM	4 500.00	25 918.44	0.00
CAD	CAMECO CORP COM	2 300.00	44 882.09	0.01
CAD	CANADIAN NAT RES LTD COM	2 900.00	133 643.56	0.02
CAD	CANADIAN NATL RY CO COM	3 200.00	115 209.29	0.02
CAD	CANADIAN OIL SANDS TRUST UNITS	1 400.00	26 222.97	0.00
CAD	CANADIAN PAC RY LTD COM	900.00	30 676.74	0.00
CAD	CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	2 200.00	94 922.88	0.01
CAD	CENOVUS ENERGY INC COM NPV	4 700.00	78 418.40	0.01
CAD	ELDORADO GOLD CORP NEW COM	6 000.00	51 452.01	0.01
CAD	ENBRIDGE INC COM	3 600.00	112 813.59	0.02
CAD	ENCANA CORP COM	4 700.00	103 775.06	0.01
CAD	FAIRFAX FINL HLDGS LTD SUB VTG	200.00	48 995.55	0.01
CAD	GERDAU AMERISTEEL CORP COM	3 900.00	21 093.30	0.00
CAD	GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	1 100.00	17 031.16	0.00
CAD	GOLDCORP INC NEW COM	4 000.00	97 880.36	0.01
CAD	HUSKY ENERGY INC COM	3 000.00	53 882.81	0.01
CAD	IMPERIAL OIL LTD COM NEW	2 500.00	64 888.95	0.01
CAD	KINROSS GOLD CORP COM NO PAR	3 500.00	40 908.40	0.01
CAD	LOBLAW COS LTD COM	1 200.00	28 432.30	0.00
CAD	MAGNA INTL INC CL A	1 386.00	55 047.25	0.01
CAD	MANULIFE FINL CORP COM	10 100.00	133 258.00	0.02
CAD	METRO INC CL A SUB	1 500.00	39 571.46	0.01
CAD	NATIONAL BK CDA MONTREAL QUE COM	1 000.00	38 156.86	0.01
CAD	NEXEN INC COM	2 654.00	41 951.71	0.01
CAD	PENN WEST ENERGY TR TR UNIT	4 300.00	51 129.92	0.01
CAD	POTASH CORP SASK INC COM	1 900.00	135 887.32	0.02
CAD	RESEARCH IN MOTION COM NPV	3 000.00	136 671.93	0.02
CAD	ROGERS COMMUNICATIONS INC CL B	4 700.00	105 869.60	0.02
CAD	ROYAL BK CDA MONTREAL QUE COM	8 800.00	310 645.89	0.02
CAD	SHOPPERS DRUG MART CORP COM	2 400.00	68 953.80	0.01
CAD	SILVER WHEATON CORP COM	4 700.00	46 809.85	0.01
CAD	SNC-LAVALIN GROUP INC COM	1 600.00	52 905.09	0.01
CAD	SUN LIFE FINL INC COM	3 900.00	82 240.16	0.01
CAD	SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	9 984.00	227 590.63	0.03
CAD	TALISMAN ENERGY INC COM	8 100.00	96 752.06	0.01
CAD	TECK RESOURCES LTD CLASS'B'SUB-VTG COM NPV	2 598.00	61 415.59	0.01
USD	TIM HORTONS INC COM NPV	1 200.00	24 726.07	0.00
CAD	TMX GROUP INC COM	1 500.00	30 658.51	0.00
CAD	TORONTO DOMINION BK ONT COM NEW	4 700.00	199 933.60	0.03
CAD	TRANSCANADA CORP COM	3 004.00	69 309.42	0.01
CAD	YAMANA GOLD INC COM	6 500.00	47 269.00	0.01
Total Canadá			3 841 568.03	0.55
Chipre				
EUR	BK OF CYPRUS PUBL EUR1.00	10 852.00	49 919.20	0.01
Total Chipre			49 919.20	0.01
Dinamarca				
DKK	CARLSBERG SER'B'DKK20	750.00	40 693.58	0.01
DKK	DSV DKK1 (POST SUBDIVISION)	2 800.00	36 213.25	0.01
DKK	NOVO-NORDISK AS DKK1 SER'B'	2 200.00	107 992.42	0.01
DKK	TOPDANMARK AS DKK10 (REGD)	350.00	30 835.79	0.00
DKK	TRYGVESTA A/S DKK25	650.00	28 720.53	0.00
DKK	VESTAS WIND SYSTEM DKK1	1 450.00	55 675.66	0.01
Total Dinamarca			300 131.23	0.04
Finlandia				
EUR	ELISA CORPORATION EURO.50	3 681.00	58 122.99	0.01
EUR	FORTUM OYJ EUR3.40	11 523.00	212 138.43	0.03
EUR	KESKO OYJ EUR2 SER'B'	3 705.00	86 326.50	0.01
EUR	KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	3 600.00	105 228.00	0.02
EUR	METSO OYJ EUR1.70	4 259.00	104 132.55	0.01
EUR	NESTE OIL OYJ NPV	2 229.00	26 435.94	0.00
EUR	NOKIA OYJ EURO.06	92 929.00	942 300.06	0.13
EUR	NOKIAN RENKAAT OYJ EURO.20	3 386.00	59 390.44	0.01
EUR	ORION CORP SER'B'NPV	2 338.00	36 963.78	0.01
EUR	OUTOKUMPU OYJ SER'A'NPV	3 358.00	44 258.44	0.01
EUR	POHJOLA BANK NPV SER'A'	7 913.00	59 030.98	0.01
EUR	SAMPO OYJ SER'A'NPV	9 490.00	166 454.60	0.02
EUR	SANOMA OYJ NPV	2 472.00	39 626.16	0.01
EUR	STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	17 659.00	78 900.41	0.01
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	18 277.00	145 759.08	0.02
EUR	WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	3 059.00	104 893.11	0.02
Total Finlandia			2 269 961.47	0.33
Francia				
EUR	ACCOR EUR3	4 228.00	154 744.80	0.02
EUR	AIR FRANCE-KLM EUR8.50	5 255.00	62 166.65	0.01
EUR	AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	6 043.00	465 250.57	0.07
EUR	ALCATEL-LUCENT EUR2	67 574.00	166 232.04	0.02

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en EUR Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Accla. 1)	en % del patrimonio neto
EUR ALSTOM EUR14 (POST-CONSOLIDATION)	5 362.00	260 593.20	0.04
EUR ATOS ORIGIN EUR1	1 319.00	44 509.66	0.01
EUR AXA EUR2.29	43 203.00	648 045.00	0.09
EUR BIC EUR3.82	1 047.00	53 836.74	0.01
EUR BNP PARIBAS EUR2	22 892.00	1 193 817.80	0.17
EUR BOUYGUES EUR1	5 752.00	205 749.04	0.03
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	908.00	31 734.60	0.00
EUR CAP GEMINI EUR8	4 088.00	131 899.32	0.02
EUR CARREFOUR EUR2.50	15 245.00	538 758.30	0.08
EUR CASINO GUICH-PERR EUR1.53	1 428.00	84 894.60	0.01
EUR CHRISTIAN DIOR EUR2	1 529.00	111 922.80	0.02
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	9 647.00	336 197.95	0.05
EUR CIE GEN GEO-VERIT EUR2	4 136.00	74 282.56	0.01
EUR CNP ASSURANCES EUR4	1 247.00	79 820.47	0.01
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	23 727.00	271 436.88	0.04
EUR DANONE EURO.25 (POST SUBDIVISION)	13 276.00	550 223.82	0.08
EUR DASSAULT SYSTEMES EUR1	1 939.00	80 827.22	0.01
EUR EDF EURO.5	6 399.00	249 752.97	0.04
EUR EIFFAGE EUR4 (POST SUBDIVISION)	668.00	25 283.80	0.00
EUR ESSILOR INTL EURO.18	4 643.00	195 493.52	0.03
EUR EUTELSAT COMMUNICA EUR1	3 610.00	84 365.70	0.01
EUR FRANCE TELECOM EUR4	44 677.00	742 755.13	0.11
EUR GDF SUEZ EUR1 (POST MERGER)	30 054.00	824 080.68	0.12
EUR HERMES INTL NPV	1 580.00	157 447.00	0.02
EUR IPSEN EUR1	1 060.00	41 234.00	0.01
EUR KLEPIERRE EUR1.4	3 145.00	84 820.65	0.01
EUR L'OREAL EURO.20	6 077.00	464 586.65	0.07
EUR LAFARGE EUR4	5 267.00	283 838.63	0.04
EUR LEGRAND SA EUR4	1 703.00	35 584.19	0.01
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	5 946.00	470 150.22	0.07
EUR NATEXIS BQE POPULA EUR16	15 004.00	50 563.48	0.01
EUR NEOPOST EUR1	663.00	38 215.32	0.01
EUR PAGESJAUNES GROUPE EURO.20	3 020.00	23 598.28	0.00
EUR PERNOD RICARD NPV	5 182.00	302 162.42	0.04
EUR PEUGEOT SA EUR1	4 571.00	108 035.59	0.02
EUR PPR EUR4	1 980.00	175 131.00	0.03
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	2 123.00	63 212.33	0.01
EUR RENAULT SA EUR3.81	5 534.00	189 594.84	0.03
EUR SAFRAN EURO.20	3 850.00	54 612.25	0.01
EUR SANOFI-AVENTIS EUR2	25 948.00	1 390 812.80	0.20
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	6 126.00	459 633.78	0.07
EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)	3 052.00	51 182.04	0.01
EUR SOC GENERALE EUR1.25	14 924.00	629 867.42	0.09
EUR SODEXO EUR4	2 389.00	94 771.63	0.01
EUR SUEZ ENVIRONNEMENT EUR4	9 661.00	158 633.62	0.02
EUR TECHNIP NPV	2 706.00	134 515.26	0.02
EUR THALES EUR3	2 042.00	67 049.07	0.01
EUR TOTAL EUR2.5 (POST SUBDIVISION)	52 902.00	2 224 529.10	0.27
EUR UNIBAIL-RODAMCO EUR5	2 284.00	359 044.80	0.05
EUR VALLOUREC USIN A T EUR4 (POST SUBDIVISION)	1 752.00	219 000.00	0.03
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	10 320.00	246 028.80	0.04
EUR VINCI EUR2.50 (POST SUBDIVISION)	10 441.00	405 215.21	0.06
EUR VIVENDI SA EUR5.50	28 335.00	534 114.75	0.08
Total Francia		17 185 860.95	2.46
Alemania			
EUR ADIDAS AG NPV	4 801.00	177 204.91	0.03
EUR BASF SE NPV	23 149.00	954 317.53	0.13
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	8 926.00	276 348.96	0.04
EUR BEIERSDORF AG NPV	2 268.00	95 879.70	0.01
EUR COMMERZBANK AG ORD NPV	19 014.00	107 181.92	0.02
EUR FRAPORT AG NPV	1 786.00	65 617.64	0.01
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	4 554.00	166 835.79	0.02
EUR GEA GROUP AG NPV	4 552.00	67 369.60	0.01
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	2 826.00	123 694.02	0.02
EUR HENKEL AG & CO KGAA	2 782.00	87 869.47	0.01
EUR HOCHTIEF AG NPV	1 871.00	100 921.74	0.01
EUR K&S AG NPV	4 294.00	175 281.08	0.03
EUR LINDE AG NPV	3 938.00	312 677.20	0.04
EUR MAN SE ORD NPV	3 165.00	153 692.40	0.02
EUR MERCK KGAA NPV	1 667.00	107 538.17	0.02
EUR METRO AG ORD NPV	2 868.00	113 630.16	0.02
EUR PUMA AG NPV	332.00	73 455.00	0.01
EUR RWE AG (NEU) NPV	10 238.00	657 689.12	0.09
EUR SALZGITTER AG ORD NPV	1 120.00	71 915.20	0.01
EUR SAP AG ORD NPV	20 966.00	693 555.28	0.10
EUR SOLARWORLD AG NPV	3 418.00	41 853.41	0.01
EUR THYSSENKRUPP AG NPV	8 734.00	200 794.66	0.03
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	1 427.00	90 300.56	0.01
EUR WACKER CHEMIE AG NPV(BR)	704.00	66 880.00	0.01
Total Alemania		4 982 503.52	0.71

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en EUR Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
Grecia			
EUR ALPHA BANK EUR4.70	14 224.00	100 279.20	0.01
EUR BK OF PIRAEUS EUR4.77(REGD)	6 679.00	41 409.80	0.01
EUR COCA-COLA HELL BOT EURO.50(CR)	3 357.00	55 726.20	0.01
EUR MARFIN INVEST GRP EURO.74(CR)	11 667.00	23 567.34	0.00
EUR OPAP(ORG OF FOOTB) EURO.30 (CR)	5 888.00	93 442.56	0.01
EUR OTE(HELLENIC TLCM) EUR2.39(CR)	7 672.00	76 336.40	0.02
Total Grecia		390 761.50	0.06
Hong Kong			
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	44 000.00	66 443.01	0.01
HKD CHEUNG KONG(HLDGS) HKD0.50	5 000.00	42 638.59	0.01
HKD CLP HOLDINGS HKD5	16 500.00	80 251.34	0.01
HKD ESPRIT HOLDINGS HKD0.1	13 833.00	70 611.75	0.01
HKD HANG SENG BANK HKD5	6 700.00	67 718.70	0.01
HKD HONG KONG ELECTRIC HKD1	5 500.00	22 139.18	0.00
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	7 400.00	90 698.60	0.01
HKD HUTCHISON WHAMPOA HKD0.25	20 000.00	98 478.70	0.01
HKD LINK R/EST INVEST NPV	26 000.00	45 090.83	0.01
HKD NEW WORLD DEVEL CO HKD1	32 000.00	37 946.26	0.01
HKD SINO LAND CO HKD1	32 000.00	38 183.42	0.01
HKD SUN HUNG KAI PROP HKD0.50	11 000.00	102 212.18	0.01
HKD SWIRE PACIFIC 'A'HKD0.60	7 000.00	55 024.86	0.01
Total Hong Kong		817 437.42	0.12
Irlanda			
EUR ANGLO IRISH BK CP EURO.16	13 211.00	0.13	0.00
USD COVIDIEN PLC USD0.20	3 000.00	109 126.23	0.02
EUR CRH ORD EURO.32(DUBLIN LISTING)	18 427.00	322 841.04	0.04
USD INGERSOLL-RAND PLC SHS USD1	2 500.00	58 383.40	0.01
EUR KERRY GROUP 'A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	2 416.00	51 770.05	0.01
Total Irlanda		542 120.85	0.08
Italia			
EUR AZA SPA EURO.52	39 105.00	53 769.38	0.01
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	29 317.00	506 304.59	0.07
EUR ATLANTIA SPA EUR1	7 495.00	135 884.35	0.02
EUR AUTOGRILL SPA EURO.52	5 387.00	47 513.34	0.01
EUR BANCO POPOLARE EUR3.60	17 518.00	81 020.75	0.01
EUR BCA CARIGE SPA EUR1	13 991.00	26 065.23	0.00
EUR BCA MPS EURO.67	72 294.00	84 873.16	0.01
EUR BCA POP DI MILANO EUR3	12 623.00	59 580.56	0.01
EUR ENEL EUR1	161 542.00	630 417.66	0.09
EUR ENI SPA EUR1	64 006.00	1 083 621.58	0.16
EUR FIAT SPA EUR5	20 442.00	186 737.67	0.03
EUR FINMECCANICA SPA EUR4.40	9 245.00	92 912.25	0.01
EUR INTESA SANPAOLO	191 539.00	531 999.57	0.08
EUR INTESA SANPAOLO SPA-RNC	13 256.00	28 334.70	0.00
EUR ITALCEMENTI EUR1	4 331.00	38 957.35	0.01
EUR LUXOTTICA GROUP EURO.06	4 206.00	79 745.76	0.01
EUR MEDIASET EURO.52	21 056.00	116 018.56	0.02
EUR MEDIABANCA SPA EURO.5	14 637.00	116 290.97	0.02
EUR PARMALAT S.P.A EUR1	48 801.00	88 573.82	0.01
EUR PRYSMIAN CAB & SYS NPV	2 507.00	33 042.26	0.00
EUR SAIPEM EUR1	7 013.00	165 086.02	0.02
EUR SNAM RETE GAS EUR1	35 810.00	121 754.00	0.02
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55	158 665.00	133 833.93	0.02
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	260 972.00	283 154.62	0.04
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	39 354.00	114 716.91	0.02
EUR UBI BANCA EUR2.50	16 472.00	164 225.84	0.02
EUR UNICREDIT EURO.50	412 773.00	833 801.46	0.12
EUR UNIPOL NPV	18 653.00	16 433.29	0.00
Total Italia		5 854 669.58	0.84
Japón			
JPY AEON CO LTD NPV	8 900.00	63 709.71	0.01
JPY AEON CREDIT SERV NPV	2 400.00	17 789.65	0.00
JPY AEON MALL CO LTD NPV	1 500.00	19 665.75	0.00
JPY AISIN SEIKI CO NPV	1 500.00	28 522.47	0.00
JPY ASAHI BREWERIES NPV	3 800.00	52 926.09	0.01
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	1 600.00	42 410.71	0.01
JPY BENESSE HOLDINGS INC NPV	1 300.00	39 204.51	0.01
JPY BK OF YOKOHAMA NPV	12 000.00	40 759.99	0.01
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	2 200.00	25 263.89	0.00
JPY CANON INC NPV	6 800.00	190 768.82	0.03
JPY CANON MARKETING JP NPV	1 900.00	18 848.32	0.00
JPY CASIO COMPUTER CO NPV	1 900.00	9 951.91	0.00
JPY CENTRAL JAPAN RLWY NPV	12.00	63 235.12	0.01
JPY CHUBU ELEC POWER NPV	3 000.00	54 592.67	0.01
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	2 800.00	35 820.54	0.01
JPY CREDIT SAISON CO NPV	2 800.00	24 976.60	0.00
JPY DAIHATSU MOTOR CO NPV	4 000.00	27 522.52	0.00
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	3 600.00	53 768.90	0.01

