

HSBC Global Investment Funds

Cuentas auditadas para el ejercicio de
1 de abril de 2009 a 31 de marzo de 2010

R.C.S. de Luxemburgo B 25 087
16, boulevard d'Avranches
L-1160 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo



Cuentas auditadas correspondientes al ejercicio correspondiente al 1 de abril de 2009 al 31 de marzo de 2010

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

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

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

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

Cuentas auditadas correspondientes al ejercicio del 1 de abril de 2009 al 21 de marzo de 2010

Índice

Consejo de Administración	4
Gestión y Administración	5
Informe de los Consejeros	8
Informe del Reviseur d'Entreprises	24
Estado del Activo Neto a 31 de marzo de 2010	24
Cifras clave a 31 de marzo de 2010	34
Estado de Operaciones y Cambios en el Activo Neto	60
Notas a los Estados Financieros	71
Tabla Comparativa de los Activos Netos	140
Cartera de Inversiones y otros Activos Netos	157
Tabla de Conversión de Monedas	279
Días de Negociación del Fondo	280
Calendario de vacaciones	281

Consejo de Administración

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

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

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

Jennifer Foo Chin Hau Kau Fong, Vicepresidente, Atención al Cliente de HSBC, Productos Globales, The HongKong and Shanghai Banking Corporation Limited, Les Cascades, 5th Floor, Edith Cavell Street, Port Louis, Mauricio.

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

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

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

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

Edmund Stokes, Director de Operaciones, HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited HSBC Main Building, 1 Queen's Road Central, Hong Kong. (dimitió el día 15 enero de 2010).

Edgar Ng, Jefe de Soporte Comercial Asia Pacífico, HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited HSBC Main Building, 1 Queen's Road Central, Hong Kong. (designado el día 15 de enero de 2010).

Gestión y Administración

Domicilio Social

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

Gestora

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

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

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

Asesores de Inversión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Gestión y Administración (continuación)

Distribuidores de Participaciones

Distribuidor Principal

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

Distribuidor de Participaciones en Austria y Europa del Este

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

Representante y Distribuidor de Participaciones en Hong Kong

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

Representante y Distribuidor de Participaciones en Reino Unido

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

Distribuidor en la República de Irlanda

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

Representante en la República de Irlanda

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

Representante y Distribuidor de Participaciones en Jersey

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

Representante y Distribuidor de Participaciones de Singapur

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

Representante y Agente Pagador en Suiza

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

Representante y Agente Pagador en Corea

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

Distribuidor para Europa Continental

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

Agente Pagador en Hong Kong

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

Representante y Agente Pagador en Polonia

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

Audidores

KPMG Audit S. à r. l.

9, allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo.

Asesoría Jurídica

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

Informe de los Consejeros

Comentarios de los Consejeros

Los consejeros presentan las Cuentas y el Informe Anual de HSBC Global Investment Funds para el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010.

HSBC GIF Funds – Informe Anual – del 1 de abril de 2009 al 31 de marzo de 2010

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

Subfondo de Reservas

HGIF Euro Reserve

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 0,24% (neto de gastos, clase de participaciones AC), en comparación con el resultado del índice de referencia del 0,46% (European Overnight Index Average-EONIA). Durante la primera parte de 2009, el Banco Central Europeo (BCE) siguió reduciendo su tipo de interés clave hasta el 1,00% para compensar los efectos de la recesión. Al mismo tiempo, el BCE aportó una gran cantidad de liquidez al mercado, empujando al European Overnight Index Average (EONIA) a un nivel históricamente bajo. Como consecuencia, la zona euro consiguió volver a la senda del crecimiento del PIB y terminar su recesión antes de lo previsto gracias a estos paquetes de estímulo. No obstante, como se espera que la recuperación económica sea muy lenta, y como la inflación sigue estando dentro del objetivo del BCE, es poco probable que los tipos de interés suban con fuerza en el futuro. En este contexto, la estrategia del fondo ha sido la de permanecer cauto y mantener liquidez para los partícipes invirtiendo una mayoría del fondo en bonos del estado. El resto del fondo se invirtió principalmente en otros bonos con una duración de entre uno y tres meses.

Subfondos de Bonos

HGIF Brazil Bond

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 38,98% (neto de gastos, clase de participaciones AC) en comparación con el resultado del índice de referencia del 40,60% (Tipo Interbancario Brasileño). Gran parte del rendimiento positivo se logró conjuntamente con la recuperación observada en el real brasileño, que volvió a niveles justo por encima de los observados antes de la gran devaluación que sufrió en 2008. El real brasileño se comportó muy bien hasta octubre de 2009, y a partir de entonces permaneció dentro de una tendencia reducida frente al dólar de EE.UU., en torno al nivel de los 1,75 reales/dólar de EE.UU. La perspectiva de un mayor déficit por cuenta corriente y el incremento en la aversión al riesgo global como resultado de los acontecimientos en Europa a principios de 2010 también contribuyeron al estancamiento en el rendimiento de la divisa. El Fondo permanece totalmente expuesto a la divisa. El tipo de interés básico en Brasil se redujo del 11,25% al 8,75% al comienzo del período, y ha permanecido estable desde entonces. No obstante, la fortaleza observada en la economía local ha impulsado al alza las previsiones de la inflación en 2010, forzando la subida del rendimiento de los bonos a largo plazo, en previsión de un ciclo de repunte de tipos de interés que se prevé que comience en el segundo trimestre de 2010. Durante el período, el gestor del fondo se concentró en los bonos de corta duración en un intento por medir el tamaño y la medida de este ciclo.

HGIF Euro Core Bond

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 17,86% (neto de gastos, clase de participaciones AC) en comparación con el resultado del índice de referencia del 8,93% (Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index). La exposición a deuda bancaria subordinada repercutió con fuerza en el rendimiento del fondo en 2008, tras la quiebra de Lehman Brothers. Tras los primeros síntomas de repunte en marzo de 2009, el gestor aumentó las posiciones de bonos de empresas a corto plazo y se benefició mucho de la recuperación del crédito que comenzó en abril de 2009. El fondo

continuó la tendencia reduciendo progresivamente la exposición a títulos financieros subordinados y con beta alta. Entretanto, el Fondo se aprovechó de los bonos garantizados calificados AAA ya que sus diferenciales fueron mayores que los de alguna deuda prioritaria equivalente e incluso superaron emisiones de algunos títulos de telecomunicaciones y suministros. El Fondo permanece ligeramente sobreponderado en bonos de empresas, en una proporción menor que la de 2007, y con una menor exposición a posiciones cíclicas y con beta alta.

HGIF Euro Core Credit Bond

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 28,66 % (neto de gastos, clase de participaciones AC) en comparación con el resultado del índice de referencia del 20,91% (100% Iboxx Euro Corporate). La principal estrategia fue la decisión deductiva de sobreponderar bonos de empresas, es decir, crédito, con un proceso de selección de emisores fundamental. Esto se hizo asumiendo que las políticas acomodaticias del banco central y el apoyo del gobierno relajarían la presión sobre bancos e instituciones crediticias en una mayor medida. En este período, el Fondo estuvo sobreponderado específicamente en bonos financieros en diferentes niveles de subordinación. Lo fundamental del Fondo se construyó sobre posiciones de deuda de nivel 1, con la selección de emisores defensivos y diversificados tras un análisis fundamental. Esta posición sobreponderada contribuyó a que el Fondo superara por bastante a su índice de referencia.

HGIF Euro High Yield Bond

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 60,50% (neto de gastos, clase de participaciones AC) quedando por debajo del resultado del índice de referencia del 69,69% (100% MERRILL LYNCH Euro High Yield Constraint BB-B). Estas elevadas cifras de rendimiento absoluto fueron consecuencia de las valoraciones del mercado extremadamente deprimidas al comienzo del período, lo que provocó el peor rendimiento en comparación con el índice de referencia. Esto desembocó en una impresionante recuperación del mercado cuando quedó claro que la economía estaba empezando a recuperarse. El Fondo permaneció subponderado con respecto a los emisores más especulativos, que fueron los que más rindieron durante el período. Esto se vio parcialmente compensado por el mantenimiento de una alta exposición a la inversión a lo largo del período (por encima del 100%, usando Swaps de Riesgo de Crédito) y posiciones sobreponderadas en el sector bancario. En particular, el Fondo asignó una parte significativa de sus activos a bonos financieros subordinados, que se comportaron muy bien a medida que el sistema financiero comenzó su mejora.

HGIF European Government Bond

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 hasta el cierre el 23 de octubre de 2009, el Fondo obtuvo un 5,95% (neto de gastos, Clase AC), frente al resultado del índice de referencia del 2,17% (JP Morgan Europe Government Bond).

El rendimiento del Fondo se benefició del aumento en el apetito por el riesgo de los inversores en el segundo y tercer trimestres de 2009. El Fondo estaba parcialmente posicionado en títulos soberanos en euros periféricos (principalmente Grecia, Italia) a largo plazo y en bonos cuasi-soberanos y privados, que tuvieron un rendimiento positivo durante este período. Al final de mayo, se vendieron las posiciones restantes que se habían tomado en bonos privados. Posteriormente, sólo pequeñas apuestas tácticas sobre la duración y el posicionamiento de la curva añadieron rendimiento al Fondo.