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en EUR Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Accla. 1)	en % del patrimonio neto
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	1 000.00	26 625.73	0.00
JPY DAITO TRUST CONST NPV	1 300.00	44 466.17	0.01
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	14 000.00	50 330.97	0.01
JPY DENSO CORP NPV	3 000.00	63 449.40	0.01
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	2 500.00	120 430.85	0.02
JPY EISAI CO NPV	900.00	24 034.59	0.00
JPY FAMILYMART CO NPV	1 200.00	27 189.20	0.00
JPY FANUC LTD NPV	900.00	61 854.24	0.01
JPY FAST RETAILING CO NPV	500.00	59 600.38	0.01
JPY FUJI FILM HLD CORP NPV	2 843.00	65 273.12	0.01
JPY FUJI HEAVY INDS NPV	10 000.00	33 728.57	0.00
JPY FUJI MEDIA HOLDING NPV	44.00	47 420.00	0.01
JPY FUJITSU NPV	9 000.00	39 712.42	0.01
JPY HISAMITSU PHARM CO NPV	1 300.00	33 633.34	0.00
JPY HITACHI CONST MACH NPV	1 700.00	25 714.66	0.00
JPY HITACHI LTD	15 000.00	37 022.07	0.01
JPY HITACHI METALS NPV	5 000.00	34 760.27	0.00
JPY HOKURIKU ELEC PWR NPV	2 000.00	31 093.78	0.00
JPY HONDA MOTOR CO NPV	9 582.00	233 835.45	0.03
JPY HOYA CORP NPV	4 300.00	82 583.42	0.01
JPY IBIDEN CO LTD NPV	2 400.00	59 044.85	0.01
JPY ISETAN MITSUKOSHI NPV	5 300.00	35 794.35	0.01
JPY ISUZU MOTORS NPV	10 000.00	15 237.38	0.00
JPY ITO EN LTD NPV	1 900.00	20 295.87	0.00
JPY ITOCHU CORP NPV	14 000.00	78 662.97	0.01
JPY IYO BANK NPV	5 000.00	29 641.46	0.00
JPY JAPAN REAL ESTATE REIT	6.00	36 045.93	0.01
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	35.00	90 829.07	0.01
JPY JFE HOLDINGS INC NPV	4 300.00	107 836.21	0.02
JPY JGC CORP NPV	3 000.00	40 236.21	0.01
JPY JS GROUP CORP NPV	5 300.00	67 256.36	0.01
JPY JSR CORP NPV	1 000.00	14 150.13	0.00
JPY JTEKT CORPORATION NPV	5 500.00	45 001.85	0.01
JPY JUPITER TELECOMM NPV	61.00	43 811.43	0.01
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	3 100.00	50 655.56	0.01
JPY KAO CORP NPV	4 271.00	73 722.13	0.01
JPY KAWASAKI KISEN KAI NPV	9 000.00	22 927.49	0.00
JPY KDDI CORP NPV	12.00	45 378.82	0.01
JPY KEYENCE CORP NPV	330.00	54 552.20	0.01
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	3 000.00	32 831.79	0.00
JPY KOMATSU NPV	6 400.00	92 440.10	0.01
JPY KONAMI CORP NPV	1 800.00	21 327.57	0.00
JPY KONICA MINOLTA HLD NPV	5 000.00	36 664.95	0.01
JPY KURARAY CO NPV	7 000.00	58 552.81	0.01
JPY KURITA WATER INDS NPV	1 600.00	35 655.47	0.01
JPY KYOCERA CORP NPV	800.00	52 061.05	0.01
JPY KYUSHU ELEC POWER NPV	1 500.00	23 320.33	0.00
JPY LAWSON INC NPV	1 000.00	32 538.15	0.00
JPY MAKITA CORP NPV	1 300.00	31 157.27	0.00
JPY MARUBENI CORP NPV	21 000.00	87 829.21	0.01
JPY MATSUI SECURITIES NPV	3 700.00	18 117.40	0.00
JPY MEDIPAL HOLDINGS CORP NPV	2 900.00	26 098.77	0.00
JPY MITSUBISHI CORP NPV	9 879.00	171 463.16	0.02
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	15 000.00	84 162.71	0.01
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	9 000.00	104 852.22	0.02
JPY MITSUBISHI HVY IND NPV	14 000.00	35 109.46	0.01
JPY MITSUBISHI MOTOR C NPV	40 000.00	39 680.67	0.01
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	65 100.00	241 788.64	0.03
JPY MITSUBISHI UFJ LEA NV	1 100.00	27 236.82	0.00
JPY MITSUI & CO NPV	14 000.00	147 993.05	0.02
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	7 000.00	85 273.77	0.01
JPY MITSUI O.S.K.LINES NPV	8 000.00	35 934.82	0.01
JPY MITSUI SUMITOMO GR NPV	3 600.00	64 711.25	0.01
JPY MIZUHO FINL GP NPV	74 700.00	103 745.13	0.01
JPY MURATA MFG CO NPV	2 000.00	78 805.82	0.01
JPY NAMCO BANDAI HLDGS NPV	900.00	6 449.70	0.00
JPY NEC CORP NPV	11 000.00	20 427.61	0.00
JPY NGK INSULATORS NPV	1 000.00	15 634.19	0.00
JPY NINTENDO CO LTD NPV	500.00	100 193.71	0.01
JPY NIPPON ELEC GLASS NPV	3 000.00	30 379.53	0.00
JPY NIPPON MEAT PACKER NPV	3 000.00	27 141.58	0.00
JPY NIPPON STEEL CORP NPV	15 000.00	39 164.83	0.01
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	2 200.00	66 520.69	0.01
JPY NIPPONKOA INSURAN NPV	7 000.00	28 887.53	0.00
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	9 000.00	52 568.96	0.01
JPY NISSHIN SEIFUN GRP NPV	4 000.00	38 347.41	0.01
JPY NITORI CO LTD NPV	900.00	48 854.85	0.01
JPY NITTO DENKO CORP NPV	2 000.00	55 156.14	0.01
JPY NOK CORP NPV	2 800.00	29 909.71	0.00
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	13 800.00	74 910.77	0.01
JPY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	1 900.00	20 476.82	0.00
JPY NOMURA RESEARCH IN NPV	2 000.00	32 109.60	0.00
JPY NTT DOCOMO NPV	104.00	111 670.95	0.02
JPY NTT URBAN DEVELOPM NPV	24.00	12 666.07	0.00

Denominación		Número/ Nominal	Valoración en EUR Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Accla. 1)	en % del patrimonio neto
JPY	OBIC CO LTD NPV	200.00	26 792.39	0.00
JPY	OLYMPUS CORP NPV	3 000.00	64 520.78	0.01
JPY	ORIENTAL LAND CO NPV	900.00	44 283.63	0.01
JPY	ORIX CORP NPV	970.00	52 346.74	0.01
JPY	PANASONIC CORP NPV	14 000.00	157 992.58	0.02
JPY	RAKUTEN INC NPV	97.00	56 888.60	0.01
JPY	RESONA HOLDINGS NPV	4 400.00	39 423.55	0.01
JPY	RICOH CO NPV	6 000.00	61 616.15	0.01
JPY	SANKYO CO LTD NPV	800.00	30 665.23	0.00
JPY	SBI HOLDINGS INC NPV	258.00	35 381.20	0.01
JPY	SEGA SAMMY HLDGS I NPV	3 600.00	29 084.35	0.00
JPY	SEIKO EPSON CORP NPV	2 300.00	27 270.15	0.00
JPY	SEKISUI CHEMICAL NPV	8 000.00	38 791.83	0.01
JPY	SEVEN & I HOLDINGS NPV	3 200.00	50 207.17	0.01
JPY	SHARP CORP NPV	8 000.00	68 822.16	0.01
JPY	SHIKOKU ELEC POWER NPV	1 900.00	37 274.44	0.01
JPY	SHIMAMURA CO NPV	300.00	18 880.06	0.00
JPY	SHIMANO INC NPV	1 200.00	35 284.05	0.01
JPY	SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	3 000.00	112 613.76	0.02
JPY	SHINKO ELEC INDS NPV	2 700.00	26 227.34	0.00
JPY	SHOWA SHELL SEKIYU NPV	3 800.00	21 472.01	0.00
JPY	SOFTBANK CORP NPV	6 500.00	118 696.81	0.02
JPY	SOMPO JAPAN INS NPV	7 693.00	36 082.14	0.01
JPY	SONY CORP NPV	6 000.00	143 326.60	0.02
JPY	SONY FINANCIAL HOL NPV	14.00	27 498.71	0.00
JPY	SQUARE-ENIX HOLDIN NPV	1 600.00	22 957.66	0.00
JPY	SUMCO CORPORATION NPV	3 300.00	40 802.85	0.01
JPY	SUMITOMO CORP NPV	6 900.00	55 799.76	0.01
JPY	SUMITOMO ELECTRIC NPV	7 400.00	69 826.88	0.01
JPY	SUMITOMO METAL IND NPV	43 000.00	84 972.20	0.01
JPY	SUMITOMO METAL MNG NPV	6 000.00	60 092.42	0.01
JPY	SUMITOMO MITSUI FG NPV	4 400.00	102 487.25	0.01
JPY	SUZUKI MOTOR CORP NPV	4 000.00	65 108.05	0.01
JPY	T&D HOLDINGS INC NPV	800.00	11 891.50	0.00
JPY	TAKEDA PHARMACEUTI NPV	4 446.00	140 077.71	0.02
JPY	THK CO LTD NPV	1 400.00	19 899.07	0.00
JPY	TOHO CO LTD NPV	2 500.00	29 740.67	0.00
JPY	TOHOKU ELEC POWER NPV	1 700.00	24 554.40	0.00
JPY	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	3 350.00	64 869.97	0.01
JPY	TOKYO ELEC POWER NPV	6 100.00	117 879.38	0.02
JPY	TOKYO GAS CO NPV	9 000.00	26 141.63	0.00
JPY	TOKYO STEEL MFG NPV	400.00	2 857.01	0.00
JPY	TOSHIBA CORP NPV	11 000.00	43 386.85	0.01
JPY	TOYO SEIKAN KAISHA NPV	2 100.00	21 149.01	0.00
JPY	TOYO SUISAN KAISHA NPV	2 000.00	37 839.49	0.01
JPY	TOYOTA MOTOR CORP NPV	16 400.00	454 232.63	0.10
JPY	UBE INDUSTRIES NPV	13 000.00	24 141.72	0.00
JPY	UNI-CHARM CORP NPV	800.00	54 473.64	0.01
JPY	USHIO INC NPV	2 300.00	28 055.03	0.00
JPY	USS CO LTD NPV	530.00	23 049.71	0.00
JPY	YAKULT HONSHA CO NPV	1 700.00	35 361.04	0.01
JPY	YAMADA DENKI CO NPV	470.00	21 671.20	0.00
JPY	YAMAHA CORP NPV	2 600.00	22 284.67	0.00
JPY	YAMAHA MOTOR CO NPV	5 100.00	49 985.75	0.01
JPY	YAMATO HOLDINGS CO NPV	3 600.00	35 512.62	0.01
JPY	YOKOGAWA ELECTRIC NPV	3 600.00	20 856.16	0.00
Total Japón			8 637 800.47	1.24
Jersey				
GBP	SHIRE ORD GBP0.05	6 448.00	91 953.12	0.01
Total Jersey			91 953.12	0.01
Holanda				
EUR	AEGON NV	41 521.00	182 111.11	0.03
EUR	AHOLD(KON)NV EURO.30	29 721.00	270 431.38	0.04
EUR	AKZO NOBEL NV EUR2	6 135.00	265 185.38	0.04
EUR	ASML HOLDING NV	11 116.00	255 334.52	0.04
EUR	CORIO NV EUR10	999.00	44 490.47	0.01
EUR	EADS(EURO AERO DEF EUR1	10 508.00	149 213.60	0.02
EUR	HEINEKEN HOLDING EUR1.6	1 542.00	46 953.90	0.01
EUR	HEINEKEN NV EUR1.60	6 392.00	228 034.60	0.03
EUR	KON KPN NV EURO.24	41 267.00	494 791.33	0.07
EUR	KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	5 061.00	171 137.72	0.02
EUR	PHILIPS ELEC(KON) EURO.20	25 052.00	548 638.80	0.06
EUR	RANDSTAD HLDGS NV EURO.10	3 307.00	115 232.42	0.02
EUR	REED ELSEVIER ORD EURO.07	21 508.00	187 764.84	0.03
GBP	ROYAL DUTCH SHELL 'A' SHS EURO.07 (DUTCH LISTING)	21 498.00	431 859.63	0.06
GBP	ROYAL DUTCH SHELL 'B' SHS EURO.07 (UK LIST)	14 831.00	286 047.49	0.04
EUR	SBM OFFSHORE NV EURO.25 (POST SUBDIVISION)	5 513.00	78 229.47	0.01
EUR	STMICROELECTRONICS EUR1.04	17 878.00	106 391.98	0.02
EUR	TNT NV EURO.48	9 488.00	197 492.72	0.03
EUR	WOLTERS KLUWER EURO.12	8 362.00	126 600.68	0.02
Total Holanda			4 185 942.04	0.60

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en EUR Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
Noruega			
NOK DNB NOR ASA NOK10	7 088.00	58 534.96	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	6 600.00	35 047.50	0.01
NOK STATOIL ASA NOK2.50	9 200.00	150 493.06	0.01
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	1 440.00	43 929.13	0.01
Total Noruega		288 004.65	0.04
Portugal			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	5 196.00	60 039.78	0.01
Total Portugal		60 039.78	0.01
Singapur			
SGD CAPITALAND SGD1	12 000.00	23 739.94	0.00
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	12 321.00	90 174.81	0.01
SGD OVERSEA-CHINESE BK SGD0.5	23 088.00	96 912.83	0.01
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	12 000.00	49 140.44	0.01
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV(POST RE-ORG)	28 000.00	43 195.21	0.01
SGD UTD O/S BANK SGD1	9 000.00	83 766.31	0.02
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	8 000.00	27 020.07	0.00
Total Singapur		413 949.61	0.06
España			
EUR ABERTIS INFRAESTR EUR3 SERIE A	9 992.00	146 582.64	0.02
EUR ACCIONA SA EUR1	690.00	60 423.30	0.01
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	4 002.00	136 828.38	0.02
EUR CRITERIA CAIXACORP EUR1	18 269.00	59 958.86	0.01
EUR ENAGAS SA EUR1.50	6 031.00	90 495.16	0.01
EUR FERROVIAL SA EURO.2	5 052.00	38 243.64	0.01
EUR GAMESA CORP TECNO EURO.17	5 948.00	62 840.62	0.01
EUR GAS NATURAL SDG EUR1	6 052.00	87 239.58	0.01
EUR GRIFOLS SA EURO.5	4 217.00	46 597.85	0.01
EUR IBERDROLA RENOVABL EURO.5	22 461.00	72 099.81	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	91 402.00	564 864.36	0.08
EUR INDRA SISTEMAS SA EURO.20 SER 'A'	4 085.00	64 195.78	0.01
EUR RED ELECTRICA CORPORACION EUR2	3 412.00	123 753.24	0.02
EUR REPSOL YPF SA EUR1	18 522.00	317 559.69	0.05
EUR TELEFONICA SA EUR1	104 851.00	1 820 737.62	0.25
EUR ZARDOYA-OTIS EURO.10	2 527.00	33 937.61	0.00
Total España		3 726 358.14	0.53
Suecia			
SEK ERICSSON(LM)TEL SER'B' NPV	21 149.00	150 987.62	0.02
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	3 000.00	46 686.76	0.01
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	2 575.00	110 402.07	0.02
SEK LUNDIN PETROLEUM A NPV	3 600.00	20 003.57	0.00
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	21 350.00	143 425.80	0.01
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	5 400.00	42 970.63	0.01
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	13 760.00	59 844.97	0.01
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	5 854.00	57 483.39	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV	1 812.00	34 520.45	0.00
SEK SWEDISH MATCH NPV	3 400.00	51 845.43	0.01
SEK TELEZ AB SER'B'NPV	4 000.00	41 120.41	0.01
SEK TELIASONERA AB NPV	12 500.00	61 114.67	0.01
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	5 600.00	34 546.63	0.00
Total Suecia		854 952.40	0.12
Suiza			
CHF NOBEL BIOCARE AG CHF0.40(REGD)	2 499.00	53 522.72	0.01
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1	2 406.00	59 446.08	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	242.00	46 181.87	0.01
USD TYCO ELECTRONICS L COM CHF2.60	2 100.00	37 589.84	0.00
Total Suiza		196 740.51	0.03
Gran Bretaña			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	6 171.00	18 874.02	0.00
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	2 746.00	35 867.59	0.01
GBP AMEC ORD GBP0.50	3 846.00	33 608.59	0.00
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945(POST CONSOLIDAT)	7 022.00	187 972.71	0.03
GBP ASSOC'D BRIT FOODS ORD GBP0.0568	4 378.00	44 566.47	0.01
GBP ASTRAZENCA ORD USD0.25	8 006.00	268 768.71	0.04
GBP AVIVA ORD GBP0.25	16 520.00	73 989.97	0.01
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	23 845.00	97 038.44	0.01
GBP BALFOUR BEATTY GBP0.50	10 760.00	33 170.00	0.00
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	61 816.00	192 805.85	0.03
GBP BG GROUP ORD GBP0.10	19 724.00	263 655.91	0.03
GBP BHP BILLITON PLC USD0.50	13 464.00	289 639.31	0.04
GBP BP ORD USD0.25	105 223.00	711 945.17	0.10
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	11 064.00	264 094.38	0.03
GBP BRITISH LAND CO ORD GBP0.25	7 278.00	36 758.44	0.01
GBP BRITISH SKY BROADCAST ORD GBP0.50	10 182.00	62 623.78	0.01
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	40 198.00	63 766.80	0.01
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	4 929.00	35 486.49	0.01

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en EUR Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Accla. 1)	en % del patrimonio neto
GBP CABLE & WIRELESS ORD GBP0.25	23 368.00	38 362.18	0.01
GBP CADBURY PLC ORD GBP5	5 970.00	56 952.67	0.01
GBP CAIRN ENERGY PLC ORD GBP0.006154	11 160.00	41 813.77	0.01
GBP CAPITA PLC ORD GBP0.02066666	6 474.00	53 998.66	0.01
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	38 769.00	120 631.09	0.02
GBP COBHAM ORD GBP0.025	16 239.00	43 563.96	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.10	16 927.00	83 579.51	0.01
GBP DIAGEO ORD GBX28.935185	13 631.00	165 787.56	0.02
GBP G4S ORD GBP0.25	15 661.00	45 678.49	0.01
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	28 687.00	402 317.58	0.05
GBP HAMMERSON ORD GBP0.25	2 169.00	9 482.00	0.00
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	101 141.00	789 732.62	0.11
GBP ICAP ORD GBP0.10	6 760.00	28 928.53	0.00
GBP IMPERIAL TOBACCO ORD GBP0.10	7 369.00	172 115.41	0.02
GBP INTL POWER ORD GBP0.50	10 463.00	38 816.29	0.01
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1	1 783.00	30 113.46	0.00
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.10	7 125.00	52 610.91	0.01
GBP LIBERTY INT'L ORD GBP0.50	4 531.00	23 871.63	0.00
GBP LLOYDS BANKING GROUP PLC ORD GBP0.25	159 655.00	94 237.61	0.01
GBP LONMIN ORD USD1	2 576.00	53 663.10	0.01
GBP MAN GROUP ORD USD0.03428571	13 277.00	36 276.06	0.01
GBP MORRISON(W)SUPRMTK ORD GBP0.10	11 006.00	36 681.70	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.11395	11 415.00	83 038.03	0.01
GBP PEARSON ORD GBP0.25	3 597.00	36 968.65	0.01
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	17 113.00	114 031.74	0.02
GBP RECKITT BENCKISER ORD GBP0	3 246.00	121 844.15	0.02
GBP REED ELSEVIER ORD GBP0.14	10 252.00	59 094.95	0.01
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	8 643.00	308 786.17	0.03
GBP ROLLS ROYCE GROUP ORD GBP0.20	9 130.00	50 501.33	0.01
GBP ROYAL BK SCOT GRP ORD GBP0.25	84 155.00	31 336.77	0.00
GBP SABMILLER ORD USD0.10	3 261.00	64 323.93	0.01
GBP SCOT & STHN ENERGY ORD GBP0.50	7 137.00	96 266.09	0.01
GBP SEGRO PLC ORD GBP0(CONSOLIDATION)	10 529.00	38 114.35	0.01
GBP SERCO GROUP ORD GBP0.02	7 511.00	43 295.18	0.01
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	2 847.00	36 924.26	0.01
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	6 362.00	46 426.84	0.01
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	11 513.00	192 720.04	0.03
GBP TESCO ORD GBP0.05	40 988.00	201 084.72	0.03
GBP THOMAS COOK GROUP ORD GBP0.30	11 922.00	31 254.41	0.00
GBP TULLOW OIL ORD GBP0.10	7 005.00	93 274.28	0.01
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	6 941.00	152 836.53	0.02
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP5.00	9 908.00	61 281.23	0.01
GBP VEDANTA RESOURCES ORD USD0.10	1 530.00	42 808.79	0.01
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.11428571	298 028.00	462 287.90	0.06
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	2 162.00	35 118.70	0.01
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	9 347.00	62 660.49	0.01
GBP XSTRATA PLC ORD USD0.50	10 194.00	121 223.17	0.02
Total Gran Bretaña		7 721 350.12	1.11

Estados Unidos

USD 3M CO COM	3 500.00	202 679.95	0.03
USD ABBOTT LABS COM	8 400.00	319 936.69	0.05
USD ABERCROMBIE & FITCH CO CL A	1 300.00	29 498.90	0.00
USD ACTIVISION BLIZZAR COM STK USD0.000001	3 400.00	24 852.69	0.00
USD ADOBE SYSTEMS INC COM USD0.0001	4 400.00	102 248.28	0.01
USD ADVANCE AUTO PARTS INC COM	1 200.00	34 058.78	0.00
USD AES CORP COM	2 600.00	23 625.31	0.00
USD AETNA INC NEW COM	2 500.00	53 904.82	0.01
USD AFLAC INC COM USD0.10	3 800.00	132 403.32	0.02
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	2 400.00	48 398.86	0.01
USD AIR PRODS & CHEMS INC COM	800.00	43 719.56	0.01
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	1 100.00	19 547.47	0.00
USD ALCOA INC COM	5 800.00	53 119.90	0.01
USD ALLEGHENY ENERGY INC COM	400.00	6 028.99	0.00
USD ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC COM	1 500.00	44 084.32	0.01
USD ALLERGAN INC COM USD0.01	2 664.00	110 205.40	0.02
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	1 400.00	31 425.59	0.00
USD ALLSTATE CORP COM	4 200.00	90 439.22	0.01
USD ALTERA CORP COM	3 500.00	53 685.38	0.01
USD ALTRIA GROUP INC COM	10 600.00	151 455.81	0.02
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	2 100.00	189 475.16	0.03
USD AMB PROPERTY CORP COM	1 000.00	17 266.81	0.00
USD AMER ELEC PWR INC COM USD6.50	3 340.00	83 262.71	0.01
USD AMER INTL GRP COM USD2.50	675.00	11 766.79	0.00
USD AMER TOWER CORP CL'A'COM USD0.01	3 000.00	91 622.00	0.01
USD AMERICAN EXPRESS CO COM	4 500.00	121 925.25	0.02
USD AMERIPRISE FINL INC COM	1 200.00	33 014.14	0.00
USD AMGEN INC COM	5 600.00	235 611.35	0.03
USD ANADARKO PETROLEUM COM USD0.10	2 000.00	91 773.09	0.01
USD ANALOG DEVICES INC COM	800.00	15 517.10	0.00
USD ANNALY CAP MGMT INC COM	5 500.00	68 772.26	0.01
USD AON CORP COM	2 100.00	58 771.90	0.01
USD APACHE CORP COM	1 400.00	99 484.15	0.01
USD APOLLO GROUP INC CL A	500.00	21 795.75	0.00

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en EUR Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
USD APPLE INC COM NPV	5 100.00	704 926.08	0.10
USD APPLIED MATLS INC COM	5 200.00	45 567.11	0.01
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	4 000.00	86 247.71	0.01
USD ARROW ELECTRS INC COM	1 300.00	24 569.95	0.00
USD ASSURANT INC COM	2 100.00	47 485.88	0.01
USD AT&T INC COM	33 626.00	613 515.13	0.09
USD AUTODESK INC COM USD0.01	2 200.00	37 654.59	0.01
USD AUTOMATIC DATA PROCESSING INC COM	3 200.00	93 908.41	0.01
USD AUTONATION INC COM	1 900.00	24 605.20	0.00
USD AUTOZONE INC COM	400.00	44 614.55	0.01
USD AVERY DENNISON CORP COM	1 800.00	42 100.79	0.01
USD AVON PRODUCTS INC COM USD0.25	2 500.00	54 210.58	0.01
USD BAKER HUGHES INC COM USD1	1 900.00	61 895.75	0.01
USD BALL CORP COM	1 200.00	43 849.06	0.01
USD BARD C R INC COM	400.00	23 854.10	0.00
USD BAXTER INTL INC COM USD1	3 300.00	136 729.38	0.02
USD BB&T CORP COM USD5	3 800.00	76 194.11	0.01
USD BECTON DICKINSON COM USD1	1 200.00	65 069.97	0.01
USD BED BATH & BEYOND INC COM	1 100.00	30 627.00	0.00
USD BERKLEY(WR)/CORP COM USD0.20	1 800.00	31 507.61	0.00
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	3 000.00	164 962.77	0.02
USD BEST BUY INC COM	2 400.00	63 282.85	0.01
USD BIOGEN IDEC INC COM	1 900.00	73 460.20	0.01
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	48 886.00	533 896.53	0.08
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	6 560.00	137 293.00	0.02
USD BOEING CO COM	3 700.00	161 315.16	0.02
USD BORG WARNER INC COM	900.00	22 720.96	0.00
USD BOSTON PROPERTIES INC COM	800.00	37 336.59	0.01
USD BOSTON SCIENTIFIC CORP COM	5 400.00	33 527.82	0.00
USD BRISTOL MYERS SQUIBB CO COM	10 556.00	185 002.45	0.03
USD BROADCOM CORP CL A	2 400.00	46 136.91	0.01
USD BROWN FORMAN CORP CL B	875.00	32 306.92	0.00
USD BUNGE LIMITED COM USD0.01	500.00	21 148.24	0.00
USD BURLINGTON NTHN SAN COM USD0.01	1 878.00	134 747.97	0.02
USD CABOT OIL & GAS CORP COM	1 000.00	27 533.36	0.00
USD CAMPBELL SOUP CO COM	900.00	21 438.90	0.00
USD CAPITAL ONE FINL CORP COM	2 900.00	76 904.92	0.01
USD CARDINAL HEALTH INC COM	2 800.00	66 618.22	0.01
USD CAREFUSION CORP COM USD0.01 'WI'	1 400.00	25 936.18	0.00
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIED STOCK)	2 500.00	59 948.20	0.01
USD CATERPILLAR INC DEL COM	4 400.00	165 369.98	0.02
USD CELANESE CORP DEL COM SER A	1 700.00	35 591.21	0.01
USD CELGENE CORP COM	2 500.00	102 125.98	0.01
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	3 900.00	39 141.70	0.01
USD CENTURYTEL INC COM	1 529.00	37 412.35	0.01
USD CEPHALON INC COM USD0.01	775.00	35 595.53	0.01
USD CF INDS HLDGS INC COM	500.00	33 404.08	0.00
USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	1 400.00	57 039.46	0.01
USD CHARLES RIV LABS INTL INC COM	1 400.00	36 602.75	0.01
USD CHESAPEAKE ENERGY CORP COM	4 300.00	76 660.32	0.01
USD CHEVRON CORP NEW COM	11 100.00	575 943.02	0.08
USD CHUBB CORP COM	2 700.00	97 125.80	0.01
USD CIGNA CORP COM	1 300.00	31 584.59	0.00
USD CIMAREX ENERGY CO COM	900.00	31 863.74	0.00
USD CINCINNATI FINL CORP COM	1 800.00	34 175.33	0.00
USD CINTAS CORP COM	1 600.00	28 904.64	0.00
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	32 492.00	525 267.27	0.08
USD CITIGROUP INC COM	86 207.00	205 911.90	0.03
USD CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001	1 000.00	29 893.16	0.00
USD CLIFFS NATURAL RES COM STK USD0.125	500.00	14 371.02	0.00
USD CLOROX CO DEL COM	1 300.00	55 340.84	0.01
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS'A'	300.00	61 905.82	0.01
USD COACH INC COM USD0.01	2 300.00	57 717.18	0.01
USD COCA COLA CO COM	11 900.00	464 459.15	0.07
USD COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CL A	2 000.00	62 822.40	0.01
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	2 800.00	161 217.31	0.02
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	11 600.00	132 111.23	0.02
USD COMCAST CORP NEW CL A SPL	3 311.00	36 065.00	0.01
USD COMERICA INC COM	1 000.00	24 828.23	0.00
USD CONOCOPHILLIPS COM	7 500.00	259 002.12	0.04
USD CONSOL ENERGY INC COM	1 200.00	40 240.30	0.01
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	1 400.00	44 056.26	0.01
USD CONSTELLATION BRANDS INC CL A	2 700.00	31 235.66	0.00
USD CONSTELLATION ENERGY GROUP INC COM	2 100.00	48 770.10	0.01
USD CORNING INC COM	10 700.00	139 181.98	0.02
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	1 943.00	80 280.94	0.01
USD COVANCE INC COM USD0.01	800.00	33 445.81	0.00
USD CROWN CASTLE INTL CORP COM	1 200.00	31 891.79	0.00
USD CSX CORP COM	2 700.00	83 256.23	0.01
USD CUMMINS INC COM	1 000.00	32 490.38	0.00
USD CVS/CAREMARK CORP COM STK USD0.01	7 600.00	176 993.42	0.03
USD DANAHER CORP DEL COM	1 400.00	71 865.89	0.01

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en EUR Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	1 500.00	39 886.33	0.01
USD DAVITA INC COM	900.00	38 694.92	0.01
USD DEAN FOODS CO NEW COM	2 000.00	25 367.82	0.00
USD DEERE & CO COM	3 400.00	122 184.25	0.02
USD DELL INC COM	13 500.00	125 292.28	0.02
USD DENBURY RES INC COM NEW	1 800.00	17 547.39	0.00
USD DENTSPLY INTL INC NEW COM	1 800.00	43 421.71	0.01
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	2 300.00	110 718.37	0.02
USD DIRECTV COM USD0.01 CLASS 'A'	7 600.00	165 948.42	0.02
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	3 733.00	36 740.49	0.01
USD DISCOVERY COMMUNIC COM CL A USD0.01	1 900.00	40 543.90	0.01
USD DISCOVERY COMMUNIC COM CL C USD0.01	1 500.00	28 339.15	0.00
USD DISH NETWORK CORPO CLASS'A'COM USD0.01	1 300.00	17 078.31	0.00
USD DOLBY LABORATORIES INC COM	1 000.00	36 209.94	0.01
USD DOLLAR TREE INC	800.00	28 501.74	0.00
USD DOMINION RES INC VA NEW COM	3 000.00	80 851.83	0.01
USD DONNELLEY R R & SONS CO COM	4 300.00	61 315.87	0.01
USD DOVER CORP COM	1 400.00	43 190.05	0.01
USD DOW CHEM CO COM	5 500.00	107 194.50	0.02
USD DTE ENERGY CO COM	2 500.00	75 614.23	0.01
USD DUKE ENERGY CORP NEW COM	7 300.00	86 815.35	0.01
USD E M C CORP MASS COM	12 300.00	147 516.82	0.02
USD E.I. DUPONT DE NEMOURS & CO COM	5 000.00	117 306.38	0.02
USD EASTMAN CHEM CO COM	900.00	36 603.47	0.01
USD EATON CORP COM	1 000.00	44 059.14	0.01
USD EATON VANCE CORP COM NON VTG	1 300.00	26 945.57	0.00
USD EBAY INC COM	6 000.00	99 370.48	0.01
USD ECOLAB INC COM	1 400.00	44 217.42	0.01
USD EDISON INTL COM	2 700.00	64 724.63	0.01
USD EL PASO CORP COM	2 700.00	19 716.54	0.00
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	3 300.00	38 651.75	0.01
USD EMERSON ELEC CO COM	3 200.00	95 635.09	0.01
USD ENTERGY CORP NEW COM	700.00	38 430.88	0.01
USD EOG RES INC COM	1 400.00	91 073.78	0.01
USD EQT CORPORATION	900.00	28 503.18	0.00
USD EQUITY RESIDENTIAL SH BEN INT	1 300.00	29 975.90	0.00
USD ESTEE LAUDER COS CLASS'A'COM USD0.01	1 700.00	64 235.40	0.01
USD EXELON CORP COM NPV	4 100.00	134 567.43	0.02
USD EXPEDIA INC COM STK USD0.001	1 400.00	21 564.80	0.00
USD EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01	2 300.00	56 426.49	0.01
USD EXPRESS SCRIPTS IN COM USD0.01	700.00	42 233.17	0.01
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	27 200.00	1 260 833.84	0.18
USD F M C CORP COM NEW	800.00	29 319.04	0.00
USD FAMILY DLR STORES INC COM	1 700.00	37 768.26	0.01
USD FEDERAL REALTY INVT TR SH BEN INT NEW	800.00	37 054.57	0.01
USD FEDEX CORP COM USD0.10	1 700.00	95 827.19	0.01
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	1 890.00	32 035.97	0.00
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	3 500.00	31 324.87	0.00
USD FIRST SOLAR INC	400.00	32 605.49	0.00
USD FIRSTENERGY CORP COM	2 100.00	65 903.09	0.01
USD FISERV INC COM USD0.01	1 400.00	45 365.66	0.01
USD FLIR SYS INC COM	1 800.00	38 306.41	0.01
USD FLOWSERVE CORP COM	400.00	25 949.13	0.00
USD FLUOR CORP NEW COM	1 600.00	52 191.81	0.01
USD FMC TECHNOLOGIES INC COM	900.00	34 427.86	0.00
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	13 100.00	102 164.83	0.01
USD FOREST LABS INC COM	3 600.00	76 768.23	0.01
USD FORTUNE BRANDS INC COM USD3.125	700.00	20 935.29	0.00
USD FPL GROUP INC COM	2 100.00	73 668.84	0.01
USD FRANKLIN RES INC COM	700.00	49 873.02	0.01
USD FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD CL B	2 700.00	129 546.39	0.02
USD GAMESTOP CORP COM USD0.001 CLASS 'A'	1 500.00	21 335.30	0.00
USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1	1 600.00	76 952.41	0.01
USD GEN ELEC CO COM USD0.06	61 036.00	706 110.92	0.10
USD GENERAL MLS INC COM	1 900.00	97 477.61	0.01
USD GENUINE PARTS CO COM	1 500.00	40 663.33	0.01
USD GENZYME CORP COM USD0.01	1 872.00	73 077.97	0.01
USD GILEAD SCIENCES INC COM	4 900.00	170 166.55	0.02
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC COM	2 800.00	299 590.63	0.04
USD GOODRICH CORP COM	900.00	40 087.05	0.01
USD GOODYEAR TIRE & RUBR CO COM	2 400.00	23 033.92	0.00
USD GOOGLE INC COM USD0.001 CL 'A'	1 400.00	533 247.96	0.09
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	4 500.00	94 568.15	0.01
USD HANSEN NATURAL COR COM USD0.005	1 100.00	30 429.15	0.00
USD HARRIS CORP COM STK USD1	1 400.00	43 230.33	0.01
USD HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	1 821.00	31 429.76	0.00
USD HASBRO INC COM	2 300.00	50 552.18	0.01
USD HCP INC	2 500.00	50 991.04	0.01
USD HEINZ(HJ)CO COM USD0.25	2 600.00	81 613.01	0.01
USD HELMERICH & PAYNE INC COM	900.00	27 085.15	0.00
USD HERSHEY CO COM	1 700.00	44 556.28	0.01
USD HESS CORPORATION COM USD1	1 700.00	70 680.96	0.01