HGIF Global Core Plus Bond

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 12,00% (neto de gastos, clase de participaciones AC) en comparación con el resultado del índice de referencia del 10,30% (Barclays Capital Global Aggregate Bond Index). Marzo de 2009 marcó el punto máximo de los diferenciales crediticios y, desde entonces, el apoyo constante de los respectivos gobiernos y bancos centrales con políticas fiscales y políticas monetarias no ortodoxas ha llevado a la estabilización e incluso la mejora de las variables fundamentales económicas. La estabilidad económica, combinada con sólidas ganancias de los bancos, un incremento en los ratios de capital y cierta estabilidad en los préstamos no productivos ha provocado que vuelva la confianza al mercado crediticio. Esto, por su parte, ha significado un mejor rendimiento significativo de todos los sectores crediticios, específicamente del sector financiero y valores respaldados por activos (ABS). Con este telón de fondo, no sorprende que los bonos del estado cayeran, aunque no tanto como se había previsto. Los valores

respaldados por hipotecas (MBS) de agencia se beneficiaron del programa de compras de la Reserva Federal de EE.UU. que terminó en marzo de 2010. Esto provocó que el sector superara a los valores del Tesoro. Los mercados de bonos del estado europeos periféricos se debilitaron significativamente en la última parte del período, ya que se prestó más atención a las preocupaciones por Grecia y otros países muy endeudados. Sin una resolución al final del período, estos mercados siguen siendo volátiles. El Fondo se benefició de su sobreponderación en el crédito, específicamente su asignación a títulos financieros y valores respaldados por activos. Las posiciones de duración también añadieron valor durante el ejercicio, al igual que una asignación subponderada a bonos del estado europeos periféricos.

HGIF Global Emerging Markets Bond

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 35,12% (neto de gastos, Clase AC), en comparación con el resultado del índice de referencia del 29,15% (J P Morgan Emerging Markets Bond Index Global). El mejor rendimiento del 5,97% estuvo principalmente impulsado por posiciones sobreponderadas en países de alto rendimiento, que superaron al sector de buena calificación financiera durante el ejercicio fiscal. En particular, las asignaciones sobreponderadas a países con mayor beta como Argentina, Venezuela e Indonesia fueron los impulsores clave del mejor rendimiento. Las exposiciones a mercados locales y a empresas también supusieron una aportación positiva. El Fondo cerró el período totalmente invertido y con una duración ligeramente sobreponderada.

HGIF Global Emerging Markets Local Debt

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un 37,86% (neto de gastos, Clase AC), en comparación con el resultado del índice de referencia del 36,63% (J.P.Morgan GBI-EM Global Diversified Composite). Las posiciones del Fondo continuaron pasando desde los bonos/tipos de interés hacia las divisas, que fueron el principal impulsor del rendimiento apoyadas por el *carry*. El Fondo cerró el ejercicio fiscal con aproximadamente un 22% en posiciones largas de divisas. Se continúa añadiendo exposición en México e Indonesia, donde se ven oportunidades de alfa significativas. El Fondo sigue totalmente invertido con una subponderación en duración.

HGIF Global Core Credit Bond

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, desde el lanzamiento el 23 de octubre 2009, el Fondo obtuvo un resultado del 3,78% (neto de gastos, clase de participaciones AC) en comparación con el resultado del índice de referencia del 2,90% (50% Merrill Lynch Euro Corporate (USD hedged) + 50% Merrill Lynch US Corporates 1-10yr). El fondo tiene una sobreponderación estratégica en crédito con una sobreponderación en títulos financieros subordinados en la parte de la cartera denominada en Euro y USD. Una posición esencial construida sobre deuda de Nivel 1 en ambas bazas eligió actores defensivos y diversificados a partir del proceso de selección de títulos inductivo.

HGIF US Dollar Core Plus Bond

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 10,70% (neto de gastos, clase de participaciones AC) en comparación con el resultado del índice de referencia del 7,70% (Barclays Capital U.S. Aggregate Bond Index). Marzo de 2009 marcó el punto máximo de los diferenciales crediticios y, desde entonces, el apoyo constante de los respectivos gobiernos y bancos centrales con políticas fiscales y políticas monetarias no ortodoxas ha llevado a la estabilización e incluso la mejora de las variables fundamentales económicas. La estabilidad económica, combinada con sólidas ganancias de los bancos, un incremento en los ratios de capital y cierta estabilidad en los préstamos no productivos ha provocado que vuelva la confianza al mercado crediticio. Esto, por su parte, ha significado un mejor rendimiento significativo de todos los sectores crediticios, específicamente en el sector financiero y valores respaldados por activos (ABS). Con este telón de fondo, no sorprende que los bonos del estado cayeran, aunque no tanto como se había previsto. Los valores respaldados por hipotecas de agencia se beneficiaron del programa de compras de la Reserva Federal de EE.UU. que terminó en marzo de 2010. Esto provocó que el sector superara a los valores del Tesoro de EE.UU. El Fondo se benefició de su sobreponderación en el crédito, en particular su asignación a títulos financieros y valores respaldados por activos. Las posiciones de duración también añadieron valor durante el ejercicio.

Subfondos de Acciones

Subfondos de Acciones Regionales e Internacionales

HGIF Asia ex Japan Equity

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 63,79% (neto de gastos, clase de participaciones AC), en comparación con el resultado del índice de referencia del 69,69% (MSCI Asia ex-Japan). Los mercados escenificaron una recuperación sostenida desde el inicio del período. Los principales impulsores fueron los esfuerzos de los gobiernos del G7 (Canadá, Francia, Alemania, Italia, Japón, Reino Unido y EE.UU.) por recapitalizar sus sistemas financieros y estimular el crecimiento, la apariencia de que la recesión de EE.UU. hubiera tocado fondo, la sólida recuperación de China y la abundante liquidez. Las preocupaciones por la fortaleza de la recuperación global, la deuda soberana y las estrategias de salida de los estados no hicieron descarrilar la tendencia alcista de casi todos los mercados en la región. La sólida selección de títulos en India y China contribuyó al rendimiento del fondo, aunque la selección de títulos en Corea y Hong Kong restó a los resultados. Los efectos de la asignación fueron positivos en Indonesia y Corea, donde el Fondo estaba sobreponderado. La subponderación del mercado en Singapur y su sobreponderación en China afectó negativamente al rendimiento. En el ámbito sectorial, las posiciones activas en los sectores de cuidado sanitario y consumo discrecional fueron positivas, mientras que los títulos financieros, de TI y bienes de consumo restaron al rendimiento del Fondo. La subponderación agregada del Fondo en el sector de Suministros aportó al rendimiento, pero la sobreponderación en títulos industriales tuvo un efecto negativo sobre el rendimiento. Los niveles de efectivo residual supusieron cierto lastre para el rendimiento en el mercado alcista.

HGIF Asia ex Japan Equity Smaller Companies

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 110,89% (neto de gastos, clase de participaciones AC), en comparación con el resultado del índice de referencia del 111,30% (MSCI Asia ex-Japan). Los mercados escenificaron una recuperación sostenida desde el inicio del período. Los principales impulsores fueron los esfuerzos de los gobiernos del G7 (Canadá, Francia, Alemania, Italia, Japón, Reino Unido y EE.UU.) por recapitalizar sus sistemas financieros y estimular el crecimiento, la apariencia de que la recesión de EE.UU. hubiera tocado fondo, la sólida recuperación de China y la abundante liquidez. Las preocupaciones por la fortaleza de la recuperación global, la deuda soberana y las estrategias de salida de los estados no hicieron descarrilar la tendencia alcista de casi todos los mercados en la región. La sólida selección de títulos en varios países ayudó a impulsar el rendimiento, siendo Corea, Indonesia e India los que más aportaron. Las posiciones activas de títulos en Taiwán restaron al resultado del Fondo. En el ámbito de asignación, la posición sobreponderada del Fondo en China fue positiva en general, mientras que los niveles de efectivo residual supusieron cierto lastre para el rendimiento en el mercado alcista. En el ámbito sectorial, la selección de títulos fue positiva en general, especialmente en los sectores de consumo discrecional y energético, aunque los títulos industriales y financieros fueron negativos para el rendimiento. Una asignación sobreponderada al sector energético y una subponderada en cuidado sanitario fueron positivas para el rendimiento del Fondo.

HGIF Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 66,68% (neto de gastos, clase de participaciones AC), en comparación con el resultado del índice de referencia del 72,90% (MSCI Asia Pacific ex-Japan). Los mercados escenificaron una recuperación sostenida desde el inicio del período. Los principales impulsores fueron los esfuerzos de los gobiernos del G7 (Canadá, Francia, Alemania, Italia, Japón, Reino Unido y EE.UU.) por recapitalizar sus sistemas financieros y estimular el crecimiento, la apariencia de que la recesión de EE.UU. hubiera tocado fondo, la sólida recuperación de China y la abundante liquidez. Las preocupaciones por la fortaleza de la recuperación global, la deuda soberana y las estrategias de salida de los estados no hicieron descarrilar la tendencia alcista de casi todos los mercados en la región. Hubo efectos de la sólida selección de títulos, especialmente en China, donde los mercados escenificaron una recuperación sostenida tras la implantación con éxito del paquete de estímulo nacional de 4 billones de Renminbi (586.000 millones USD) que impulsó la confianza e hizo revivir la actividad interna, y fueron impulsores clave del rendimiento del fondo.