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en EUR Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
USD HEWLETT PACKARD CO COM USD0.01	13 729.00	464 926.10	0.08
USD HOLOGIC INC COM USD0.01	3 400.00	36 863.20	0.01
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	9 000.00	181 366.23	0.03
USD HONEYWELL INTL INC COM	5 300.00	147 337.67	0.02
USD HORMEL FOODS CORP COM	1 500.00	41 764.09	0.01
USD HOSPIRA INC COM	1 700.00	61 936.04	0.01
USD HUDSON CITY BANCORP COM	3 600.00	34 369.58	0.00
USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM	1 400.00	30 881.69	0.00
USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	2 398.00	75 203.30	0.01
USD ILLUMINA INC COM	1 400.00	36 955.29	0.01
USD INTEL CORP COM	30 854.00	430 639.66	0.06
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHS COM	7 700.00	678 012.16	0.11
USD INTL GAME TECH COM USD0.000625	2 800.00	36 945.21	0.01
USD INTL PAPER CO COM	2 900.00	47 799.56	0.01
USD INTUIT COM	1 700.00	36 214.97	0.01
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	300.00	70 806.86	0.01
USD INVESCO LTD COM STK USD0.20	1 800.00	24 993.70	0.00
USD JACOBS ENG GROUP COM USD1	1 000.00	27 188.03	0.00
USD JEFFERIES GROUP INC NEW COM	1 700.00	31 237.09	0.00
USD JOHNSON & JOHNSON COM	15 500.00	700 982.05	0.10
USD JOHNSON CTLS INC COM	4 006.00	80 209.35	0.01
USD JOY GLOBAL INC COM	1 200.00	39 489.19	0.01
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	21 557.00	603 927.90	0.10
USD JUNIPER NETWORKS INC COM	4 100.00	73 242.20	0.01
USD KBR INC COM STK USD0.001	2 400.00	32 340.73	0.00
USD KELLOGG CO COM USD0.25	1 400.00	54 813.48	0.01
USD KIMBERLY CLARK CORP COM	1 900.00	81 183.50	0.01
USD KIMCO REALTY CORP COM	1 500.00	13 619.19	0.00
USD KLA-TENCOR CORP COM USD0.001	1 400.00	28 403.90	0.00
USD KOHLS CORP COM	2 200.00	79 725.17	0.01
USD KRAFT FOODS INC CL A	8 100.00	161 189.97	0.02
USD KROGER CO COM USD1	3 900.00	60 129.50	0.01
USD L-3 COMMUNICATIONS HLDGS INC COM	500.00	29 979.50	0.00
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	600.00	30 691.75	0.00
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	1 800.00	42 748.30	0.01
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	3 300.00	36 799.89	0.01
USD LEGG MASON INC COM	1 600.00	29 675.89	0.00
USD LEUCADIA NATL CORP COM	1 300.00	20 884.92	0.00
USD LIBERTY GLOBAL INC COM CLASS'A' USD0.01	700.00	12 781.75	0.00
USD LIBERTY GLOBAL INC COM SER C	2 100.00	37 861.79	0.01
USD LIFE TECH CORP COM USD0.01	885.00	31 651.03	0.00
USD LILLY ELI & CO COM	5 400.00	136 753.12	0.02
USD LINCOLN NATL CORP COM NPV	2 000.00	35 368.18	0.01
USD LINEAR TECHNOLOGY COM USD0.001	2 600.00	48 821.90	0.01
USD LOCKHEED MARTIN CORP COM	1 700.00	91 142.85	0.01
USD LOEWS CORP COM	2 900.00	74 630.74	0.01
USD LOWES COS INC COM	8 300.00	129 281.63	0.02
USD LSI CORPORATION COM STK USD0.01	15 500.00	55 645.89	0.01
USD MACY'S INC	2 300.00	26 359.94	0.00
USD MARATHON OIL CORP COM USD1	3 300.00	70 774.49	0.01
USD MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS 'A'	2 223.00	41 950.64	0.01
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	4 200.00	65 147.67	0.01
USD MARTIN MARIETTA M. COM USD0.01	586.00	33 382.12	0.00
USD MASCO CORP COM	4 072.00	39 725.40	0.01
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	600.00	107 874.38	0.02
USD MCCORMICK & CO INC COM NAVTG NPV	1 200.00	31 339.26	0.00
USD MCDERMOTT J RAY S COM USD1	1 700.00	28 888.81	0.00
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	6 100.00	273 983.24	0.05
USD MCGRAW HILL COS INC COM	1 600.00	40 807.22	0.01
USD MCKESSON CORP COM	1 300.00	55 013.49	0.01
USD MEAD JOHNSON NUTRI COM USD0.01	522.00	16 986.27	0.00
USD MEADWESTVACO CORP COM	3 400.00	58 878.38	0.01
USD MEDCOHEALTH SOLUTI COM USD0.01	2 700.00	119 425.88	0.02
USD MEDTRONIC INC COM USD0.10	6 500.00	200 571.96	0.03
USD MEMC ELECTRONIC MT COM USD0.01	1 300.00	11 765.89	0.00
USD MERCK & CO INC NEW COM USD0.01	16 847.00	462 763.74	0.08
USD METLIFE INC COM USD0.01	4 100.00	104 185.04	0.01
USD MICROCHIP TECHN LGY COM USD0.001	2 800.00	51 993.24	0.01
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	45 800.00	928 554.26	0.14
USD MILLIPORE CORP COM	1 000.00	49 620.49	0.01
USD MIRANT CORP NEW COM	900.00	9 110.40	0.00
USD MOLSON COORS BREWING CO CL B	900.00	27 195.22	0.00
USD MONSANTO COM STK USD0.01	3 200.00	174 694.05	0.03
USD MOODYS CORP COM	1 200.00	23 819.56	0.00
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	7 067.00	136 159.04	0.02
USD MOSAIC CO COM	1 000.00	38 497.79	0.01
USD MOTOROLA INC COM USD3	7 100.00	31 414.80	0.00
USD MURPHY OIL CORP COM	900.00	33 074.57	0.00
USD NASDAQ OMX GROUP INC COM USD0.01 '144A'	1 700.00	22 002.95	0.00
USD NATIONAL OILWELL VARCO INC COM	2 800.00	82 391.45	0.01
USD NETAPP INC COM USD0.001	3 300.00	69 160.04	0.01
USD NEW YORK CMNTY BANCORP INC COM	4 300.00	46 497.36	0.01
USD NEWFIELD EXPL CO COM	900.00	31 688.91	0.00
USD NEWMONT MINING CORP COM	2 600.00	80 172.67	0.01

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en EUR Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
USD NEWS CORPORATION COM USD0.01 CLASS'A'	11 500.00	104 331.09	0.01
USD NII HOLDINGS INC COM STK USD0.001	1 100.00	25 910.28	0.00
USD NIKE INC CL B	1 900.00	87 143.42	0.01
USD NISOURCE INC COM NPV	1 800.00	18 453.90	0.00
USD NOBLE ENERGY INC COM	1 400.00	74 474.62	0.01
USD NORDSTROM INC COM NPV	1 100.00	27 334.80	0.00
USD NORFOLK SOUTHERN CORP COM	1 900.00	64 328.93	0.01
USD NORTHERN TRUST CP COM USD1.666	1 700.00	61 789.27	0.01
USD NORTHROP GRUMMAN CORP COM	2 614.00	106 444.40	0.02
USD NRG ENERGY INC COM NEW	2 100.00	36 426.49	0.01
USD NUCOR CORP COM	2 500.00	73 383.93	0.01
USD NYSE EURONEXT INC USD0.01	2 500.00	42 105.83	0.01
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	4 700.00	264 900.18	0.05
USD OMNICON GROUP INC COM USD0.15	1 646.00	41 802.80	0.01
USD ONEOK INC	1 500.00	45 530.41	0.01
USD ORACLE CORP COM USD0.01	23 800.00	394 854.49	0.06
USD OWENS ILL INC COM NEW	1 700.00	33 291.85	0.00
USD PACCAR INC COM STK USD1	3 000.00	77 765.39	0.01
USD PACTIV CORP COM	1 800.00	29 202.49	0.00
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	1 800.00	72 404.04	0.01
USD PATTERSON COMPANIES INC COM	2 200.00	45 204.50	0.01
USD PATTERSON UTI ENERGY INC COM	2 900.00	32 047.20	0.00
USD PAYCHEX INC COM	2 500.00	52 142.16	0.01
USD PEABODY ENERGY COR COM STK USD0.01	2 300.00	69 697.47	0.01
USD PENNEY J C INC COM	1 200.00	21 436.74	0.00
USD PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC COM STK USD0.01	1 250.00	14 541.89	0.00
USD PEPICO HOLDINGS COM USD0.01	2 800.00	33 077.45	0.00
USD PEPSI BOTTLING GRP COM USD0.01	1 400.00	37 468.97	0.01
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	8 700.00	373 174.57	0.05
USD PERRIGO CO COM	1 200.00	38 228.71	0.01
USD PETROHAWK ENERGY CORP COM	1 500.00	24 097.99	0.00
USD PETSMART INC COM	3 000.00	55 577.54	0.01
USD PFIZER INC COM USD0.05	46 346.00	622 192.42	0.10
USD PG&E CORP COM	1 800.00	54 701.25	0.01
USD PHARMACEUTICAL PROD DEV INC COM	1 500.00	25 209.54	0.00
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	11 500.00	376 535.13	0.05
USD PINNACLE WEST CAP CORP COM	1 400.00	36 079.00	0.01
USD PIONEER NATURAL RE COM STK USD0.01	1 200.00	37 969.71	0.01
USD PITNEY BOWES INC COM	1 200.00	18 061.08	0.00
USD PLUM CREEK TIMBER CO INC COM	800.00	20 818.02	0.00
USD PNC FINL SVCS GROUP INC COM	2 700.00	107 673.66	0.02
USD PPG INDs INC COM	900.00	37 995.61	0.01
USD PPL CORP COM	3 100.00	65 771.43	0.01
USD PRAXAIR INC COM USD0.01	1 900.00	102 959.10	0.01
USD PRECISION CASTPARTS CORP COM	700.00	53 005.50	0.01
USD PRICE T ROWE GROUP COM USD0.20	1 200.00	42 838.95	0.01
USD PRICELINE.COM INC COM USD0.008	249.00	34 995.61	0.01
USD PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01	1 800.00	29 849.99	0.00
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	16 373.00	725 031.94	0.10
USD PROGRESS ENERGY INC COM	1 200.00	33 644.38	0.00
USD PROGRESSIVE CORP OHIO COM	2 400.00	28 628.37	0.00
USD PRUDENTIAL FINL INC COM	2 100.00	75 527.18	0.01
USD PUBLIC STORAGE COM	1 300.00	74 055.90	0.01
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	1 700.00	37 413.58	0.01
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	9 300.00	262 215.91	0.04
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	600.00	24 031.08	0.00
USD QUESTAR CORP COM NPV	800.00	23 874.24	0.00
USD RANGE RES CORP COM	900.00	29 785.24	0.00
USD RAYTHEON CO COM NEW	2 600.00	98 074.03	0.01
USD REPUBLIC SERVICES COM USD0.01	2 400.00	46 257.78	0.01
USD REYNOLDS AMERICAN COM USD0.0001	500.00	19 137.38	0.00
USD ROBERT HALF INTL INC COM	1 900.00	36 798.45	0.01
USD ROCKWELL COLLINS INC COM	2 200.00	84 188.64	0.01
USD ROSS STORES INC COM	500.00	16 522.18	0.00
USD ROWAN COS INC COM	1 600.00	24 726.07	0.00
USD ROYAL CARIBBEAN COM USD0.01	1 200.00	22 524.55	0.00
USD SAFEWAY INC COM NEW	2 200.00	35 533.65	0.01
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	1 100.00	50 293.18	0.01
USD SANDISK CORP COM USD0.001	1 700.00	31 090.33	0.00
USD SCANA CORP NEW COM	1 400.00	35 867.48	0.01
USD SCHLUMBERGER COM USD0.01	6 400.00	292 200.44	0.04
USD SCHWAB CHARLES CORP NEW COM	4 800.00	63 161.98	0.01
USD SCRIPPS NETWORKS I COM USD0.01 CL A	1 200.00	36 864.64	0.01
USD SEMPRA ENERGY COM	1 964.00	71 709.77	0.01
USD SIGMA ALDRICH CORP COM	800.00	27 540.56	0.00
USD SIMON PTY GROUP INC NEW COM	1 960.00	101 528.83	0.01
USD SMITH INTL INC COM	1 900.00	41 446.10	0.01
USD SMUCKER J M CO COM NEW	944.00	40 797.21	0.01
USD SOUTHERN CO COM	4 000.00	92 089.64	0.01
USD SOUTHWEST AIRLS CO COM	6 400.00	52 168.78	0.01
USD SPECTRA ENERGY COR COM USD0.001	1 800.00	27 518.98	0.00
USD SPRINT NEXTEL CORP COM USD2 SERIE 1	19 186.00	45 275.07	0.01
USD ST JUDE MED INC COM	2 400.00	65 147.67	0.01
USD STANLEY WKS COM	1 500.00	55 307.74	0.01