HGIF BRIC Equity (Antes HGIF BRIC Freestyle)

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 108,68% (neto de gastos, clase de participaciones AC). En 2009, el Fondo presenció un sólido rendimiento del mercado de los cuatro mercados que continuó en 2010, ya que los mercados de renta variable repuntaron desde sus mínimos en 2008. En este momento, India ha sido el mercado que más ha rendido, obteniendo un 112%, seguida por Brasil y Rusia, consiguiendo ambos más del 98%. China creció un vigoroso 57%. El rendimiento del Fondo se benefició del repunte ya que las economías mostraron síntomas de recuperación. Las pruebas de que la liquidez había vuelto al sistema también supusieron el regreso de la confianza de los inversores. Desde una perspectiva geográfica, el sesgo del Fondo hacia Rusia y Brasil lideró el rendimiento durante la mayoría del ejercicio. La exposición india del Fondo fue lo que más aportó al rendimiento general. En el ámbito sectorial, la exposición del Fondo a títulos de bienes de consumo brasileños y a títulos energéticos y financieros rusos fue positiva para los resultados generales. Además, las empresas indias de materiales y TI, así como los títulos industriales brasileños, supusieron unas aportaciones positivas importantes al resultado del Fondo.

HGIF BRIC Markets

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 97,94% (neto de gastos, clase de participaciones AC) en términos de dólares de EE.UU. en comparación con el resultado del índice de referencia del 82,00% (MSCI BRIC). El rendimiento relativo de los cuatro mercados resultó ser más divergente que en los últimos años. El mercado con mejor rendimiento fue India. Los mercados fueron impulsados con fuerza al alza por la menor aversión al riesgo de los inversores, debido a un trasfondo económico tranquilizador en EE.UU. y a un entorno financiero global en estabilización. Los mínimos de récord en los tipos de interés también espolearon la inversión en mercados emergentes dada la evidencia de un sólido crecimiento económico y corporativo en estos países. China quedó por detrás de otros mercados durante el período, ya que los inversores se preocuparon porque los esfuerzos de dominar y controlar el crecimiento económico limitarían las perspectivas de inversión relativas.

HGIF BRIC Markets Equity

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 77,60% (neto de gastos, clase de participaciones AC) en términos de dólares de EE.UU. en comparación con el resultado del índice de referencia del 82,00% (MSCI BRIC, resultado total neto, en dólares de EE.UU.) en el mismo período. La renta variable ha rebotado acusadamente desde marzo de 2009, ayudada por un mayor apetito por el riesgo que ha provocado mejores resultados de los activos más cíclicos y de menor calidad y de las compañías financieras. Los mercados de renta variable BRIC tuvieron resultados significativamente mejores que los mercados desarrollados en el ejercicio, gracias a su mayor sensibilidad a la rentabilidad de las acciones. La asignación nacional del Fondo tuvo un efecto negativo sobre el rendimiento relativo del Fondo. Este se vio penalizado por su infraexposición a Brasil y su sobreexposición al mercado chino, ya que el primero superó al mercado y el segundo quedó por debajo. Brasil tuvo mejores resultados gracias a su correlación con los mercados de materias primas y a la subida del real brasileño, mientras que China quedó atrás debido a su beta más baja. Además, la selección de títulos del Fondo afectó negativamente por su sesgo hacia activos grandes y líquidos, que rindieron peor que la pequeña capitalización durante el repunte.

HGIF Climate Change

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 42,10% (neto de gastos, clase de participaciones AC) en comparación con el resultado del índice de referencia del 37,49% (HSBC Global Climate Change Index). Tras tocar fondo a primeros de marzo, los mercados de renta variable rebotaron vertiginosamente. De hecho, los datos económicos y los informes de ganancias mejores de lo previsto reavivaron el optimismo y la confianza de los inversores en la nueva perspectiva de referencia de que la economía mundial estaba en la senda de la recuperación. Además, las preocupaciones por la estrategia de salida para las políticas de estímulo se desvanecieron después de que los líderes mundiales se comprometieran a mantener el flujo de ayuda hasta que la recuperación estuviera asegurada. Finalmente, la relajación en los mercados crediticios desencadenó el renacer de la actividad de fusiones y adquisiciones, lo que también fue un apoyo. La mejora en las perspectivas económicas impulsó los precios del petróleo, que subieron casi un 70% para acabar cerca de los 84US\$/barril. Los títulos relacionados con el cambio climático, especialmente los sectores más innovadores y cíclicos, se beneficiaron de la mejora en las perspectivas económicas y las condiciones de financiación, así como del creciente apetito por el riesgo de los inversores.

HGIF Emerging Europe Equity

Durante el período hasta el cierre el 23 de octubre de 2009, el Fondo obtuvo un resultado del 63,60% en términos de euros (clase de participaciones AD), en comparación con el resultado del índice de referencia del 70,09% (MSCI Emerging Europe 10/40). Durante este breve período de tiempo, no se tomó activamente ninguna posición sobreponderada o subponderada. En vez de eso, el Fondo tuvo una posición de efectivo relativamente alta para cubrir posibles reembolsos.

HGIF Emerging Wealth

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 56,70% (neto de gastos, clase de participaciones AC) en comparación con el resultado del índice de referencia del 75,79%. A pesar de una recuperación histórica del mercado, la renta variable permaneció por debajo de los niveles previos a la crisis crediticia. La confianza de los consumidores y la producción industrial de los países desarrollados alcanzaron sus niveles más bajos alrededor de mediados del ejercicio, mientras que el crecimiento de los mercados emergentes siguió siendo vigoroso, especialmente en Asia. Por tanto, los mercados emergentes superaron por mucho a los mercados desarrollados durante el año. La menor volatilidad debido a la restaurada confianza de los inversores provocó el mejor rendimiento de activos más arriesgados. Los mercados emergentes, pero también títulos de pequeño tamaño y baja calidad, se vieron impulsados al alza. Los sectores cíclicos y los títulos financieros se beneficiaron de esta subida. A lo largo del año, el Fondo quedó por debajo de su índice de referencia. La principal aportación procedió de la asignación sectorial. La subponderación en títulos financieros tuvo un efecto negativo sobre el resultado del Fondo.

HGIF Euroland Equity

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 59,81% (neto de gastos, clase de participaciones AC) en comparación con el resultado del índice de referencia del 48,80% (MSCI EMU (NR)), mientras que los mercados de renta variable en la zona euro subieron un 48,78%. El ejercicio estuvo dominado por la recuperación de beneficios y económica global y gradual. La respuesta a la crisis financiera de los gobiernos y los bancos centrales fue sustancialmente suficiente para evitar la deflación que muchos temían. Muchos sectores sensibles a la economía tuvieron resultados bastante mejores que el mercado, lo mismo que los títulos financieros. Por otro lado, los títulos de alto rendimiento (telecomunicaciones, suministros) quedaron sustancialmente por detrás. Los que más aportaron al rendimiento general del fondo se encuentran en muchos sectores. Entre las áreas específicas de fortaleza se incluyeron la banca (Santander), bienes de capital (Safran), servicios de consumo (Autogrill), energía (Total) y transporte (Ferrovial). Los que más restaron se encontraron en el sector del cuidado sanitario (Lonza), telecomunicaciones (Hellenic Telecom) y medios de comunicación (Elsevier). Los títulos se eligieron según su infravaloración relativa al tener en cuenta su rentabilidad futura. Hubo un movimiento acentuado hacia los títulos con rentabilidad cíclica. El gestor incrementó posiciones en títulos financieros (Société Générale, Unicredit, Natixis, ING, Allianz, Axa) y en sectores cíclicos (Daimler, Zodiac, Lufthansa, Siemens, Philips), añadiendo Unilever al Fondo y posiciones en cuidado sanitario (Grifols, Sanofi). Esto se logró a expensas de posiciones parciales o totales en Commerzbank, Syngenta, Fortis, Repsol, Generali y DSM. Los mercados europeos de renta variable todavía no han incluido totalmente en el precio la recuperación actual. Los retos a largo plazo que afrontan casi todas las economías desarrolladas han evitado tener en cuenta plenamente las sólidas mejoras de rentabilidad que han logrado las empresas en Europa.

HGIF Euroland Equity Smaller Companies

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 69,81% (neto de gastos, clase de participaciones AC) en comparación con el resultado del índice de referencia del 73,68% (índice de referencia MSCI EMU Small Cap). Este peor rendimiento frente al índice de referencia por un 3,87% estuvo relacionado con el mejor rendimiento de los bancos irlandeses, debido a la especulación, y a que el fondo no tenía empresas muy pequeñas. El Fondo lo hizo bien desde noviembre ya que su perfil de crecimiento fue favorable en un entorno económico en mejoría. La crisis de la deuda soberana griega y su posible contagio a otros países como Portugal, Irlanda y España hundió a los mercados bursátiles a comienzos de 2010. No obstante, la recuperación de los índices de producción manufacturera y la normalización de la situación griega parecieron ser un sólido espaldarazo para los mercados de renta variable. El Fondo mantiene una gran posición en empresas que se benefician del crecimiento de países emergentes o que están expuestas a energía y materiales, y está subponderado en consumo interno.