Denominación		Número/ Nominal	Valoración en EUR Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Accla. 1)	en % del patrimonio neto
USD	STAPLES INC. COM STK USD0.0006	2 800.00	47 259.25	0.01
USD	STARBUCKS CORP COM	2 800.00	43 895.10	0.01
USD	STARWOOD HTLS WRLD COM STK USD0.01	600.00	14 383.25	0.00
USD	STATE STREET CORP COM STK USD1	2 400.00	74 040.07	0.01
USD	STHWESTN ENERGY CO COM USD0.10	2 100.00	64 785.06	0.01
USD	STRYKER CORP COM USD0.10	1 100.00	41 089.25	0.01
USD	SUNOCO INC COM	1 500.00	27 076.51	0.00
USD	SUNTRUST BKS INC COM	2 400.00	42 010.14	0.01
USD	SYMANTEC CORP COM	6 797.00	82 887.26	0.01
USD	SYNOPSIS INC COM USD0.01	2 400.00	36 726.50	0.01
CHF	SYNTHES INC CHF0.001	434.00	40 196.53	0.01
USD	SYSCO CORP COM	3 700.00	74 508.44	0.01
USD	TARGET CORP COM	3 800.00	140 167.63	0.02
USD	TD AMERITRADE HLDG CORP COM	2 400.00	30 665.85	0.00
USD	TEXAS INSTRS INC COM	6 100.00	98 744.56	0.01
USD	TFS FINANCIAL CORP COM STK USD0.01	2 571.00	23 787.23	0.00
USD	THERMO FISHER SCIE COM USD1	3 000.00	99 607.90	0.01
CAD	THOMSON REUTERS CORP	2 150.00	51 841.28	0.01
USD	TIME WARNER CABLE INC-W/I	1 610.00	50 490.95	0.01
USD	TIME WARNER INC COM USD0.01	6 417.00	126 728.77	0.02
USD	TJX COS INC NEW COM	1 800.00	49 223.35	0.01
USD	TRAVELERS CO INC COM NPV	3 200.00	116 654.56	0.02
USD	ULTRA PETROLEUM CORP COM	800.00	26 441.24	0.00
USD	UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	3 100.00	134 932.91	0.02
USD	UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	4 300.00	178 719.38	0.03
USD	UNITED STATES STL CORP NEW COM	1 500.00	47 947.77	0.01
USD	URBAN OUTFITTERS INC COM	2 100.00	47 697.40	0.01
USD	US BANCORP DEL COM NEW	11 900.00	214 721.39	0.03
USD	UTD HEALTH GROUP COM USD0.01	6 920.00	164 293.68	0.02
USD	UTD TECHNOLOGIES COM USD1	5 000.00	242 742.54	0.03
USD	VALERO ENERGY CORP NEW COM	2 500.00	33 130.69	0.00
USD	VARIAN MEDICAL SYS COM USD1	800.00	28 944.93	0.00
USD	VENTAS INC COM	1 700.00	51 613.37	0.01
USD	VERISIGN INC COM	2 300.00	37 910.00	0.01
USD	VERIZON COMMUNICATIONS COM	16 300.00	345 009.53	0.05
USD	VIACOM INC NEW CL'B' NON-VTG USD0.001	3 641.00	76 332.77	0.01
USD	VIRGIN MEDIA INC COM STK USD0.01	3 200.00	32 668.80	0.00
USD	VISA INC COM STK USD0.0001	2 363.00	139 456.02	0.02
USD	WAL MART STORES INC COM	13 100.00	503 567.03	0.07
USD	WALGREEN CO COM USD0.078125	4 800.00	124 493.69	0.02
USD	WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	10 294.00	218 847.94	0.03
USD	WASHINGTON POST CO CL B	100.00	31 268.75	0.00
USD	WASTE MGMT INC DEL COM	3 900.00	89 927.70	0.01
USD	WATERS CORP COM	600.00	24 596.57	0.00
USD	WELLPOINT INC COM	2 700.00	123 777.11	0.02
USD	WELLS FARGO & CO NEW COM	24 959.00	510 510.72	0.07
USD	WESTERN DIGITAL CORP COM	1 900.00	51 930.64	0.01
USD	WESTERN UN CO COM	3 400.00	45 351.27	0.01
USD	WHOLE FOODS MKT INC COM	900.00	17 625.09	0.00
USD	WILLIAMS COS INC COM USD1	1 800.00	26 988.02	0.00
USD	WISCONSIN ENERGY COM USD0.01	1 300.00	45 772.87	0.01
USD	XCEL ENERGY INC COM	1 700.00	25 415.30	0.00
USD	XILINX INC COM	3 200.00	54 286.84	0.01
USD	XTO ENERGY INC COM USD0.01	2 900.00	92 991.11	0.01
USD	YAHOO INC COM	7 900.00	85 311.70	0.01
USD	YUM BRANDS INC COM	3 800.00	93 527.11	0.01
USD	ZIMMER HLDGS INC COM USD0.01	1 000.00	40 519.44	0.01
Total Estados Unidos			40 039 691.12	5.74
Total Acciones al portador			108 301 919.32	15.53
Otras acciones				
Francia				
EUR	GDF SUEZ VVPR STRIP	2 037.00	2.04	0.00
Total Francia			2.04	0.00
Holanda				
EUR	FUGRO NV EURO.05	1 080.00	46 494.00	0.01
EUR	ING GROEP NV CVA EURO.24	92 523.00	635 077.87	0.09
EUR	UNILEVER NV CVA EURO.16	39 782.00	883 359.31	0.12
Total Holanda			1 564 931.18	0.22
Suiza				
CHF	ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	3 967.00	483 302.93	0.07
Total Suiza			483 302.93	0.07
Total Otras acciones			2 048 236.15	0.29

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en EUR Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
Acciones preferentes			
Alemania			
EUR FRESENIUS SE NON-VTG PRF NPV	2 198.00	108 141.60	0.02
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	4 374.00	161 334.99	0.02
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	1 778.00	73 093.58	0.01
EUR RWE AG (NEU) NON VTG PRF NPV	805.00	47 012.00	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	2 267.00	132 846.20	0.01
Total Alemania		522 428.37	0.07
Total Acciones preferentes		522 428.37	0.07
Acciones nominales			
Francia			
EUR GECINA EUR7.50	733.00	52 761.34	0.01
EUR LAGARDERE SCA EUR6.10(REGD)	4 178.00	117 422.69	0.02
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2(REGD)	3 921.00	220 791.51	0.03
Total Francia		390 975.54	0.06
Alemania			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	11 330.00	911 158.60	0.13
EUR BAYER AG NPV (REGD)	19 877.00	983 414.58	0.14
EUR CELESIO AG NPV(REGD)	2 338.00	49 308.42	0.01
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	22 619.00	756 040.08	0.11
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	14 439.00	640 730.63	0.09
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	4 964.00	236 038.20	0.03
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	7 226.00	84 002.25	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	22 103.00	279 381.92	0.04
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	68 845.00	644 182.67	0.09
EUR DT POSTBANK AG NPV(REGD)	3 047.00	67 384.41	0.01
EUR E.ON AG NPV	47 403.00	1 263 763.98	0.18
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	1 960.00	65 464.00	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	22 316.00	89 688.00	0.01
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	5 126.00	556 171.00	0.08
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	20 353.00	1 323 555.59	0.18
EUR TUI AG NPV (REGD)	8 293.00	55 604.57	0.01
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	5 032.00	53 615.96	0.01
Total Alemania		8 059 504.86	1.14
Grecia			
EUR EFG EUROBANK ERGAS EUR3.30(CR)	6 860.00	42 875.00	0.01
EUR NATL BK OF GREECE EUR5.00(REGD)	15 862.00	253 950.62	0.04
EUR PUBLIC POWER CORP EUR4.60(CR)	1 639.00	22 208.45	0.00
Total Grecia		319 034.07	0.05
Luxemburgo			
EUR ARCELORMITTAL NPV	21 724.00	618 808.14	0.09
EUR TENARIS S.A. USD1	11 805.00	191 595.15	0.03
Total Luxemburgo		810 403.29	0.12
Holanda			
EUR QIAGEN NV COM EURO.01	4 422.00	69 823.38	0.01
Total Holanda		69 823.38	0.01
Portugal			
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA	66 810.00	52 445.85	0.01
EUR BCO ESPIRITO SANTO EUR3.00	16 647.00	70 150.46	0.01
EUR BRISA(AUTO-ESTRADA) EUR1(PRIVATIZED)	6 512.00	44 737.44	0.01
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	46 556.00	133 662.28	0.02
EUR PORTUGAL TCOM SGPS EURO.03	17 195.00	128 962.50	0.01
Total Portugal		429 958.53	0.06
España			
EUR ACERINOX SA EURO.25	6 620.00	90 495.40	0.01
EUR BANCO DE SABADELL SA EURO.125(REGD)	23 798.00	91 836.48	0.01
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	208 016.00	2 142 564.80	0.31
EUR BANKINTER SA	5 944.00	38 463.62	0.01
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	87 468.00	970 894.80	0.14
EUR BCO DE VALENCIA EURO.25	2 439.00	13 390.11	0.00
EUR BCO POPULAR ESP EURO.10 (POST SUBD)	20 990.00	115 864.80	0.02
EUR INDITEX EURO.15	5 926.00	270 433.01	0.04
EUR MAPFRE SA EURO.10	10 768.00	30 796.48	0.00
Total España		3 764 739.50	0.54
Suiza			
CHF ABB LTD CHF1.54(REGD)	15 735.00	208 884.09	0.03
USD ACE LIMITED ORD CHF32.20	1 700.00	60 260.44	0.01
CHF ADECCO SA CHF1(REGD)	960.00	37 642.66	0.01
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	6 731.00	213 854.45	0.03
USD FOSTER WHEELER AG CHF3	1 000.00	20 130.22	0.00

Denominación		Número/ Nominal	Valoración en EUR Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
CHF	GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	552.00	4 619.01	0.00
CHF	GIVAUDAN AG CHF10	90.00	53 411.05	0.01
CHF	HOLCIM CHF2(REGD)	1 397.00	69 890.70	0.01
CHF	JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	552.00	13 284.35	0.00
CHF	LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	141.00	7 280.26	0.00
CHF	NESTLE SA CHF0.10(REGD)	20 600.00	710 031.48	0.12
CHF	NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	11 508.00	446 528.65	0.06
CHF	SONOVA HOLDING AG	778.00	70 039.56	0.01
CHF	SWISS LIFE HLDG CHF12(REGD)	201.00	18 534.05	0.00
CHF	SWISS REINSURANCE CHF0.1(REGD)	3 145.00	99 835.73	0.01
CHF	SWISSCOM AG CHF1(REGD)	130.00	34 399.98	0.00
CHF	SYNGENTA CHF0.1(REGD)	548.00	102 482.60	0.01
CHF	UBS SA CHF0.1	20 747.00	198 669.86	0.03
USD	WEATHERFORD INT LT CHF0.01	5 600.00	63 173.50	0.01
CHF	ZURICH FIN SVS GRP CHF0.10	1 020.00	158 449.71	0.02
Total Suiza			2 591 402.35	0.37
Estados Unidos				
USD	CAMERON INTL CORP COM USD0.01	400.00	10 837.80	0.00
USD	LORILLARD INC COM USD0.01	700.00	38 123.67	0.01
USD	NOBLE CORP SWIS COM CHF4.9	2 000.00	58 016.48	0.01
USD	TRANSOCEAN LTD COM USD0.01 'REGISTERED'	1 548.00	94 375.71	0.01
Total Estados Unidos			201 353.66	0.03
Total Acciones nominales			16 637 195.18	2.38
Strip sobre acciones				
Bélgica				
EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV STRIP	9 672.00	48.36	0.00
Total Bélgica			48.36	0.00
Francia				
EUR	TOTAL EUR2.5 VVPR STRIP	39 240.00	39.24	0.00
Total Francia			39.24	0.00
Total Strip sobre acciones			87.60	0.00
Recibos de depósito				
Irlanda				
USD	ELAN PLC ADR	14 400.00	77 182.63	0.01
Total Irlanda			77 182.63	0.01
Luxemburgo				
SEK	MILLICOM INTL CELL SDR EACH REP 1 USD1.50	725.00	37 940.34	0.01
EUR	SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV	7 368.00	117 077.52	0.01
Total Luxemburgo			155 017.86	0.02
Total Recibos de depósito			232 200.49	0.03
Certificados de inversión de capital fijo				
Japón				
JPY	NIPPON BUILDING FD REIT	5.00	31 665.18	0.00
Total Japón			31 665.18	0.00
Estados Unidos				
USD	LIBERTY PPTY TR SH BEN INT	1 400.00	30 619.81	0.00
USD	VORNADO REALTY TRUST-SBI	723.00	33 644.12	0.01
Total Estados Unidos			64 263.93	0.01
Total Certificados de inversión de capital fijo			95 929.11	0.01
Pagarés, interés fijo				
CAD				
CAD	CANADA, GOVERNMENT 3.75000% 08-01.06.19	3 000 000.00	2 093 124.45	0.30
CAD	EXPORT DEVELOPMENT CANADA 5.10000% 04-02.06.14	1 000 000.00	747 715.19	0.11
Total CAD			2 840 839.64	0.41
EUR				
EUR	SLOVENIA, REPUBLIC OF 5.37500% 01-11.04.11	5 000 000.00	5 231 500.00	0.75
Total EUR			5 231 500.00	0.75
GBP				
GBP	EUROPEAN INVESTMENT BANK 6.00000% 98-07.12.28	4 380 000.00	5 931 648.75	0.85
Total GBP			5 931 648.75	0.85

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en EUR Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
JPY			
JPY DEVELOPMENT BANK OF JAPAN 1.70000% 02-20.09.22	400 000 000.00	3 176 041.31	0.46
JPY EKSPORTFINANS ASA 1.80000% 00-21.06.10	990 000 000.00	7 892 522.17	1.13
JPY EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.15000% 07-18.01.27	250 000 000.00	1 994 350.78	0.29
JPY KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.05000% 06-16.02.26	912 000 000.00	7 334 741.23	1.05
Total JPY		20 397 655.49	2.93
USD			
USD BNP PARIBAS US MTN PROGRAM LLC-REG-S 4.80000% 05-24.06.15	2 500 000.00	1 909 494.94	0.27
USD CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCIALE 2.25000% 09-06.07.12	4 000 000.00	2 932 594.70	0.42
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 5.00000% 07-06.11.12	600 000.00	461 880.64	0.07
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.87500% 10-15.01.15	1 250 000.00	907 208.90	0.13
USD NORDIC INVESTMENT BANK 2.62500% 09-06.10.14	3 600 000.00	2 602 479.23	0.37
Total USD		8 813 658.41	1.26
Total Pagarés, interés fijo		43 215 302.29	6.20
Pagarés, interés variable			
EUR			
EUR AVIVA PLC-SUB 5.25000%/FLR 03-02.10.23	700 000.00	703 500.00	0.10
EUR BANK OF AMERICA CORP 4.75000%/FLR 04-06.05.19	1 860 000.00	1 777 453.58	0.26
Total EUR		2 480 953.58	0.36
Total Pagarés, interés variable		2 480 953.58	0.36
Pagarés a medio plazo, interés fijo			
CAD			
CAD CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCIALE 4.45000% 06-26.10.18	1 000 000.00	687 843.14	0.10
Total CAD		687 843.14	0.10
EUR			
EUR AEGON GLOBAL INSTITUTIONAL MARKETS PLC 3.25000% 05-09.12.10	3 000 000.00	2 992 500.00	0.43
EUR ALLIANZ FINANCE II BV 4.75000% 09-22.07.19	200 000.00	211 072.00	0.03
EUR ANGLIAN WATER SERVICES FINANCING PLC 4.62500% 03-07.10.13	5 000 000.00	5 279 025.00	0.76
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF 4.65000% 03-15.01.18	2 705 000.00	2 957 165.51	0.42
EUR BANK OF IRELAND 4.00000% 06-05.07.13	4 000 000.00	4 022 207.92	0.58
EUR BANK OF IRELAND 4.00000% 10-28.01.15	630 000.00	628 450.20	0.09
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL-SUB 5.00000% 03-30.09.15	1 000 000.00	1 046 083.00	0.15
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 4.25000% 07-05.02.14	12 000 000.00	12 582 886.56	1.84
EUR BAYERISCHE LANDESBANK 3.37500% 09-04.09.17	650 000.00	657 631.00	0.09
EUR BMW FINANCE NV 2.87500% 10-18.04.13	630 000.00	631 373.40	0.09
EUR CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 4.10000% 04-25.10.15	6 000 000.00	6 309 720.00	0.90
EUR CARGILL INC 6.25000% 08-24.07.15	400 000.00	450 694.06	0.06
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.37500% 06-18.01.16	6 000 000.00	6 062 460.00	0.87
EUR DAIMLER NORTH AMERICA CORP 4.37500% 07-16.03.10	2 000 000.00	2 007 606.00	0.29
EUR DEPFA ACS BANK 3.50000% 06-16.03.11	2 000 000.00	2 019 906.00	0.29
EUR DEUTSCHE BANK AG 5.12500% 07-31.08.17	1 000 000.00	1 079 582.61	0.15
EUR E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.75000% 08-07.05.20	320 000.00	365 284.03	0.05
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.12500% 05-15.10.15	3 000 000.00	3 063 345.00	0.44
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.00000% 05-15.10.37	12 500 000.00	12 003 402.50	1.72
EUR FRANCE TELECOM SA 7.25000% 03-28.01.13	1 000 000.00	1 133 786.00	0.16
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.75000% 07-28.09.12	7 000 000.00	7 356 720.00	1.05
EUR IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 5.00000% 09-25.06.12	100 000.00	105 605.00	0.02
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 4.62500% 07-12.10.12	2 000 000.00	2 148 680.00	0.31
EUR LANDESBANK HESSEN-THURINGEN GZ-SUB 5.50000% 01-21.12.15	3 000 000.00	3 124 140.00	0.45
EUR MERRILL LYNCH & CO INC 4.87500% 07-30.05.14	1 000 000.00	1 034 288.00	0.15
EUR MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 3.25000% 05-23.11.12	4 000 000.00	4 144 115.99	0.59
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.12500% 07-27.02.12	11 800 000.00	12 188 727.40	1.75
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.37500% 07-28.02.22	5 000 000.00	4 844 835.00	0.69
EUR NORTHERN ROCK ASSET 3.87500% 06-18.10.11	9 000 000.00	9 112 509.00	1.31
EUR NV BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 3.75000% 06-16.12.13	5 000 000.00	5 254 365.00	0.75
EUR OEBB-INFRASTRUKTUR AG 3.50000% 05-19.10.20	3 000 000.00	2 911 950.60	0.42
EUR OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 3.62500% 08-10.12.13	3 000 000.00	3 117 900.00	0.45
EUR RESEAU FERRE DE FRANCE SA 4.37500% 06-02.06.22	1 000 000.00	1 041 946.00	0.15
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC-SUB 4.87500% 03-22.04.15	5 000 000.00	4 858 972.00	0.70
EUR SLM CORP 3.12500% 05-17.09.12	1 750 000.00	1 575 000.00	0.23
EUR SWEDEN, KINGDOM OF 1.50000% 09-08.09.11	4 670 000.00	4 684 897.30	0.67
EUR UBS SA LONDON BRANCH 3.00000% 09-06.10.14	3 060 000.00	3 078 295.43	0.44
EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-SUB 5.75000% 01-22.02.13	5 000 000.00	5 386 450.00	0.77
EUR WACHOVIA CORP 4.37500% 06-01.08.16	2 000 000.00	2 026 290.00	0.29
EUR WELLS FARGO & CO 4.00000% 06-17.05.11	4 000 000.00	4 108 640.00	0.59
Total EUR		147 608 507.51	21.19
GBP			
GBP DEPFA ACS BANK 4.75000% 05-07.12.10	2 000 000.00	2 346 758.87	0.34
GBP GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 6.25000% 02-15.12.17	500 000.00	624 394.74	0.09
Total GBP		2 971 153.61	0.43

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en EUR Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
ITL			
ITL INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 5.37500% 98-25.02.13	300 000 000.00	170 670.31	0.02
Total ITL		170 670.31	0.02
JPY			
JPY BAYERISCHE LANDESBANK 1.00000% 03-20.09.10	300 000 000.00	2 388 854.85	0.34
JPY BAYERISCHE LANDESBANK 1.40000% 01-22.04.13	700 000 000.00	5 698 065.72	0.82
JPY DEPFA ACS BANK 1.65000% 04-20.12.16	1 080 000 000.00	7 352 226.12	1.05
JPY DEXIA MUNICIPAL AGENCY 0.80000% 05-21.05.12	1 700 000 000.00	13 445 558.98	1.92
JPY DEXIA MUNICIPAL AGENCY 1.55000% 06-31.10.13	450 000 000.00	3 534 130.44	0.51
JPY EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.90000% 06-26.01.26	510 000 000.00	3 941 568.44	0.57
JPY GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 1.00000% 05-21.03.12	150 000 000.00	1 174 929.34	0.17
JPY GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 1.45000% 06-10.11.11	800 000 000.00	6 343 162.39	0.91
Total JPY		43 878 496.28	6.29
USD			
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.75000% 06-27.01.11	1 040 000.00	773 817.76	0.11
USD EUROHYPO SA LUXEMBOURG 4.25000% 05-13.05.10	3 000 000.00	2 179 271.91	0.31
USD GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 7.00000% 97-11.06.10	5 000 000.00	3 673 261.63	0.53
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 5.00000% 06-01.04.16	3 000 000.00	2 379 927.33	0.34
USD NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 5.37500% 07-04.09.12	2 500 000.00	1 964 854.85	0.28
USD TOTAL CAPITAL SA 5.00000% 07-22.05.12	1 000 000.00	775 145.15	0.11
Total USD		11 746 278.63	1.68
Total Pagarés a medio plazo, interés fijo		207 062 949.48	29.71
Pagarés a medio plazo, interés variable			
EUR			
EUR BANK OF IRELAND-SUB STEP 3M EURIBOR+20BP/70BP 07-24.01.17	700 000.00	476 000.00	0.07
EUR BARCLAYS BANK PLC-SUB 4.75000%/3M EURIBOR+71BP 05-PRP	270 000.00	176 512.66	0.03
EUR BBVA SUBOR CAP SA-SUB 3M EURIBOR+30BP 05-23.05.17	300 000.00	285 102.19	0.04
EUR BBVA SUBOR CAP SA-SUB 3M EURIBOR+22BP 07-03.04.17	300 000.00	283 500.00	0.04
EUR BNP PARIBAS-SUB 3M EURIBOR+22BP/72BP 06-17.10.16	320 000.00	312 201.55	0.04
EUR DEUTSCHE CAPITAL TRUST IV-SUB 3M EURIBOR+199BP 03-19.09.PRP	1 220 000.00	1 018 700.00	0.15
EUR ERSTE CAP FI JER TIER-SUB 5.29400%/3M EURIBOR+227BP 06-PRP	1 000 000.00	640 000.00	0.09
EUR HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG 1.35200% 05-24.05.12	1 250 000.00	1 193 687.92	0.17
EUR SANTANDER ISSUANCES SA-SUB 3M EURIBOR+20BP 06-03.03.16	300 000.00	288 000.00	0.04
EUR SOCIETE GENERALE PARIS-SUB 4.50000%/FLR 04-12.03.19	1 400 000.00	1 455 860.00	0.21
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN-SUB 4.19400%/3M EURIBOR+168BP 05-PRP	1 220 000.00	1 073 600.00	0.15
EUR UBS SA JERSEY-SUB 4.50000%/FLR 04-16.09.19	4 140 000.00	4 162 353.89	0.60
EUR UBS JERSEY BRANCH-SUB 4.12500%/3M EURIBOR+75BP 06-25.09.18	2 000 000.00	2 011 524.00	0.29
Total EUR		13 377 042.21	1.92
USD			
USD NORTHERN ROCK ASSET 3M LIBOR+10BP 05-21.10.10	200 000.00	141 898.63	0.02
Total USD		141 898.63	0.02
Total Pagarés a medio plazo, interés variable		13 518 940.84	1.94
Bonos, interés fijo			
CAD			
CAD CANADA, GOVERNMENT 2.00000% 09-01.12.14	500 000.00	330 758.09	0.05
Total CAD		330 758.09	0.05
DEM			
DEM GERMAN PUBLIC SECTOR FINANCE BV 5.87500% 86-31.05.16	3 000 000.00	1 750 064.68	0.25
Total DEM		1 750 064.68	0.25
EUR			
EUR BAVARIA, STATE OF 4.12500% 07-16.01.17	3 000 000.00	3 195 906.00	0.46
EUR BERLIN, STATE OF 4.87500% 07-26.06.17	2 200 000.00	2 426 226.00	0.35
EUR CREDIT AGRICOLE SA 2.25000% 10-29.01.13	950 000.00	949 762.50	0.14
EUR DEPFA ACS BANK-REG-S 3.87500% 03-15.07.13	3 000 000.00	2 995 792.50	0.43
EUR DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTS-HYPOBANK AG 4.50000% 03-17.01.13	1 200 000.00	1 284 462.00	0.18
EUR DEUTSCHE POSTBANK AG 3.12500% 09-10.07.14	990 000.00	1 017 149.76	0.15
EUR FINLAND, REPUBLIC OF 5.37500% 02-04.07.13	3 000 000.00	3 348 882.00	0.48
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 05-25.04.15	6 000 000.00	6 294 240.00	0.90
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.75000% 05-25.04.21	5 000 000.00	5 055 195.00	0.72
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 02-25.04.13	6 500 000.00	6 950 918.00	1.00
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 04-25.04.14	7 000 000.00	7 514 122.00	1.08
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.25000% 07-25.10.23	7 000 000.00	7 300 209.00	1.05
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.75000% 02-25.10.12	6 000 000.00	6 511 050.00	0.93
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.00000% 02-25.04.12	7 000 000.00	7 561 561.00	1.08
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.50000% 98-25.04.29	350 000.00	417 054.75	0.06
EUR GERMAN POSTAL PENSIONS SEC 2.75000% 05-18.01.11	3 000 000.00	3 046 035.00	0.44
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.75000% 03-04.07.13	7 000 000.00	7 459 690.00	1.07
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.75000% 06-04.01.17	5 000 000.00	5 312 550.00	0.76
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.25000% 04-04.07.14	2 500 000.00	2 723 925.00	0.39
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.50000% 03-04.01.13	7 000 000.00	7 578 942.00	1.09

Denominación		Número/ Nominal	Valoración en EUR Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 4.75000% 98-04.07.28	4 296 000.00	4 782 448.96	0.69
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 5.00000% 02-04.07.12	5 000 000.00	5 428 450.01	0.78
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 5.62500% 98-04.01.28	4 000 000.00	4 878 132.00	0.70
EUR	GREECE, HELLENIC REPUBLIC OF 6.10000% 10-20.08.15	3 530 000.00	3 439 561.40	0.49
EUR	IRELAND, REPUBLIC OF 4.50000% 07-18.10.18	6 000 000.00	5 995 020.00	0.86
EUR	KOREA, REPUBLIC OF 3.62500% 05-02.11.15	5 000 000.00	4 974 442.15	0.71
EUR	NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.25000% 05-15.07.15	3 000 000.00	3 109 824.00	0.45
EUR	NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 4.25000% 03-15.07.13	5 000 000.00	5 398 675.00	0.77
EUR	NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 5.00000% 02-15.07.12	5 000 000.00	5 425 735.00	0.78
EUR	NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF 3.12500% 05-16.11.10	2 000 000.00	2 034 860.00	0.29
EUR	ROYAL BANK OF CANADA 5.75000% 08-25.07.11	2 000 000.00	2 116 460.00	0.30
EUR	SEB AG 3.25000% 06-24.02.11	10 000 000.00	10 202 027.50	1.46
EUR	WL-BANK WESTF LANDSCHAFT BODENKB 3.75000% 06-04.11.13	6 000 000.00	6 312 618.00	0.91
Total EUR			153 041 926.53	21.95
GBP				
GBP	UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.75000% 03-07.09.15	2 500 000.00	3 131 821.89	0.45
GBP	UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.75000% 07-07.12.30	2 100 000.00	2 537 791.42	0.36
Total GBP			5 669 613.31	0.81
JPY				
JPY	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN-REG-S 2.30000% 06-19.03.26	330 000 000.00	2 708 203.76	0.39
JPY	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.40000% 05-20.06.17	100 000 000.00	812 342.80	0.12
JPY	JAPAN FINANCE ORG FOR MUNI 1.90000% 08-22.06.18	400 000 000.00	3 354 763.07	0.48
JPY	JAPAN FINANCE ORG FOR MUNI 2.00000% 06-09.05.16	550 000 000.00	4 681 720.59	0.67
JPY	RABOBANK NEDERLAND NV 0.80000% 06-03.02.11	300 000 000.00	2 387 983.08	0.34
Total JPY			13 945 013.30	2.00
USD				
USD	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 10-15.03.13	3 000 000.00	2 150 602.54	0.31
USD	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 7.62500% 93-19.01.23	5 500 000.00	5 221 974.89	0.74
USD	ITALY, REPUBLIC OF 2.12500% 09-05.10.12	1 800 000.00	1 299 737.40	0.19
USD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.87500% 10-14.01.13	1 250 000.00	904 099.06	0.13
USD	ONTARIO, PROVINCE OF 5.45000% 06-27.04.16	5 000 000.00	4 020 133.82	0.58
USD	SOC FINANCEMENT ECONOMIE FRANCAIS-REG-S 2.25000% 09-11.06.12	900 000.00	660 662.61	0.09
USD	SOC FINANCEMENT ECONOMIE FRANCAIS REG-S 2.87500% 09-22.09.14	1 300 000.00	945 564.23	0.14
Total USD			15 202 774.55	2.18
Total Bonos, interés fijo			189 940 150.46	27.24
Bonos, interés variable				
EUR				
EUR	BNP PARIBAS-SUB 5.01900%/3M EURIBOR+172BP 07-PRP	500 000.00	425 000.00	0.06
EUR	DEXIA FUNDING LUXBG-SUB 4.89200%/3M EURIBOR+178BP 06-PRP	100 000.00	54 917.78	0.01
EUR	FORTIS BANK SA-REG-S 4.62500%/FLR 04-29.10-PRP	200 000.00	158 500.00	0.02
EUR	HT1 FUNDING GMBH-SUB 6.35200%/12M EURIBOR+200BP 06-PRP	50 000.00	30 000.00	0.00
EUR	MTFG CAPITAL FINANCE 4 LTD 5.27100%/6M EURIBOR+207BP PRP	470 000.00	401 850.00	0.07
EUR	RZB FINANCE (JERSEY) IV 5.169%/3M EURIBOR+195BP 06-PRP	550 000.00	308 000.00	0.04
EUR	SANTANDER ISSUANCES SA-SUB 3M EURIBOR+414BP 09-27.07.19	50 000.00	54 889.37	0.01
EUR	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 7.0922%/VAR 07-PRP	100 000.00	88 500.00	0.01
EUR	SOCIETE GENERALE-SUB 7.756%/3M EURIBOR+335BP 08-PRP	100 000.00	98 000.00	0.01
Total EUR			1 619 657.15	0.23
Total Bonos, interés variable			1 619 657.15	0.23
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial			585 675 950.02	83.99
Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en otro mercado regulado				
Acciones al portador				
Japón				
JPY	SEVEN BANK NPV	10.00	14 967.55	0.00
Total Japón			14 967.55	0.00
Total Acciones al portador			14 967.55	0.00
Pagarés a medio plazo, interés fijo				
EUR				
EUR	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOC 3.62500% 06-25.04.16	1 300 000.00	1 347 174.40	0.19
Total EUR			1 347 174.40	0.19
Total Pagarés a medio plazo, interés fijo			1 347 174.40	0.19
Bonos, interés fijo				
CAD				
CAD	CANADA, GOVERNMENT 4.00000% 05-01.06.16	1 500 000.00	1 083 682.62	0.16
Total CAD			1 083 682.62	0.16

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en EUR Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
USD			
USD FEDERAL HOME LOAN BANK SYSTEM 4.62500% 06-18.02.11	1 700 000.00	1 275 810.28	0.18
Total USD		1 275 810.28	0.18
Total Bonos, interés fijo		2 359 492.90	0.34
Pagarés del Tesoro, interés fijo			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 09-28.02.11	12 000 000.00	8 683 313.78	1.25
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 09-31.03.11	7 000 000.00	5 065 659.19	0.73
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 09-15.01.12	4 600 000.00	3 329 639.48	0.48
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 09-31.03.14	3 300 000.00	2 353 597.18	0.34
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 09-31.07.14	320 000.00	235 242.30	0.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 09-15.02.19	2 100 000.00	1 420 194.97	0.20
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 07-31.12.12	8 000 000.00	6 139 161.84	0.88
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 05-15.05.15	470 000.00	366 645.99	0.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 04-15.08.14	4 000 000.00	3 150 294.61	0.45
Total USD		30 743 749.34	4.41
Total Pagarés del Tesoro, interés fijo		30 743 749.34	4.41
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en otro mercado regulado		34 465 384.19	4.94
Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado			
Acciones al portador			
Gran Bretaña			
GBP ROLLS ROYCE GROUP 'C' SHS	547 800.00	631.53	0.00
Total Gran Bretaña		631.53	0.00
Total Acciones al portador		631.53	0.00
Pagarés a medio plazo, interés fijo			
AUD			
AUD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 5.50000% 09-29.05.13	1 200 000.00	768 700.02	0.11
Total AUD		768 700.02	0.11
Total Pagarés a medio plazo, interés fijo		768 700.02	0.11
Bonos, interés fijo			
USD			
USD TEMASEK FINANCIAL LTD-REG-S 4.50000% 05-21.09.15	4 000 000.00	3 036 152.38	0.44
Total USD		3 036 152.38	0.44
Total Bonos, interés fijo		3 036 152.38	0.44
Total Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado		3 805 483.93	0.55
OICVM de conformidad con el artículo 41 (1) e)			
Certificados de inversión de capital variable			
Luxemburgo			
USD UBS (LUX) EQUITY FUND - EMERGING MARKETS (USD) U-X-ACC	1 508.00	10 142 999.27	1.45
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV-EMERGING MARKETS GROWTH (USD) U-X-ACC	859.00	9 975 684.82	1.43
EUR UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR U-X-ACC	1 125.00	11 345 051.25	1.63
Total Luxemburgo		31 463 735.34	4.51
Total Certificados de inversión de capital variable		31 463 735.34	4.51
Total OICVM de conformidad con el artículo 41 (1) e)		31 463 735.34	4.51

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en EUR Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
--------------	--------------------	---	--------------------------------

Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial

Certificados de opción sobre acciones

Italia				
EUR	MEDIOBANCA SPA CALL WARRANT 9.00000 09-18.03.11	13 940.00	1 624.01	0.00
EUR	UBI BANCA SCPA CALL WARRANT 12.30000 09-30.06.11	16 472.00	716.53	0.00
Total Italia			2 340.54	0.00
Total Certificados de opción sobre acciones			2 340.54	0.00
Total Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial			2 340.54	0.00
Total de la cartera de valores			655 412 894.02	93.99

Derivados

Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial

Futuros financieros de bonos

USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 22.03.10	-2.00	820.63	0.00
JPY	JAPANESE GOVERNMENT 10Y BOND (TSE) FUTURE 11.03.10	2.00	6 507.63	0.00
Total Futuros financieros de bonos			7 328.26	0.00

Futuros financieros sobre índices

CHF	SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.03.10	-4.00	3 941.23	0.00
USD	S&P500 EMINI FUTURE 19.03.10	36.00	-49 663.66	-0.01
CAD	S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 18.03.10	-47.00	206 026.81	0.03
JPY	NIKKEI 225 (SGX) INDEX FUTURE 11.03.10	-213.00	-147 064.52	-0.02
EUR	DJ EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 19.03.10	1 384.00	-1 765 930.00	-0.25
GBP	FTSE 100 INDEX FUTURE 19.03.10	175.00	-200 821.84	-0.03
Total Futuros financieros sobre índices			-1 953 511.98	-0.28
Total Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial			-1 946 183.72	-0.28

Productos derivados que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado

Swaps y forward swaps sobre tipos de interés

GBP	UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.74000% 09-15.04.38			
GBP	UBS/INTEREST RATE SWAP REC LIBOR 6M 09-15.04.38	-6 200 000.00	406 189.82	0.06
GBP	UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 4.33000% 09-15.04.38			
GBP	UBS/INTEREST RATE SWAP REC 6M LIBOR 09-15.04.38	-3 500 000.00	-173 538.01	-0.02
GBP	UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6M LIBOR 08-15.04.38			
GBP	UBS/INTEREST RATE SWAP REC 4.66500% 08-15.04.38	-9 700 000.00	1 114 857.82	0.15
Total Swaps y forward swaps sobre tipos de interés			1 347 509.63	0.19

Total Productos derivados que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado			1 347 509.63	0.19
---	--	--	---------------------	-------------

Total de derivados			-598 674.09	-0.09
---------------------------	--	--	--------------------	--------------