HGIF Euroland Growth

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 50,51% (neto de gastos, clase de participaciones MID) en comparación con el resultado del índice de referencia del 48,80% (100% MSCI EMU (EUR) NR). A pesar de su sólida orientación hacia el crecimiento de calidad, el Fondo consiguió superar a su índice de referencia gracias a una nueva ponderación de títulos de crecimiento cíclico cuando la economía global ganó impulso. La rotación permaneció relativamente modesta. Los que más aportaron positivamente al rendimiento relativo fueron los títulos más cíclicos (Umicore, Siemens) así como algunos títulos financieros. Los títulos de crecimiento muy alto también contribuyeron positivamente al rendimiento relativo (Autonomy, Software AG). Los más negativos fueron los títulos defensivos (Grifols) y los griegos (NBG, Fourlis) ya que aumentaron sustancialmente los riesgos por la deuda soberana y, en consecuencia, por el crecimiento económico. La situación actual de políticas monetarias muy holgadas así como el vigoroso crecimiento económico han apoyado a la renta variable, pero no puede durar indefinidamente. Además, muchos segmentos cíclicos del mercado parecen haber incluido en su precio con creces la recuperación económica, mientras que nombre defensivos de alta calidad parecen estar significativamente infravalorados. La cartera actual está posicionada para una rotación de títulos cíclicos a títulos más defensivos.

HGIF European Equity

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 53,61% (neto de gastos, clase de participaciones AD) en comparación con el resultado del índice de referencia del 55,31% (FTSE World Europe (RI)). Este período incluyó problemas financieros globales significativos y una contracción en el crecimiento económico mundial. A lo largo del período, las inversiones más débiles fueron en general en áreas cíclicas donde se ralentizó la demanda de productos. Esto va desde Carphone Warehouse y una menor demanda de servicios de telefonía móvil hasta Fenner y Nexans, que suministran cintas transportadoras y cableado de infraestructuras. Estos títulos de materiales básicos también estuvieron débiles ya que los precios de muchas materias primas cayeron al ralentizarse el crecimiento mundial. Dentro de los títulos financieros, el Fondo se benefició de no tener, o estar subponderado en, los principales bancos incluyendo HSBC, Royal Bank of Scotland, Lloyds (HBOS) y Barclays. Las posiciones del Fondo en seguros también tuvieron mejores resultados. Las posiciones en suministros se comportaron bien con baja exposición a la caída en los precios de energía.

HGIF European Equity High Dividend

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 hasta la fusión el 11 de diciembre de 2009, el Fondo obtuvo un 53,10% en comparación con el resultado del índice de referencia del 39,91% (MSCI EUROPE). Tras años muy complicados en 2007 y 2008, el tema de “dividendos” presenció un renovado interés ya que los inversores buscaron empresas con valoraciones bajas. La decisión de incrementar la diversificación de la cartera mereció la pena. El Gestor identificó empresas con altos dividendos que podían elevar los niveles de dividendos por encima de las expectativas del mercado. En 2009, el Fondo superó en gran medida al mercado europeo. La selección de títulos fue la principal fuente de rendimiento, y entre los ejemplos se incluyen Natixis, Prosieben, KBC, Barclays y Home Retail. Desde el comienzo de 2009, las empresas que más duramente se vieron golpeadas durante la crisis fueron las principales beneficiarias en el rebote del mercado. Tras esta importante recuperación cíclica, hubo un reajuste del mercado. Hubo numerosas empresas que se incluyeron en estas dos categorías que permitieron una gran variedad de títulos donde elegir. Dentro de la categoría de estilo de valor, las estrategias de dividendos mostraron un buen rendimiento al salir de la crisis los mercados financieros. Los inversores estuvieron encantados de recolocar sus posiciones en estrategias de renta variable que prestaban atención a valoraciones, y los dividendos se vieron como un síntoma de riqueza empresarial.

HGIF Global Equity

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 46,20% (neto de gastos, clase de participaciones AC) en comparación con el resultado del índice de referencia del 53,20% (MSCI World, resultado total neto, en dólares de EE.UU.). La renta variable rebotó acusadamente desde marzo de 2009, ayudada por un apetito por el riesgo más vigoroso que provocó el mejor rendimiento de los activos más cíclicos y con menor calidad. Los mercados de renta variable también se vieron favorecidos por la sólida resistencia económica en los países asiáticos y las expectativas de una recuperación económica en los países desarrollados. La asignación por países del Fondo fue ligeramente negativa durante el ejercicio; el mayor efecto fue la exposición subponderada del Fondo al mercado sueco. La selección de títulos fue negativa ya que el Fondo se vio penalizado por su sesgo hacia títulos defensivos y de alta calidad, que tuvieron peores resultados que los activos cíclicos y de baja calidad durante el rebote del mercado.

HGIF Global Emerging Markets Equity

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 73,20% (neto de gastos, clase de participaciones AC) en comparación con el resultado del índice de referencia del 81,08% (MSCI Emerging Markets). El Fondo se benefició del repunte en las economías con mercados emergentes globales, que tuvieron grandes recalificaciones durante el ejercicio. Cuando la intervención de los gobiernos, los paquetes de estímulo y la relajación cuantitativa tuvieron un resultado positivo y los mercados de renta variable globales se estabilizaron, los mercados emergentes mostraron síntomas de recuperación y pruebas de que la liquidez había vuelto al sistema. Todo esto provocó el regreso de la confianza de los inversores. El mayor detractor al rendimiento fue la exposición del Fondo a China y a títulos financieros en particular. El mercado chino de renta variable tuvo un año positivo pero, en relación con otros mercados emergentes, no fue el más sólido debido a las preocupaciones de los inversores sobre la capacidad de las autoridades de mantener el control sobre la economía. China tuvo resultados sólidos el primer trimestre de 2010, cuando estas preocupaciones se calmaron. La exposición al Fondo a títulos sudafricanos de minería y de consumo restó al rendimiento, mientras que las posiciones en sectores financieros, industriales y de consumo de Corea y títulos de consumo brasileños fueron aportaciones positivas al rendimiento del fondo.

HGIF Global Emerging Markets Elite

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un 76,19% (neto de gastos, clase de participaciones AC) en comparación con el resultado del índice de referencia del 81,08% (MSCI Emerging Markets). El Fondo se benefició del repunte en las economías con mercados emergentes globales, que tuvieron grandes recalificaciones durante el ejercicio. Cuando la intervención de los gobiernos, los paquetes de estímulo y la relajación cuantitativa tuvieron un resultado positivo y los mercados de renta variable globales se estabilizaron, los mercados emergentes mostraron síntomas de recuperación y pruebas de que la liquidez había vuelto al sistema. Todo esto provocó el regreso de la confianza de los inversores. El mayor detractor al rendimiento fue la exposición del Fondo a China y a títulos financieros en particular. El mercado chino de renta variable tuvo un año positivo pero, en relación con otros mercados emergentes, no fue el más sólido debido a las preocupaciones de los inversores sobre la capacidad de las autoridades de mantener el control sobre la economía. China tuvo resultados sólidos el primer trimestre de 2010, cuando estas preocupaciones se calmaron. La exposición al Fondo a títulos sudafricanos de minería y de consumo restó al rendimiento, mientras que las posiciones en sectores financieros, industriales y de consumo de Corea y títulos de consumo brasileños fueron aportaciones positivas al rendimiento del Fondo.

HGIF Global Sustainable Equity (comentario hasta la fecha de la fusión el 30 de octubre de 2009)

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2009 hasta la fusión el 30 de octubre de 2009, el Fondo obtuvo un resultado del 42,72% (neto de gastos, clase de participaciones AC), en comparación con el resultado del índice de referencia del 42,30% (MSCI World Index). El Fondo se benefició de la selección de títulos en el sector de metales y minería y en el químico, pero sufrió por una selección de títulos débil en los sectores hosteleros y de productos alimenticios. En el ámbito de países, el Fondo se benefició de una subponderación en Suiza y Australia, pero se vio dañado por una subponderación en Hong Kong.

HGIF Latin American Equity (Antes Latin American Freestyle)

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 125,09% (neto de gastos) en términos de dólares de EE.UU. en comparación con el resultado del índice de referencia del 107,50% (MSCI LatAM 10/40, resultado total neto, en dólares de EE.UU.). Durante la primera mitad de 2009, los mercados de renta variable se enfrentaron a dos panoramas distintos. Durante el primer trimestre, los inversores fueron cautos, principalmente por la significativa contracción en las economías de Europa y EE.UU. Esto duró hasta marzo, cuando la Reserva Federal de EE.UU. presentó las medidas de relajación cualitativa. Este fue el punto de inflexión para una sólida recuperación en la renta variable. Durante el segundo trimestre de 2009 hubo subidas en el precio de las materias primas, datos económicos "menos malos" en EE.UU. (la confianza de los consumidores, el mercado laboral y el ISM sorprendieron positivamente) y cifras sólidas en los principales indicadores macroeconómicos chinos. Durante el último semestre del año, los mercados siguieron con niveles de volatilidad más bajos y significativas contracciones en las primas de riesgo en todos los países de América Latina. A esto se sumó el compromiso del G20 (Grupo de los Veinte, Ministros de Finanzas y Gobernadores de Bancos Centrales) de mantener las políticas de estímulos y las sorpresas positivas constantes en datos macroeconómicos en mercados emergentes (sobre todo China, India y Brasil), lo que ayudó a la renta variable. El posicionamiento del fondo hacia títulos más internos debido a la resistencia más sólida de la economía local frente a las empresas impulsadas por lo global mereció la pena. La exposición del Fondo a algunas empresas relacionadas con materias primas seleccionadas no decepcionó. El Fondo estuvo sobreponderado en Brasil y subponderado en México, los dos impulsores del rendimiento más importantes en 2009.

HGIF Middle East and North Africa Equity

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, desde el lanzamiento el 6 de octubre 2009, el Fondo obtuvo un resultado del 11,10% (neto de gastos, clase de participaciones AC) en comparación con el resultado del índice de referencia del 9,49% (MSCI Arabian Markets ex Saudi Arabia Index). El Fondo tuvo una buena salida. No obstante, el 25 de noviembre el Gobierno de Dubái pidió a los acreedores de Dubai World un aplazamiento en los pagos de la deuda debida hasta mayo de 2010. Esto provocó una importante presión de venta por las preocupaciones de los inversores en cuanto a contagio a la deuda de mercados emergentes. La resolución exitosa de esta situación llegó a mediados de diciembre. Sin embargo, a principios de 2010 se vio que los mercados de Oriente Medio y Norte de África (MENA) abandonaron las ganancias tempranas por la bajada en el sentimiento global. Los factores que influyeron en los mercados fueron los débiles datos económicos de EE.UU., las preocupaciones sobre la restricción china y los miedos por el riesgo soberano europeo. Posteriormente, la región tuvo un comportamiento sólido y superó a otros mercados emergentes en el primer trimestre de 2010, al mejorar el sentimiento de los inversores. En este entorno, las portaciones positivas al rendimiento relativo procedieron de Egipto y Kuwait, mientras que la exposición del Fondo a los Emiratos Árabes Unidos y, en particular, Dubái, tuvo un efecto negativo.

Subfondos de Acciones de Mercados Específicos

HGIF Brazil Equity

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 139,21% (neto de gastos, clase de participaciones AC) en comparación con el resultado del índice de referencia del 111,02% (MSCI Brazil 10/40, resultado total neto, en dólares de EE.UU.). Durante el primer semestre de 2009, los mercados de renta variable se enfrentaron a dos panoramas distintos. Durante el primer trimestre, los inversores fueron cautos, principalmente por la significativa contracción en las economías de Europa y EE.UU. Esto duró hasta marzo, cuando la Reserva Federal de EE.UU. presentó las medidas de relajación cualitativa. Este fue el punto de inflexión para una sólida recuperación en la renta variable. Durante el segundo trimestre de 2009 hubo subidas en el precio de las materias primas, datos económicos "menos malos" en EE.UU. (la confianza de los consumidores, el mercado laboral y el ISM sorprendieron positivamente) y cifras sólidas en los principales indicadores macroeconómicos chinos. Durante el último semestre del año, los mercados siguieron con niveles de volatilidad más bajos y significativas contracciones en las primas de riesgo en todos los países de América Latina. A esto se sumó el compromiso del G20 y los Ministros de Finanzas de mantener las políticas de estímulos y las sorpresas positivas constantes en datos macroeconómicos en mercados emergentes (sobre todo China, India y Brasil), lo que ayudó a la renta variable. El posicionamiento del fondo hacia títulos más internos debido a la resistencia más sólida de la economía local frente a las empresas impulsadas por lo global mereció la pena. La exposición del Fondo a algunas empresas relacionadas con materias primas seleccionadas tampoco decepcionó.

HGIF Chinese Equity

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 51,00% (neto de gastos, clase de participaciones AC), en comparación con el resultado del índice de referencia del 61,39% (MSCI China 10/40). Los mercados escenificaron una recuperación sostenida tras la implantación con éxito del paquete de estímulo nacional de 4 billones de Renminbi (586.000 millones USD) que impulsó la confianza e hizo revivir la actividad interna. Aunque el rendimiento del mercado fue vigoroso, las empresas con mejores resultados relativos fueron en general las de mayor riesgo y menor calidad, que repuntaron con fuerza tras los efectos de la crisis financiera global. El enfoque inductivo identifica a empresas de crecimiento de buena calidad con descuento en el precio, por lo que el Fondo no estaba en general invertido en compañías con baja calidad.

HGIF Hong Kong Equity

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 60,60% (neto de gastos, clase de participaciones AC), en comparación con el resultado del índice de referencia del 60,70% (Hang Seng Index). El mercado se caracterizó por la amplia liquidez, bajos tipos de interés y una recuperación económica en China anterior a la prevista. Todo esto se combinó para crear una recuperación sostenible del mercado que comenzó a primeros de marzo. La sólida selección de títulos fue un rasgo del rendimiento del Fondo, así como una asignación sobreponderada significativa al sector de consumo, que se benefició directamente de la recuperación económica y la mayor demanda de bienes y servicios.

HGIF Indian Equity

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado positivo del 147,89% en comparación con el resultado del índice de referencia del 110,68% (S&P IFCI India Investable). El rendimiento del Fondo fue positivo en todos los sectores, bien por sobreponderación (materiales, consumo discrecional, cuidado sanitario o títulos industriales) bien por subponderación (energía, títulos financieros, tecnología, bienes de consumo, suministros y telecomunicaciones). La posición en efectivo del Fondo fue un lastre pero parte de ella se mantuvo con fines estratégicos tácticos. Aproximadamente el 40% del mejor resultado procedió de la asignación sectorial (excluyendo el efectivo) y el resto de la selección de títulos. El gestor tomó una decisión agresiva de “comprar India” en marzo de 2009, en vista de que India sería una de las economías importantes con crecimiento más rápido en 2009 y 2010, ya que estaba apoyada por las vigorosas medidas tomadas por el gobierno y la mejora positiva en los déficits gemelos, mientras que el resto del mundo presenciaría el deterioro de uno de ellos o de ambos. También se estuvo cómodo en las valoraciones, que fueron las más baratas desde que el mercado se abrió a inversores institucionales extranjeros). El Fondo se posicionó para beneficiarse de la sólida recuperación prevista en la economía interna en particular (por ejemplo, sobreponderación en inmobiliaria, consumo discrecional y títulos industriales) y también se posicionó para beneficiarse de una recuperación cíclica global (por ejemplo, sobreponderación en materiales).

HGIF Japanese Equity

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 25,30% (neto de gastos, clase de participaciones AC) en comparación con el resultado del índice de referencia del 28,50% (TOKYO (SE) TOPIX). En línea con los mercados mundiales, los títulos japoneses subieron durante la primera mitad del ejercicio, cuando la economía comenzó a recuperarse de la crisis financiera. No obstante, cuando el yen se reforzó considerablemente durante la segunda mitad del período, las preocupaciones por las ganancias de los exportadores supusieron el desánimo en el sentimiento de los inversores y provocó que el TOPIX tuviera peores resultados durante el ejercicio. Para el Fondo, los resultados de la gestión de exposición al mercado fueron positivos, mientras que la selección de títulos fue perjudicial para el rendimiento relativo. La estrategia del gestor que favoreció títulos con sólidas ganancias y tendencia alcista en las ganancias a precios razonables no fue eficaz, ya que el precio de los títulos no fue en la línea de las variables fundamentales.

HGIF Korean Equity

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 67,68% (neto de gastos, clase de participaciones AC), en comparación con el resultado del índice de referencia del 70,20% (MSCI Korea). Tras unos doce meses anteriores muy complicados, los mercados coreanos escenificaron una recuperación vigorosa y sostenida impulsada por la mejora en el sentimiento global, la mejora en la competitividad de las exportaciones, tipos de interés bajos y compras extranjeras sólidas. Las empresas de valor profundo y las que demostraron una recuperación rápida y vertiginosa de las ganancias obtuvieron mejores resultados notables. Estas empresas se habían vendido en general durante los doce meses anteriores, en un entorno económico muy incierto en el que desapareció el sentimiento de los inversores hacia las empresas con riesgos más altos y de menor calidad.

HGIF Russia Equity

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 141,50% (neto de gastos, clase de participaciones AC) en comparación con el resultado del índice de referencia del 141,38% (MSCI Russia 10/40). Muchos de los factores que han impulsado al mercado ruso de renta variable durante el período objeto de revisión fueron externos, incluyendo la recuperación en el precio del crudo y el crecimiento en Asia y China en particular. La economía nacional también rebotó. Desde marzo de 2009, el Gestor comenzó a construir posiciones sobreponderadas en sectores de consumo, financiadas reduciendo posiciones en títulos financieros y cíclicos profundos, especialmente en los sectores de metales y minería. Esta estrategia funcionó bien durante bastante parte del ejercicio objeto de revisión, mientras las posiciones de consumo y nacionales se comportaron bien. El rendimiento durante el segundo semestre de 2009 se vio afectado negativamente por posiciones subponderadas en Uralkali y el sector de suministros. Los títulos del acero se recuperaron al final de diciembre, mientras que los suministros quedaron atrás. Sin embargo, el rendimiento del Fondo fue sólido hasta el final del ejercicio. Entonces, la subponderación en suministros fue un aspecto negativo clave. El gestor tenía sus dudas sobre la materialización de la reforma tarifaria regulada prevista que estaba impulsando a estos títulos. Entretanto, el Fondo se benefició de su exposición a nombres de acero integrado y carbón de coque.

HGIF Singapore Equity

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 101,00% (neto de gastos, clase de participaciones AC) en comparación con el resultado del índice de referencia del 89,90% (MSCI Singapore (RI)). El mercado de Singapur se recuperó a lo largo del período. La recuperación estuvo impulsada por una mejora en la liquidez global, mayor apetito por el riesgo de los inversores, flujos de entrada en el Fondo y mejora en puntos de datos macroeconómicos. La selección de títulos fue el impulsor clave del rendimiento con aportaciones de una recuperación en títulos de pequeña capitalización de calidad como promotoras (Ho Bee, SC Global, Allgreen, Wing Tai), Straits Asia Resources (carbón), Parkway (cuidado sanitario) y Comfort Delgro (transporte terrestre). La asignación de activos ayudó al rendimiento del Fondo con aportaciones de posiciones en energía, cuidado sanitario, telecomunicaciones, tecnología y posiciones industriales. Sin embargo, la asignación de efectivo frenó el avance del fondo.