Contratos de futuros en divisas

Contratos de futuros en divisas (Compra/Venta)

EUR	1 325 183.46	CHF	2 000 000.00	10.2.2010	-39 933.62	-0.01
EUR	67 453 625.63	JPY	8 800 000 000.00	10.2.2010	-2 387 434.80	-0.34
EUR	14 374 493.38	GBP	13 300 000.00	10.2.2010	-957 477.83	-0.14
EUR	70 709 835.83	USD	104 251 400.00	10.2.2010	-4 294 957.84	-0.62
EUR	2 988 643.16	AUD	5 000 000.00	10.2.2010	-205 858.96	-0.03
EUR	2 246 758.25	CAD	3 500 000.00	10.2.2010	-116 518.22	-0.02
EUR	2 638 834.85	USD	3 900 000.00	10.2.2010	-167 061.78	-0.02
USD	20 300 000.00	EUR	13 687 084.92	10.2.2010	917 963.69	0.13
JPY	1 800 000 000.00	EUR	13 520 009.61	10.2.2010	765 644.00	0.11
AUD	2 500 000.00	EUR	1 536 088.87	10.2.2010	61 164.88	0.01
GBP	1 500 000.00	EUR	1 681 275.08	10.2.2010	47 898.47	0.01
EUR	1 345 180.89	JPY	180 000 000.00	10.2.2010	-83 384.04	-0.01
GBP	1 000 000.00	EUR	1 124 745.53	10.2.2010	28 037.09	0.00
EUR	1 472 005.14	USD	2 200 000.00	10.2.2010	-110 807.28	-0.02
USD	2 200 000.00	EUR	1 479 807.36	10.2.2010	103 005.56	0.01
USD	500 000.00	EUR	333 981.26	10.2.2010	25 748.80	0.00
GBP	1 000 000.00	EUR	1 108 499.98	10.2.2010	44 281.60	0.01
AUD	1 500 000.00	EUR	906 519.69	10.2.2010	51 831.59	0.01
CAD	1 000 000.00	EUR	630 234.89	10.2.2010	44 986.21	0.01
EUR	1 557 807.93	USD	2 350 000.00	10.2.2010	-132 922.58	-0.02

Denominación					Número/ Nominal	Valoración en EUR Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
USD	2 300 000.00	EUR	1 563 530.32	10.2.2010		91 229.70	0.01
USD	2 500 000.00	EUR	1 693 629.24	10.2.2010		105 022.59	0.02
JPY	90 000 000.00	EUR	677 715.95	10.2.2010		36 566.84	0.01
EUR	233 786.58	AUD	370 000.00	10.2.2010		-2 607.40	0.00
EUR	255 785.46	CHF	380 000.00	10.2.2010		-3 587.04	0.00
EUR	1 054 782.05	GBP	950 000.00	10.2.2010		-40 360.56	-0.01
EUR	147 173.93	CAD	220 000.00	10.2.2010		-1 375.27	0.00
EUR	2 081 237.64	USD	3 000 000.00	10.2.2010		-77 147.69	-0.01
EUR	6 400 000.00	USD	9 199 680.00	10.2.2010		-218 819.27	-0.03
EUR	3 361 593.13	CAD	5 000 000.00	10.2.2010		-14 525.90	0.00
EUR	15 950 241.53	JPY	2 030 000 000.00	10.2.2010		-160 846.37	-0.02
EUR	414 614.06	AUD	650 000.00	10.2.2010		-672.90	0.00
EUR	712 817.31	USD	1 000 000.00	10.2.2010		-6 645.70	0.00
Total Contratos de futuros en divisas (Compra/Venta)						-6 699 564.03	-0.96
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos						45 836 282.61	6.57
Descubierto de cuenta bancaria y otras obligaciones a corto plazo						-145 057.03	-0.02
Otros activos y pasivos						3 572 886.16	0.51
Total del patrimonio neto						697 378 767.64	100.00

Aclaración 1 – Principios básicos de la rendición de cuentas

El cierre de cuenta se efectuó con arreglo a los principios contables generalmente reconocidos para fondos de inversión en Luxemburgo. Los principios contables fundamentales se pueden resumir de la siguiente forma:

a) Cálculo del valor liquidativo

El valor liquidativo de la participación (valor patrimonial neto) así como el precio de emisión y de reembolso de las diversas clases de participaciones de cualquier subfondo se expresan en la moneda de cuenta en la que están denominados los subfondos o clases de participaciones diferentes, y se calculan cada día hábil dividiendo el patrimonio neto del respectivo subfondo, atribuible a la respectiva clase de participaciones, entre las participaciones en circulación de la respectiva clase del mismo.

A tal efecto, se consideran “días hábiles” los días hábiles a efectos bancarios en Luxemburgo (es decir, cada día en el que los bancos abren sus oficinas durante el horario normal) a excepción de algunos días festivos no oficiales en Luxemburgo y algunos días en los que las bolsas de los principales países de inversión del subfondo están cerradas o en los que no se puede valorar de forma adecuada el 50% o más de las inversiones del subfondo.

En caso de que en un día de negociación la suma de las suscripciones o reembolsos de todas las clases de participación de un subfondo provoque una entrada o salida de capital neto, se podrá incrementar o reducir el valor liquidativo del subfondo en cuestión. El ajuste máximo podrá ser de un 1% del valor liquidativo. Se podrán tener en cuenta tanto los costes de transacción y cargas tributarias estimadas que tenga que soportar el subfondo como los márgenes estimados de compra/venta de los activos en los que invierte el subfondo en cuestión. El ajuste provocará un aumento del valor liquidativo si los movimientos netos llevan a un aumento del número de las participaciones del subfondo en cuestión. Provocará una reducción del valor liquidativo si los movimientos netos dan como resultado una reducción del número de las participaciones. El consejo de administración podrá fijar un valor límite para cada subfondo. Éste podrá consistir en el movimiento neto de un día de negociación en relación con el patrimonio neto del fondo o en un importe absoluto en la moneda del respectivo subfondo. De esta manera, sólo se produciría un ajuste del valor liquidativo si se sobrepasara este valor límite en un día de negociación.

El porcentaje del valor patrimonial neto atribuible a cada una de las clases de participaciones de cualquier subfondo será determinado mediante la relación entre las participaciones en circulación de cada clase y la totalidad de las participaciones en circulación del subfondo y será modificada, con ocasión de los repartos efectuados y en relación con la emisión y el reembolso de participaciones de cada subfondo, de la forma descrita a continuación:

- Cada vez que se efectúe un reparto con cargo a las participaciones de las clases “A” y “C”, el valor liquidativo así como los precios de emisión y de reembolso de las participaciones de dichas clases serán reducidos por el importe del reparto (en consecuencia, el porcentaje del valor patrimonial neto atribuible a las clases “A” y “C” será igualmente reducido), mientras que el valor liquidativo de las participaciones de las otras clases seguirá inalterado (en consecuencia, aumentará el porcentaje del valor patrimonial neto atribuible a estas participaciones).
- Cada vez que se realice una emisión o un reembolso de participaciones, aumentará o se reducirá el valor patrimonial neto atribuible a la respectiva clase de participaciones según el importe recibido o desembolsado.

b) Principios de valoración

- Los valores, derivados y demás inversiones cotizados en una bolsa serán valorados según la última cotización conocida en el mercado. Si dichos valores, derivados o demás inversiones cotizaran en varias bolsas, se tomará de referencia la última cotización conocida en aquella bolsa que sea considerada como el mercado principal para dichas inversiones. En caso de valores, derivados y demás inversiones con un volumen reducido de contratación para los que exista un mercado no oficial entre corredores, en el que las cotizaciones sean fijadas conforme a las reglas y prácticas del mercado, la sociedad gestora podrá basarse en dichas cotizaciones a la hora de valorar los citados valores, derivados y demás inversiones.

Los valores, derivados y demás inversiones que no coticen en una bolsa, pero que sean negociados en otro mercado organizado, reconocido, abierto al público y que opere regularmente, serán valorados tomando como base la última cotización disponible en ese mercado.

- En caso de valores, derivados y demás inversiones no cotizados en una bolsa ni en otro mercado organizado y para los que no se puede disponer de un precio adecuado, la sociedad gestora definirá de buena fe otros principios según los cuales procederá a la valoración de éstos basándose en su posible valor de realización.
- La valoración de derivados que no coticen en una bolsa (derivados OTC) se llevará a cabo por medio de fuentes de precios independientes. Si para un derivado sólo se dispusiera de una fuente de precio independiente, se comprobará la plausibilidad de este precio de valoración por medio de modelos de cálculo que sean reconocidos por la sociedad gestora, basándose en el valor de negociación del valor subyacente del que procede el derivado.
- Las participaciones/acciones de otros organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) y/u organismos de inversión colectiva (OIC) se valorarán a su último valor liquidativo neto conocido.
- En caso de títulos del mercado monetario, el precio de valoración se ajustará sucesivamente al precio de reembolso, basándose en el precio neto de compra y teniendo en cuenta los rendimientos generados. Siempre que se produzcan considerables cambios en las condiciones del mercado se procederá a adaptar los principios de valoración de las diferentes inversiones a las nuevas realidades de rendimiento existentes en el mercado.
- Los depósitos a plazo fijo y los depósitos fiduciarios serán valorados según su valor nominal más los intereses acumulados.
- El valor de permutas financieras será calculado por la contraparte del swap basándose en el valor actual (net present value) de toda la caja generada, tanto entradas como salidas. Este método de valoración está aprobado por la sociedad gestora.

La sociedad gestora está facultada para utilizar otros principios apropiados con vistas a asegurar una valoración adecuada del patrimonio neto, siempre y cuando, a consecuencia de sucesos especiales, resulte imposible o inexacto aplicar los criterios de valoración anteriormente citados.

En caso de producirse circunstancias extraordinarias se podrá fijar en el curso de un día más de una valoración, que será de aplicación para las participaciones cuya emisión o reembolso se efectúe con posterioridad a esa fecha.

c) Valoración de las transacciones de divisas a plazo

La revalorización (depreciación) no realizada de los negocios de divisas a plazo pendientes se calcula y contabiliza el día de la valoración según la cotización de divisas a plazo.

d) Valoración de los contratos financieros a plazo

Los contratos financieros a plazo se valoran a partir del último precio publicado disponible el día de la valoración. Los beneficios y pérdidas realizados y los modificaciones de las revalorizaciones y devaluaciones están contabilizadas en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los beneficios y pérdidas realizados se analizan según el método FIFO, es decir los primeros contratos adquiridos son los primeros que se venden.

e) Plusvalía (pérdida) neta realizada de ventas de valores

Las plusvalías o pérdidas realizadas en las ventas de valores se calculan a partir del valor de coste medio de los valores vendidos.

f) Conversión de las monedas extranjeras

Las cuentas bancarias, los demás valores del patrimonio neto y la valoración de los valores de la cartera que se cotizan en una moneda diferente de la de referencia de los distintos subfondos, se calculan al "Mid Closing Spot Rates" disponible el día de la valoración. Los ingresos y los gastos en monedas diferentes de la de los distintos subfondos se calculan al "Mid Closing Spot Rates" disponible el día del cálculo. Las pérdidas y ganancias realizadas por el cambio de moneda se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El valor de coste de los valores expresado en una moneda diferente de la de referencia de los distintos subfondos se cambia al "Mid Closing Spot Rate" disponible el día de la adquisición.

g) Contabilización de las transacciones dentro de la cartera de valores

Las transacciones dentro de la cartera de valores se contabilizan el día hábil bancario posterior al día de la transacción.

h) Cierre anual consolidado

El cierre anual consolidado se elabora en EUR. Los diferentes valores del patrimonio neto consolidados y la formulación consolidada de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de enero de 2010 representan el total de los correspondientes valores de cada subfondo, convertidos en EUR al tipo de cambio aplicable en la fecha de elaboración de las cuentas.

Por la conversión de las monedas extranjeras y el cierre anual consolidado los tipos de cambio a 31 de enero de 2010 están utilizados:

Tipos de Câmbios			
EUR	1 =	CHF	1.465146
EUR	1 =	USD	1.389950

i) *"Mortgage-backed securities"*

De conformidad con la política de inversiones, el fondo podrá invertir en "mortgage-backed securities" (valores con respaldo hipotecario). Este tipo de valores representa una participación en una agrupación de créditos hipotecarios privados respaldados por valores. Las amortizaciones de capital y el pago de los intereses los recibe el titular del valor con respaldo hipotecario, una vez descontados los costes básicos del título. Las amortizaciones de capital y el pago de intereses pueden ser garantizados por instituciones cuasiestatales de los Estados Unidos. Las ganancias o pérdidas se calculan a base de cada "paydown" con ocasión de cada amortización de capital.

Estas ganancias o pérdidas se incluyen en la cuenta de pérdidas y ganancias como plusvalías (pérdidas) realizadas sobre ventas de valores. Además, las hipotecas amortizadas antes de su vencimiento pueden reducir el plazo de vida del título y, por consiguiente, influir sobre el rendimiento esperado del fondo.

j) *Créditos de ventas de valores, Obligaciones de compra de valores*

La partida Créditos de ventas de valores puede incluir asimismo Créditos de operaciones de divisas. La partida Obligaciones de compra de valores puede incluir asimismo Obligaciones de operaciones de divisas.

k) *Considerados como ingresos*

Los dividendos, después de retenciones fiscales, se consideran ingresos a partir de la fecha en que los valores relevantes cotizan por primera vez como "exdividendo". Los ingresos por intereses se devengan a diario.

Aclaración 2 – Comisión administrativa a tanto alzado

El fondo cargará mensualmente para los diferentes subfondos o clases de participaciones una comisión administrativa a tanto alzado calculada sobre el valor patrimonial neto medio de los subfondos o de las clases de participaciones que se especifican en la tabla siguiente:

UBS (Lux) Strategy Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clases de participación "A", "B" y "C"	Comisión administrativa a tanto alzado Clases de participación "BG"
– Fixed Income (CHF)	0.090% por mes (1.08% anual)	-
– Yield (CHF)	0.120% por mes (1.44% anual)	-
– Balanced (CHF)*	0.135% por mes (1.62% anual)	-
– Growth (CHF)	0.150% por mes (1.80% anual)	-
– Equity (CHF)	0.160% por mes (1.92% anual)	-
– Fixed Income (EUR)	0.090% por mes (1.08% anual)	0.125% por mes (1.50% anual)
– Yield (EUR)	0.120% por mes (1.44% anual)	0.140% por mes (1.68% anual)
– Balanced (EUR)*	0.135% por mes (1.62% anual)	0.155% por mes (1.86% anual)
– Growth (EUR)	0.150% por mes (1.80% anual)	0.165% por mes (1.98% anual)
– Equity (EUR)	0.160% por mes (1.92% anual)	0.165% por mes (1.98% anual)
– Fixed Income (USD)	0.090% por mes (1.08% anual)	-
– Yield (USD)	0.120% por mes (1.44% anual)	-
– Balanced (USD)*	0.135% por mes (1.62% anual)	-
– Growth (USD)	0.150% por mes (1.80% anual)	-
– Equity (USD)	0.160% por mes (1.92% anual)	-

* La totalidad de la comisión administrativa a tanto alzado de los subfondos "Balanced" que corresponda a la clase de participaciones "C", se abonará a la UBS Optimus Foundation.

El fondo pagará mensualmente la comisión administrativa a tanto alzado arriba mencionada a efectos de dirección, administración, gestión de cartera y custodia del patrimonio del fondo, así como para cubrir los gastos de distribución del fondo de inversión como:

- tasas anuales y gastos de permisos y vigilancia del fondo en Luxemburgo y en el extranjero;
- otras tasas de los organismos de supervisión;
- impresión de los reglamentos y prospectos, así como de los informes anual y semestral;
- publicaciones de precios y de notificaciones a los inversores;
- tasas relacionadas con una cotización aplicable del fondo y con la distribución en terreno nacional y en el extranjero;
- comisiones y gastos del banco depositario destinados a la custodia del patrimonio del fondo, la realización de transacciones de pago y demás tareas necesarias conforme a la Ley de fondos del 20 de diciembre de 2002;

- tasas y otros gastos para el abono de posibles dividendos a los inversores;
- honorarios de los auditores.

La comisión de gestión abona a los responsables de venta y a los gestores patrimoniales el importe necesario para la comercialización de los fondos de inversión.

No obstante, el banco depositario, el agente administrativo y la sociedad gestora tienen derecho al reembolso de los costes para medidas extraordinarias tomadas en interés de los inversores. De manera alternativa, estos costes se cargarán directamente al fondo de inversiones.

Además el fondo se hace cargo de todos los gastos de transacción relacionados con la administración del patrimonio del fondo (corretajes, tasas, impuestos, etc. conforme a las reglas y prácticas del mercado).

Asimismo el fondo se hace cargo de todos los impuestos que se aplican a los activos y los beneficios del fondo, ante todo el impuesto de suscripción.

Todos los gastos que puedan ser atribuidos exactamente a los diferentes subfondos o clases de participaciones, serán cargados a cuenta de los mismos. Si un gasto se refiere a varios subfondos o a todos ellos, será cargado a cuenta de los subfondos en cuestión de forma proporcional a su valor patrimonial neto.

En cuanto a los subfondos que en el marco de su política de inversiones puedan invertir en otros OIC u OICVM, se podrán aplicar tanto comisiones relativas al fondo de inversión pertinente como relativas al subfondo en sí. En el caso de inversión en participaciones de fondos que estén gestionados directa o indirectamente por la sociedad gestora o por otra sociedad a la que esté vinculada la sociedad gestora mediante una comunidad de administración o dominación o por medio de una participación directa o indirecta de más del 10% del capital o de los votos, al patrimonio del subfondo sólo se le podrá cargar anualmente una comisión administrativa a tanto alzado reducida del 0.25% como máximo por el volumen de esas inversiones. Además, la sociedad no podrá cargar al subfondo inversor posibles comisiones de emisión y reembolso de los fondos objetivo vinculados.

Si la sociedad gestora invierte en participaciones de un fondo vinculado conforme al párrafo anterior, que presenta una comisión administrativa a tanto alzado efectiva inferior a la del subfondo inversor, la sociedad gestora podrá cargar, en vez de la comisión administrativa a tanto alzado efectiva reducida anteriormente citada sobre el volumen invertido en este fondo objetivo, la diferencia entre la comisión administrativa a tanto alzado efectiva del subfondo inversor y la del fondo objetivo.

Aclaración 3 – Tasa de abono

Con arreglo a las leyes de Luxemburgo y a las reglamentos actualmente en vigor, el fondo está sujeto al impuesto de suscripción (tasa de abono) de Luxemburgo con un tipo anual de 0.05%, pagadero cada trimestre y calculado sobre la base del patrimonio neto al final del trimestre en cuestión.

La tasa de abono es suprimida para la parte del patrimonio neto invertida en participaciones o acciones de otros organismos de inversión colectiva que están ya sujetos al pago de esa tasa según las disposiciones pertinentes del derecho luxemburgués.

Aclaración 4 – Operaciones de préstamo de valores

Asimismo, el fondo puede llevar a cabo operaciones de préstamo de valores con terceros que incluyan una parte de la cartera de valores. Por regla general, los préstamos se pueden realizar a través de cámaras de compensación reconocidas, como Clearstream International o Euroclear, así como entidades financieras renombradas especializadas en este tipo de actividades y de acuerdo con las condiciones-marco fijadas por esas entidades.

La cotización de los valores prestados a 31 de enero de 2010 por cuenta de los siguientes subfondos se detalla en la siguiente tabla:

UBS (Lux) Strategy Fund	Operaciones de préstamo de valores
– Fixed Income (CHF)	192 238 897.30 CHF
– Yield (CHF)	554 068 607.36 CHF
– Balanced (CHF)	435 895 478.16 CHF
– Growth (CHF)	273 459 212.77 CHF
– Equity (CHF)	88 695 276.40 CHF
– Fixed Income (EUR)	133 960 933.38 EUR
– Yield (EUR)	277 897 654.20 EUR

UBS (Lux) Strategy Fund	Operaciones de préstamo de valores
– Balanced (EUR)	223 652 484.80 EUR
– Growth (EUR)	110 183 646.27 EUR
– Equity (EUR)	48 838 159.47 EUR
– Fixed Income (USD)	51 665 043.57 USD
– Yield (USD)	104 171 360.14 USD
– Balanced (USD)	77 598 792.73 USD
– Growth (USD)	28 903 634.79 USD
– Equity (USD)	13 699 545.67 USD

El colateral se obtiene en conexión con títulos prestados. El colateral se compone de títulos de alta calidad que, como mínimo, se corresponden con el valor de mercado de los títulos prestados; este colateral es mantenido por UBS AG, Zúrich.

Aclaración 5 – Resultado realizado de suscripciones/retiradas

Se podrán cargar en la cuenta del inversor, tomando como base el valor liquidativo, los gastos (corretaje, comisiones de bolsa, etc.) en que incurra el Subfondo por término medio por las correspondientes transacciones subyacentes. Esta comisión se cobrará a favor del Subfondo y se incluirá en la Cuenta de pérdidas y ganancias en la partida “Resultado realizado de suscripciones/ retiradas”.

Aclaración 6 – Reparto de los beneficios

De conformidad con lo estipulado en el artículo 10 de las cláusulas contractuales, la sociedad gestora determina, tras cerrar las cuentas anuales, en qué medida se procede al reparto de dividendos para cada subfondo o clase de participaciones. No se podrá efectuar ningún reparto si ello supone que el patrimonio neto del fondo cayese por debajo del capital mínimo legalmente previsto. En caso de haberse previsto el reparto de dividendos, se abonarán en el plazo de cuatro meses a partir del cierre del ejercicio.

Aclaración 7 – Obligaciones eventuales de futuros financieros

Las obligaciones eventuales de futuros financieros a 31 de enero de 2009 se detallan a continuación por subfondo y por la correspondiente moneda:

UBS (Lux) Strategy Fund	Futuros financieros sobre índices (comprados)	Futuros financieros sobre índices (vendidos)
– Fixed Income (CHF)	- CHF	- CHF
– Yield (CHF)	159 134 309.13 CHF	51 162 285.09 CHF
– Balanced (CHF)	109 840 118.01 CHF	59 097 072.53 CHF
– Growth (CHF)	40 881 148.13 CHF	21 582 983.50 CHF
– Equity (CHF)	7 118 271.66 CHF	5 503 120.61 CHF
– Fixed Income (EUR)	- EUR	- EUR
– Yield (EUR)	50 151 508.75 EUR	12 866 972.45 EUR
– Balanced (EUR)	27 197 612.85 EUR	17 885 847.46 EUR
– Growth (EUR)	12 205 086.57 EUR	6 695 498.48 EUR
– Equity (EUR)	3 746 295.73 EUR	3 013 491.62 EUR
– Fixed Income (USD)	- USD	- USD
– Yield (USD)	17 338 971.31 USD	7 704 569.62 USD
– Balanced (USD)	10 188 045.48 USD	6 541 944.53 USD
– Growth (USD)	3 863 455.27 USD	2 745 765.13 USD
– Equity (USD)	2 257 608.96 USD	1 031 912.10 USD

UBS (Lux) Strategy Fund	Futuros financieros sobre bonos (comprados)	Futuros financieros sobre bonos (vendidos)
– Fixed Income (CHF)	12 977 330.85 CHF	33 932 006.17 CHF
– Yield (CHF)	48 664 990.68 CHF	45 184 078.98 CHF
– Balanced (CHF)	25 954 661.70 CHF	52 130 729.79 CHF
– Growth (CHF)	3 244 332.71 CHF	21 958 492.46 CHF
– Equity (CHF)	1 622 166.36 CHF	- CHF
– Fixed Income (EUR)	1 107 170.22 EUR	4 433 792.60 EUR
– Yield (EUR)	2 214 340.44 EUR	170 015.11 EUR
– Balanced (EUR)	6 643 021.33 EUR	12 983 228.98 EUR
– Growth (EUR)	4 428 680.89 EUR	6 810 002.18 EUR
– Equity (EUR)	- EUR	- EUR
– Fixed Income (USD)	1 538 911.25 USD	- USD
– Yield (USD)	7 694 556.23 USD	6 733 476.59 USD
– Balanced (USD)	4 616 733.74 USD	6 831 578.15 USD
– Growth (USD)	1 538 911.25 USD	1 791 921.88 USD
– Equity (USD)	- USD	- USD

Aclaración 8 – Soft commission arrangements

Durante el periodo comprendido entre 1 de febrero de 2009 y 31 de enero de 2010, no se concluyó ningún “soft commission arrangements” en nombre de UBS (Lux) Strategy Fund y el importe de “soft dollar commissions” ascendió a cero.

Aclaración 9 – Total Expense Ratio (TER)

Esta cifra-índice se ha calculado en base a la “Directiva relativa al cálculo y a la publicación del TER y PTR” de la Asociación Suiza de Fondos de Inversión SFA en su fase válida actual y expresa la totalidad de aquellas comisiones y gastos que de manera corriente se cargan en el patrimonio neto (gastos de explotación), retrospectivamente en un porcentaje del patrimonio neto.

TER de los últimos 12 meses:

UBS (Lux) Strategy Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Fixed Income (CHF) A	1.13%
– Fixed Income (CHF) B	1.13%
– Yield (CHF) A	1.48%
– Yield (CHF) B	1.48%
– Balanced (CHF) A	1.66%
– Balanced (CHF) B	1.66%
– Balanced (CHF) C	1.66%
– Growth (CHF) B	1.84%
– Equity (CHF) B	1.96%
– Fixed Income (EUR) A	1.13%
– Fixed Income (EUR) B	1.13%
– Fixed Income (EUR) BG	1.55%
– Yield (EUR) A	1.48%
– Yield (EUR) B	1.48%
– Yield (EUR) BG	1.72%
– Balanced (EUR) A	1.66%
– Balanced (EUR) B	1.66%
– Balanced (EUR) BG	1.90%
– Balanced (EUR) C	1.66%
– Growth (EUR) B	1.84%
– Growth (EUR) BG	2.02%
– Equity (EUR) B	1.96%
– Equity (EUR) BG	2.02%
– Fixed Income (USD) A	1.13%
– Fixed Income (USD) B	1.13%
– Yield (USD) A	1.48%
– Yield (USD) B	1.48%
– Balanced (USD) A	1.66%
– Balanced (USD) B	1.66%
– Balanced (USD) C	1.66%
– Growth (USD) B	1.84%
– Equity (USD) B	1.96%

Los costes de transacción y, de darse el caso, los costes ocasionados por las coberturas cambiarias no se incluyen en el TER.

Aclaración 10 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

Esta cifra-índice se ha calculado en base a la “Directiva relativa al cálculo y a la publicación del TER y PTR” de la Asociación Suiza de Fondos de Inversión SFA en su fase válida actual. El PTR se considera un indicador de la relevancia de los costes adicionales incurridos por la compra y venta de inversiones. Muestra cuántas transacciones en valores se produjeron como resultado de cambios voluntarios en la inversión en relación con el patrimonio neto. Las transacciones que resultaron de suscripciones y reembolsos incontrolables no se incluyen en este ratio.

PTR de los últimos 12 meses:

UBS (Lux) Strategy Fund	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– Fixed Income (CHF)	11.50%
– Yield (CHF)	28.55%
– Balanced (CHF)	62.89%
– Growth (CHF)	69.26%
– Equity (CHF)	22.05%
– Fixed Income (EUR)	4.58%
– Yield (EUR)	27.13%
– Balanced (EUR)	38.82%
– Growth (EUR)	81.48%
– Equity (EUR)	11.14%
– Fixed Income (USD)	8.25%
– Yield (USD)	14.50%
– Balanced (USD)	57.81%
– Growth (USD)	64.29%
– Equity (USD)	22.55%

Aclaración 11 – Legislación aplicable, jurisdicción e idioma determinante

Para todos los litigios entre los partícipes, la sociedad gestora y el banco depositario será competente el Tribunal de Distrito de la ciudad de Luxemburgo, y será de aplicación el derecho luxemburgués. Sin embargo, en relación con las pretensiones de inversores residentes en otros países, la sociedad gestora y/o el banco depositario podrán someterse y someter el fondo a la jurisdicción de los países, en los que se hayan ofertado y vendido las participaciones del fondo.

Sólo la versión alemana del presente informe es determinante y únicamente esta versión ha sido revisada por el auditor contable. Sin embargo, la sociedad gestora y el banco depositario pueden reconocer las traducciones autorizadas por ellos a los idiomas de los países en los que se ofertan y venden participaciones del fondo, y determinar que sean vinculantes para ellos y para el fondo en lo referente a las participaciones que en esos países hayan sido vendidas a cualquier inversor.

Los datos relativos al apéndice no han sido auditados:

Customized Benchmark UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income (CHF)

SBI For. Rat. AAA-BBB 1-3 Y. TR	37.5%
SBI Foreign Rating AAA-BBB TR	12.5%
JPM Global Traded (CHF)	12.5%
JPM GT Hedged in CHF	37.5%
Total	100.0%

Customized Benchmark UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (CHF)

SBI For. Rat. AAA-BBB 1-3 Y. TR	18.8%
SBI Foreign Rating AAA-BBB TR	18.8%
JPM Global Traded (CHF)	9.4%
JPM GT Hedged in CHF	28.1%
MSCI Switzerland (N)	8.3%
MSCI All Countries World (N)	8.3%
MSCI All Countries World hedged in CHF (N)	8.3%
Total	100.0%

Customized Benchmark UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced (CHF)

SBI For. Rat. AAA-BBB 1-3 Y. TR	6.9%
SBI Foreign Rating AAA-BBB TR	20.6%
JPM Global Traded (CHF)	6.9%
JPM GT Hedged in CHF	20.6%
MSCI Switzerland (N)	15.0%
MSCI All Countries World (N)	15.0%
MSCI All Countries World hedged in CHF (N)	15.0%
Total	100.0%

Customized Benchmark UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (CHF)

SBI For. Rat. AAA-BBB 1-3 Y. TR	0.0%
SBI Foreign Rating AAA-BBB TR	17.5%
JPM Global Traded (CHF)	4.3%
JPM GT Hedged in CHF	13.1%
MSCI Switzerland (N)	21.7%
MSCI All Countries World (N)	21.7%
MSCI All Countries World hedged in CHF (N)	21.7%
Total	100.0%

Customized Benchmark UBS (Lux) Strategy Fund – Equity (CHF)

SBI For. Rat. AAA-BBB 1-3 Y. TR	0.0%
SBI Foreign Rating AAA-BBB TR	2.5%
JPM Global Traded (CHF)	0.5%
JPM Global Traded Hedged in CHF	1.9%
MSCI Switzerland (N)	31.7%
MSCI All Countries World (N)	31.7%
MSCI All Countries World hedged in CHF (N)	31.7%
Total	100.0%

Customized Benchmark UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income (EUR)

Barclays Eur-Aggr. 500 MM 1-3 Y	37.5%
Barclays Eur-Aggregate 500 MM	12.5%
JPM Global Traded (EUR)	17.5%
JPM GT Hedged in EUR	32.5%
Total	100.0%

Customized Benchmark UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (EUR)

Barclays Eur-Aggr. 500 MM 1-3 Y	18.8%
Barclays Eur-Aggregate 500 MM	18.8%
JPM Global Traded (EUR)	13.1%
JPM GT Hedged in EUR	24.4%
MSCI EMU (N)	8.3%
MSCI All Countries World (N)	10.0%
MSCI All Countries World hedged in EUR (N)	6.6%
Total	100.0%

Customized Benchmark UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced (EUR)

Barclays Eur-Aggr. 500 MM 1-3 Y	6.9%
Barclays Eur-Aggregate 500 MM	20.6%
JPM Global Traded (EUR)	9.6%
JPM GT Hedged in EUR	17.9%
MSCI EMU (N)	15.0%
MSCI All Countries World (N)	18.0%
MSCI All Countries World hedged in EUR (N)	12.0%
Total	100.0%

Customized Benchmark UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (EUR)

Barclays Eur-Aggr. 500 MM 1-3 Y	0.0%
Barclays Eur-Aggregate 500 MM	17.5%
JPM Global Traded (EUR)	6.1%
JPM GT Hedged in EUR	11.4%
MSCI EMU (N)	21.7%
MSCI All Countries World (N)	26.0%
MSCI All Countries World hedged in EUR (N)	17.3%
Total	100.0%

Customized Benchmark UBS (Lux) Strategy Fund – Balanced (USD)

Citigroup E\$ BI 1-3Y AA	6.9%
Citigroup E\$ BI AA	20.6%
JPM Global Traded (USD)	9.6%
JPM GT Hedged in USD	17.9%
MSCI USA (N)	15.0%
MSCI All Countries World (N)	27.0%
MSCI All Countries World hedged in USD (N)	3.0%
Total	100.0%

Customized Benchmark UBS (Lux) Strategy Fund – Equity (EUR)

Barclays Eur-Aggr. 500 MM 1-3 Y	0.0%
Barclays Eur-Aggregate 500 MM	2.5%
JPM Global Traded (EUR)	0.9%
JPM Global Traded Hedged in EUR	1.6%
MSCI EMU (N)	31.7%
MSCI All Countries World (N)	38.0%
MSCI All Countries World hedged in EUR (N)	25.3%
Total	100.0%

Customized Benchmark UBS (Lux) Strategy Fund – Growth (USD)

Citigroup E\$ BI 1-3Y AA	0.0%
Citigroup E\$ BI AA	17.5%
JPM Global Traded (USD)	6.1%
JPM GT Hedged in USD	11.4%
MSCI USA (N)	21.7%
MSCI All Countries World (N)	39.0%
MSCI All Countries World hedged in USD (N)	4.3%
Total	100.0%

Customized Benchmark UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income (USD)

Citigroup E\$ BI 1-3Y AA	37.5%
Citigroup E\$ BI AA	12.5%
JPM Global Traded (USD)	17.5%
JPM GT Hedged in USD	32.5%
Total	100.0%

Customized Benchmark UBS (Lux) Strategy Fund – Equity (USD)

Citigroup E\$ BI 1-3Y AA	0.0%
Citigroup E\$ BI AA	2.5%
JPM Global Traded (USD)	0.9%
JPM Global Traded Hedged in USD	1.6%
MSCI USA (N)	31.7%
MSCI All Countries World (N)	57.0%
MSCI All Countries World hedged in USD (N)	6.3%
Total	100.0%

Customized Benchmark UBS (Lux) Strategy Fund – Yield (USD)

Citigroup E\$ BI 1-3Y AA	18.8%
Citigroup E\$ BI AA	18.8%
JPM Global Traded (USD)	13.1%
JPM GT Hedged in USD	24.4%
MSCI USA (N)	8.3%
MSCI All Countries World (N)	15.0%
MSCI All Countries World hedged in USD (N)	1.6%
Total	100.0%