HGIF Taiwan Equity

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 54,71% (neto de gastos, clase de participaciones AC), en comparación con el resultado del índice de referencia del 55,50% (MSCI Taiwan). Los mercados escenificaron una recuperación sostenida desde el inicio del período debido a una abundante liquidez, reposición de inventarios y mejora del sentimiento debido a mejoras en las relaciones a través del estrecho. La sólida selección de títulos fue un rasgo del rendimiento, especialmente en los sectores tecnológico e industrial que se beneficiaron de una mejora en la demanda global en relación con los efectos posteriores de la crisis financiera mundial inducida por la contracción económica.

HGIF Thai Equity

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 107,78% (neto de gastos, clase de participaciones AC) en comparación con el resultado del índice de referencia del 100,19% (SET Total Return Index). El mercado tailandés se recuperó a lo largo del período para cerrar cerca del máximo del período. La recuperación estuvo impulsada por la liquidez global, el mayor apetito por el riesgo de los inversores, los flujos de entrada en el Fondo y mejora en puntos de datos macroeconómicos. La selección de títulos fue el impulsor clave del rendimiento con aportaciones de una recuperación en títulos de pequeña capitalización de calidad como promotoras (LPN, Asian Property, Land & Houses), bancos (Kasikornbank, Tisco), Banpu (carbón) y la subponderación en Ratchaburi (suministros). En general, la asignación de activos fue negativa para el Fondo principalmente como resultado del lastre de la asignación de efectivo en mercados de renta variable al alza y una asignación cero al sector de refinado, pero esto se vio más que compensado por aportaciones sólidas de las promotoras inmobiliarias.

HGIF Turkey Equity

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 160,83 % (neto de gastos, clase de participaciones AC) en comparación con un rendimiento del índice de referencia del 131,90% (MSCI Turkey).

La selección de títulos fue lo que más aportó al rendimiento del Fondo. Las posiciones sobreponderadas en posiciones financieras y cíclicas fueron las que más aportaron. Los mercados de renta variable mundiales comenzaron a rebotar desde los mínimos vistos en marzo de 2009 con síntomas tempranos de mejora en datos macroeconómicos. Entonces hubo más datos que apoyaban la recuperación económica durante el tercer trimestre de 2009, lo que llevó a una tendencia positiva sostenida en los mercados de renta variable. El mercado turco de renta variable siguió el mismo camino pero superando a muchos de sus similares globales. El Banco Central de Turquía siguió recortando tipos hasta el final de 2009, provocando la caída de los rendimientos de los bonos del estado a niveles de un dígito por primera vez en la historia. Las agencias de calificación internacionales reaccionaron al sólido rendimiento turco durante la crisis mundial y comenzaron a elevar la calificación de la deuda soberana del país empezando a partir del final de 2009. Esto ha canalizado más flujos de fondos de mercados de capital internacionales hacia Turquía, impulsando aún más los precios de las acciones. La recuperación económica prevista ha sido finalmente confirmada por el flujo de datos macroeconómicos a principios de 2010, ofreciendo una base de apoyo para los precios de la renta variable.

HGIF UK Equity

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2009, el Fondo obtuvo un resultado del 42,80% (neto de gastos, clase de participaciones AC) en comparación con el resultado del índice de referencia del 52,30%. Este período incluyó problemas financieros globales significativos y una contracción en el crecimiento económico mundial. A lo largo del período, el Fondo ha estado posicionado más defensivamente. Esto provocó ciertos peores resultados ya que hubo una acusada recuperación de la renta variable liderada por acciones bancarias y cíclicas. A lo largo del período, las inversiones más débiles fueron en general en áreas de consumo cíclicas donde se ralentizó la demanda de productos. Esto va desde Carphone Warehouse y la demanda de servicios de telefonía móvil hasta SIG, que suministra materiales de aislamiento para la construcción. Los títulos de materiales básicos también estuvieron débiles ya que los precios de muchas materias primas cayeron al ralentizarse el crecimiento mundial. Dentro de los títulos financieros, el Fondo se benefició de no tener, o estar subponderado en, los principales bancos incluyendo HSBC, Royal Bank of Scotland, Lloyds (HBOS) y Barclays.

HGIF US Equity

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un 49,78% (neto de gastos, clase de participaciones P) en términos de dólares de EE.UU. en comparación con el resultado del índice de referencia del 46,60% (S&P 500 COMPOSITE (RI)). Los mercados de renta variable experimentaron un sólido rendimiento, principalmente liderados por el renovado optimismo relativo al ritmo de la recuperación económica. La mejora en las estadísticas como el desempleo, datos inmobiliarios, ganancias mejores de lo previsto y una mayor confianza de los consumidores espolearon el optimismo de los inversores. No obstante, al final de marzo de 2010, las políticas monetaria y fiscal de EE.UU. y las de otros países desarrollados obligaron a los gobiernos a levantar el pie del pedal de los estímulos fiscales. El rendimiento del Fondo sufrió por una selección de títulos negativa. Como los títulos de menor calidad lideraron la recuperación del mercado, la selección de títulos del gestor basada en empresas que informaban de las mejores variables fundamentales provocó que el fondo tuviera peores resultados que el mercado. La asignación sectorial, basada principalmente en títulos defensivos, aportó negativamente al rendimiento del fondo. La subponderación en títulos automovilísticos en recuperación generó pérdidas, a pesar de las ganancias por la sobreponderación en tecnología. El gestor siguió siendo cauto ya que no han desaparecido las fuentes de incertidumbre y el movimiento alcista constante ha erosionado significativamente lo atractivo de las valoraciones de los títulos.

HGIF US Index

Durante el período hasta la fusión el 11 de diciembre de 2009, el Fondo obtuvo un 43,09% (neto de gastos, clase de participaciones P) en términos de dólares de EE.UU. en comparación con el resultado del índice de referencia del 51,60% (S&P 500 COMPOSITE (RI)). La renta variable de EE.UU. subió significativamente durante el período gracias a las pruebas de que la economía de EE.UU. se había estabilizado tras una de las crisis financieras y económicas más profundas desde la Gran Depresión. Las ganancias de las empresas de EE.UU. aportaron un estímulo adicional a un rebote significativo en la trayectoria del mercado ya que las empresas recortaron estructuras de costes para mejorar la rentabilidad.

Subfondos de Estilo Libre

HGIF Asia ex Japan Freestyle

Durante el período hasta la fusión el 11 de diciembre de 2009, el Fondo obtuvo un resultado del 56,40% (neto de gastos, clase de participaciones AC). Los mercados escenificaron una recuperación sostenida desde el inicio del período. Los principales impulsores fueron los esfuerzos de los gobiernos del G7 (Canadá, Francia, Alemania, Italia, Japón, Reino Unido y EE.UU.) por recapitalizar sus sistemas financieros y estimular el crecimiento, el parecer que la recesión de EE.UU. hubiera tocado fondo, la sólida recuperación de China y la abundante liquidez. Las preocupaciones por la fortaleza de la recuperación global, la deuda soberana y las estrategias de salida de los estados no hicieron descarrilar la tendencia alcista de casi todos los mercados en la región. La sólida selección de títulos en India y Tailandia aportó al rendimiento. En el ámbito sectorial, las posiciones en los sectores industrial y de materiales fueron positivas. Los niveles de efectivo residual provocaron cierto lastre para el rendimiento en el mercado alcista.

HGIF BRIC Freestyle se renombró HGIF BRIC Equity el 11 de diciembre de 2009 y el comentario para este fondo aparece en la página 12.

HGIF Global Emerging Markets Equity Freestyle

Durante el período hasta la fusión el 12 de febrero de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 38,49% (neto de gastos, clase de participaciones AC). El Fondo se benefició del rebote en las economías con mercados emergentes globales, que tuvieron grandes recalificaciones durante el ejercicio. Cuando la intervención de los gobiernos, los paquetes de estímulo y la relajación cuantitativa tuvieron un resultado positivo y los mercados de renta variable globales se estabilizaron, los mercados emergentes mostraron síntomas de recuperación y pruebas de que la liquidez había vuelto al sistema. Todo esto provocó el regreso de la confianza de los inversores. La mayor aportación al rendimiento absoluto procedió de la exposición del Fondo a Brasil. Las posiciones en los sectores brasileños de materiales, bancos y energía se comportaron bien. El Fondo también se benefició del rendimiento de los títulos coreanos financieros, industriales y de consumo. Las posiciones del Fondo en China también supusieron una sólida aportación al rendimiento absoluto.

HGIF Latin American Freestyle se renombró HGIF Latin American Equity el 26 de octubre de 2009 y el comentario para este fondo aparece en la página 16.

Otros Subfondos

HGIF Global Currency

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, desde el lanzamiento el 6 de abril de 2009, el Fondo obtuvo un resultado del 6,81% (neto de gastos, Clase L1) clase de participaciones institucional USD, frente a un resultado del índice de referencia del 0,11 % (Letras del Tesoro USD a 3 meses). Durante septiembre, el rendimiento fue muy vigoroso. Posteriormente, el Fondo ha experimentado resultados estables. El gestor usó una metodología basada cuantitativamente y ha empleado estrategias de inversión a corto y largo plazo. Esta última se centro en los efectos del *carry* (diferencias en tipos de interés entre divisas), mientras que la primera trató de explotar la predictibilidad en los movimientos de cambio al contado a corto plazo. El período del informe se ha caracterizado por una vuelta a la normalidad en los mercados financieros tras la crisis. La volatilidad de las divisas cayó y volvió el apetito por el riesgo de los inversores. En general, el Fondo pudo beneficiarse de estos acontecimientos.

HGIF Global Discount Structures (durante el período hasta el cierre el 23 de octubre de 2009)

Durante el período hasta el cierre el 23 de octubre de 2009, el Fondo obtuvo un resultado del 4,3%. El Fondo se benefició de los mercados de renta variable alcistas en todo el mundo y de la caída en la volatilidad. Durante el período, los niveles de volatilidad del mercado de renta variable cayeron más de un 30%. El Fondo estuvo sobreponderado en estructuras de descuentos en mercados europeos de renta variable ya que la volatilidad era aquí más atractiva. Las estructuras de descuentos relacionadas con materias primas no se han añadido a la cartera por la estructura a plazo poco atractiva, aunque las volatilidades aquí fueron también atractivas.

HGIF Global Bond Market Neutral (Desde el lanzamiento el 6 de abril de 2009)

Durante el período desde el lanzamiento el 6 de abril de 2009 hasta el 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 1,62% (neto de gastos, clase de participaciones L1C) frente a un resultado del índice de referencia del 0,46% (EONIA). El período estuvo marcado por una subida sustancial en los tipos de interés a largo plazo, especialmente en el primer trimestre, ya que las economías desarrolladas entraron en una fase de recuperación, mientras que los Bancos Centrales siguieron manteniendo condiciones de mercado muy favorables. El impulsor del bono nominal se benefició especialmente de su posición corta en el mercado canadiense de renta fija y su posición gestionada activamente en EE.UU. En el mercado de divisas, el período estuvo marcado por una sólida recuperación de las divisas de alto rendimiento, que se vieron maltratadas durante el período anterior. El descenso en la aversión al riesgo fue beneficioso para la exposición del Fondo a las divisas del bloque del dólar frente a las divisas europeas, así como para la posición sobreponderada del fondo en divisas escandinavas.

HGIF Global Macro (Antes Halbis Global Macro)

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 5,20% (neto de gastos, clase de participaciones L1C). Este período estuvo marcado por una vigorosa recuperación en los mercados y una progresiva recuperación económica. En particular, el S&P 500 subió vertiginosamente. Tras haber aportado resultados positivos en el contexto de un mercado en caída durante 2008, el Fondo consiguió generar un resultado positivo durante el rebote del mercado. Este resultado se logró de dos formas. La primera, el gestor implantó una serie de estrategias que estaban cubiertas frente a la dirección del mercado. Estas estrategias operaban a través de renta variable, renta fija y mercados de divisas. Las partes de renta variable y divisas de estas estrategias aportaron resultados recurrentes. Por otro lado, a principios de 2009 se tomaron decisiones de comprar algunos activos con sólidas variables fundamentales y valoraciones deprimidas como consecuencia de la crisis financiera. Este fue el caso de algunas divisas de mercados emergentes y de crédito europeo. La exposición a estas clases de activos también benefició al rendimiento del Fondo durante el período objeto de revisión.

HGIF New World Income

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 31,74% (neto de gastos, clase de participaciones M1C) en comparación con un resultado del 0,28% del índice de referencia (USD Libor Vencimiento Constante a 3 meses). El resultado total durante el ejercicio se generó principalmente con tres posiciones esenciales: posiciones largas en deuda soberana externa argentina, venezolana, indonesia y rusa, posiciones largas en una cesta diversificada de títulos de empresas con beta alta y baja calificación y posiciones de tipos a largo plazo y divisas en bonos de divisas locales seleccionadas. En bonos de empresas, el gestor incrementó la posición hasta alrededor del 22% de la cartera, con un rendimiento medio en torno al 9%. Entonces empezó a recoger beneficios en algunas otras posiciones largas y a emparejarlas frente a protección de morosidad barata hacia la última parte del año. En el lado corto, las únicas posiciones cortas significativas están en títulos soberanos 'BB' como Turquía, Filipinas y Panamá.

Informe del Réviseur d'Entreprises

A los partícipes de

HSBC Global Investment Funds 16,
Boulevard d'Avranches L-1160
Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

INFORME DEL REVISEUR D'ENTREPRISES

Tras nuestra designación por la junta general ordinaria de los partícipes celebrada el 31 de julio de 2009, hemos auditado los estados financieros adjuntos de HSBC Global Investment Funds ("la Sociedad") y cada uno de sus subfondos, que incluyen el estado del activo neto y el estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31 de marzo de 2010 y el estado de las operaciones y cambios en el activo neto para el ejercicio concluido en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas de los estados financieros.

Responsabilidad del consejo de administración por los estados financieros

El consejo de administración de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación objetiva de los presentes estados financieros de acuerdo con las exigencias legales y reglamentarias de Luxemburgo relativas a la preparación de estados financieros. Esta responsabilidad incluye: diseño, implantación y mantenimiento de un control interno pertinente para la preparación y presentación objetiva de los estados financieros que esté libre de incorrecciones graves, independientemente de que fuera por fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y realización de estimaciones contables que sean razonables según las circunstancias.

Responsabilidad del Réviseur d'Entreprises

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los presentes estados financieros basada en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, según su adopción por la Commission de Surveillance du Secteur Financier para Luxemburgo. Dichas normas exigen que cumplamos exigencias éticas y que planifiquemos y llevemos a cabo la auditoría con el fin de obtener garantías razonables de que los estados financieros están libres de incorrecciones graves.

Una auditoría conlleva la realización de procedimientos para obtener pruebas de auditoría sobre las cantidades y manifestaciones de los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Réviseur d'Entreprises, incluyendo la evaluación de los riesgos de incorrección grave de los estados financieros, independientemente de que fuera por fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones de riesgo, el Réviseur d'Entreprises considera el control interno pertinente para la preparación y la presentación objetiva de los estados financieros de la entidad para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados según las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

Una auditoría también incluye evaluar lo adecuado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables efectuadas por el consejo de administración de la Sociedad, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la prueba de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base sobre la que fundar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros ofrecen una visión real y objetiva de la posición financiera de HSBC Global Investment Funds y cada uno de sus subfondos a 31 de marzo de 2010, así como de los resultados de sus operaciones y cambios en su activo neto del ejercicio concluido en dicha fecha de conformidad con las exigencias legales y reglamentarias de Luxemburgo relativas a la preparación de los estados financieros.

Otras cuestiones

La información complementaria recogida en el informe anual ha sido objeto de análisis en el contexto de nuestro mandato, aunque no la hemos sometido a los procedimientos de auditoría específicos llevados a cabo de acuerdo con las normas anteriormente citadas. En consecuencia, no expresamos opinión alguna sobre dicha información. No tenemos ninguna observación que realizar concerniente a dicha información en el contexto de los estados financieros tomados en su conjunto.

Luxemburgo, a 13 de julio de 2010

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

R. Beegun

Estado del Activo Neto a 31 de marzo de 2010

		Subfondos de acciones internacionales y regionales		
	CONSOLIDATED USD	Asia ex Japan Equity USD	Asia ex Japan Equity Smaller Companies USD	Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend USD
Cartera al Coste de Adquisición	20.023.526.181	618.806.569	41.436.309	99.589.606
Beneficio/(pérdida) no realizado	2.986.684.332	106.728.032	13.297.283	29.686.255
Cartera al Valor de Mercado	23.010.210.513	725.534.601	54.733.592	129.275.861
Efectivo en Banco	1.287.642.503	19.926.395	612.044	2.076.695
Descubierto Bancario	(2.105.316)	-	-	-
A Recibir sobre Títulos Vendidos	203.706.098	6.425.366	609.168	1.030.596
A Pagar sobre Títulos Comprados	(367.226.167)	(12.464.555)	(1.312.535)	(251.344)
A Recibir sobre Suscripciones	238.904.986	5.298.130	1.437.161	531.266
A Pagar sobre Reembolsos	(162.746.893)	(3.349.638)	(476.239)	(2.772.198)
Otros Activos	255.704.640	2.310.795	100.554	401.225
Otros Pasivos	(177.912.625)	(11.199.716)	(133.353)	(211.705)
Total de Activo Neto	24.286.177.739	732.481.378	55.570.392	130.080.396

Estado del Activo Neto a 31 de marzo de 2010

BRIC Equity (Antes BRIC Freestyle) USD	BRIC Markets USD	BRIC Markets Equity USD	Climate Change USD	Emerging Wealth USD	Euroland Equity EUR
1.692.845.253	32.176.879	510.844.886	43.793.355	30.841.351	1.174.062.015
273.125.524	10.627.319	93.422.031	(2.965.600)	1.062.868	(64.846.556)
1.965.970.777	42.804.198	604.266.917	40.827.755	31.904.219	1.109.215.459
59.596.423	46.359	86.325.614	3.206.272	2.649.161	5.484.158
-	-	-	(39.302)	-	-
32.274.464	-	-	-	-	62.430
(38.370.668)	-	-	-	-	-
50.214.635	-	3.122.925	99.263	144.809	2.766.239
(47.881.894)	-	(1.877.086)	(82.716)	(73.189)	(4.764.979)
1.667.473	58.946	2.171.423	157.172	133.484	713.990
(3.281.813)	(45.506)	(863.929)	(66.035)	(55.280)	(1.489.811)
2.020.189.397	42.863.997	693.145.864	44.102.409	34.703.204	1.111.987.486

Estado del Activo Neto a 31 de marzo de 2010

	Euroland Equity Smaller Companies EUR	Euroland Growth EUR	European Equity EUR	Global Emerging Markets Elite USD
Cartera al Coste de Adquisición	55.848.397	126.070.305	102.476.483	12.249.413
Beneficio/(pérdida) no realizado	11.973.822	(14.164.648)	8.453.254	1.556.176
Cartera al Valor de Mercado	67.822.219	111.905.657	110.929.737	13.805.589
Efectivo en Banco	2.469.752	13.794.456	1.280.256	195.104
Descubierto Bancario	-	-	-	(2.698)
A Recibir sobre Títulos Vendidos	440.565	-	-	351.374
A Pagar sobre Títulos Comprados	(1.325.746)	-	-	(377.120)
A Recibir sobre Suscripciones	823.546	279.421	1.453.384	-
A Pagar sobre Reembolsos	(1.003.907)	(68.378)	(418.742)	-
Otros Activos	213.520	157.663	176.217	23.594
Otros Pasivos	(91.395)	(108.177)	(633.786)	(16.548)
Total de Activo Neto	69.348.554	125.960.642	112.787.066	13.979.295

Estado del Activo Neto a 31 de marzo de 2010

				Subfondos de Acciones de Mercados Específicos	
Global Emerging Markets Equity USD	Global Equity USD	Latin American Equity (Antes Latin American Freestyle) USD	Middle East and North Africa Equity (lanzado el 6 de octubre de 2009) USD	Brazil Equity USD	Chinese Equity USD
645.294.466	92.469.355	221.116.899	6.398.751	2.050.182.088	2.757.551.145
67.774.049	10.705.002	36.584.217	50.359	348.242.035	523.748.332
713.068.515	103.174.357	257.701.116	6.449.110	2.398.424.123	3.281.299.477
10.749.600	6.672.918	6.908.395	146.964	67.879.979	172.410.694
-	(826.883)	-	-	-	-
4.877.317	-	22.839	25.916	1.466.925	64.796.129
-	-	(4.791.700)	(71.902)	(15.597.553)	(135.999.478)
1.454.725	20.000	6.071.882	36.189	41.742.032	5.906.376
(3.590.939)	(333.591)	(1.300.983)	(15)	(25.038.977)	(16.100.345)
1.532.418	471.589	451.677	28.763	7.559.705	836.616
(6.042.411)	(62.630)	(279.306)	(4.101)	(4.404.416)	(5.233.252)
722.049.225	109.115.760	264.783.920	6.610.924	2.472.031.818	3.367.916.217

Estado del Activo Neto a 31 de marzo de 2010

	Hong Kong Equity USD	Indian Equity USD	Japanese Equity JPY	Korean Equity USD
Cartera al Coste de Adquisición	372.198.303	5.164.619.984	7.041.314.791	97.347.171
Beneficio/(pérdida) no realizado	53.108.414	1.272.263.403	(547.109.171)	24.927.822
Cartera al Valor de Mercado	425.306.717	6.436.883.387	6.494.205.620	122.274.993
Efectivo en Banco	4.209.111	369.257.747	546.487.589	620.356
Descubierto Bancario	-	-	-	-
A Recibir sobre Títulos Vendidos	9.536.144	49.203.303	-	1.660.232
A Pagar sobre Títulos Comprados	(5.301.083)	(31.469.544)	-	(997.929)
A Recibir sobre Suscripciones	1.021.391	23.186.006	10.278.398	191.648
A Pagar sobre Reembolsos	(6.094.661)	(20.298.976)	(17.388.040)	(1.139.030)
Otros Activos	532.949	152.490.041	84.273.132	1.009.308
Otros Pasivos	(453.675)	(102.653.696)	(8.259.676)	(175.639)
Total de Activo Neto	428.756.893	6.876.598.268	7.109.597.023	123.443.939

Estado del Activo Neto a 31 de marzo de 2010

Russia Equity USD	Singapore Equity USD	Taiwan Equity USD	Thai Equity USD	Turkey Equity EUR	UK Equity GBP
96.373.359	61.874.779	6.316.972	90.197.811	23.304.068	43.086.208
14.708.032	11.252.179	975.916	12.478.277	6.065.934	6.935.284
111.081.391	73.126.958	7.292.888	102.676.088	29.370.002	50.021.492
2.017.570	1.663.700	47.065	2.860.874	457.701	1.068.485
-	(1)	-	-	-	-
768.525	-	162.382	1.686.858	944.928	-
(3.193.826)	-	(146.134)	-	(1.449.727)	-
3.058.217	149.216	4.047	1.694.435	4.312.327	262.742
(761.253)	(1.347.867)	(62.201)	(2.117.664)	(258.211)	(59.436)
43.342	-	64	1.075.309	237.310	219.238
(173.966)	(119.273)	(110.233)	(164.210)	(50.260)	(75.704)
112.840.000	73.472.733	7.187.878	107.711.690	33.564.070	51.436.817

Estado del Activo Neto a 31 de marzo de 2010

		Subfondos de Bonos		
	US Equity USD	Brazil Bond USD	Euro Core Bond EUR	Euro Core Credit Bond EUR
Cartera al Coste de Adquisición	121.924.139	40.331.208	63.139.027	355.602.218
Beneficio/(pérdida) no realizado	12.843.976	2.447.060	1.904.697	10.859.614
Cartera al Valor de Mercado	134.768.115	42.778.268	65.043.724	366.461.832
Efectivo en Banco	23.415.648	549.261	1.831.267	1.069.755
Descubierto Bancario	-	-	-	-
A Recibir sobre Títulos Vendidos	-	-	100.000	7.441.082
A Pagar sobre Títulos Comprados	-	-	(970.935)	(8.648.831)
A Recibir sobre Suscripciones	865.674	971.110	464.812	2.441.556
A Pagar sobre Reembolsos	(3.453.837)	(618.784)	(328.489)	(624.300)
Otros Activos	368.528	129.658	1.256.833	7.914.552
Otros Pasivos	(547.309)	(163.320)	(73.229)	(994.586)
Total de Activo Neto	155.416.819	43.646.193	67.323.983	375.061.060

Estado del Activo Neto a 31 de marzo de 2010

Euro High Yield Bond EUR	Global Core Credit Bond (lanzado el 23 de noviembre de 2009) USD	Global Core Plus Bond USD	Global Emerging Markets Bond USD	Global Emerging Markets Local Debt USD	US Dollar Core Plus Bond USD
203.578.512	14.995.139	92.168.197	827.944.414	137.326.182	110.908.669
23.108.406	(275.706)	1.086.291	53.784.297	8.179.130	(117.576)
226.686.918	14.719.433	93.254.488	881.728.711	145.505.312	110.791.093
1.935.770	273.321	4.667.693	14.272.119	43.075.737	11.138.616
-	(3.447)	(39)	-	-	-
-	170.515	800.000	3.289.484	84.340	-
(2.306.210)	(275.050)	(13.485.370)	(4.031.224)	(5.585.299)	(35.820.639)
4.301.073	-	1.255.812	9.388.301	1.765.939	1.162.142
(808.642)	-	(524.999)	(1.767.815)	(235.087)	(388.098)
8.022.388	700.590	1.241.250	18.548.032	3.900.519	650.074
(232.577)	(3.971)	(63.849)	(3.348.049)	(144.733)	(41.905)
237.598.720	15.581.391	87.144.986	918.079.559	188.366.728	87.491.283

Estado del Activo Neto a 31 de marzo de 2010

	Subfondos de Reserva	Otros Subfondos		
	Euro Reserve EUR	Global Bond Market Neutral (lanzado el 1 de abril de 2009) EUR	Global Currency (lanzado el 6 de abril de 2009) USD	Global Macro (antes Halbis Global Macro) EUR
Cartera al Coste de Adquisición	29.768.140	131.539.467	46.165.026	292.062.406
Beneficio/(pérdida) no realizado	18.868	70.681	15.722	431.479
Cartera al Valor de Mercado	29.787.008	131.610.148	46.180.748	292.493.885
Efectivo en Banco	52.532	10.858.780	20.970.235	52.521.502
Descubierto Bancario	-	(282.886)	-	(609.136)
A Recibir sobre Títulos Vendidos	-	10.998	-	-
A Pagar sobre Títulos Comprados	-	(13.141.540)	-	-
A Recibir sobre Suscripciones	2.500	126.072	2.498.574	14.003.557
A Pagar sobre Reembolsos	(42.226)	(14.718)	(278.028)	(6.188.297)
Otros Activos	4.467	390.612	-	3.930.689
Otros Pasivos	(9.045)	(952.893)	(936.415)	(2.673.060)
Total de Activo Neto	29.795.236	128.604.573	68.435.114	353.479.140

Estado del Activo Neto a 31 de marzo de 2010

New World Income USD
303.941.804
22.430.077
326.371.881
218.216.384
(32.150)
12.348.867
(20.202.371)
33.409.112
(957.397)
24.889.599
(26.870.623)
567.173.302

Cifras Clave a 31 de marzo 2010

		Subfondos de Acciones Internacionales y Regionales			
		Asia ex Japan Equity USD	Asia ex Japan Equity Smaller Companies USD	Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend USD	BRIC Equity (Antes BRIC Freestyle) USD
Clase AC	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	4.299.021,518 47,32	282.767,270 32,59	2.017.218,409 17,20	39.940,429 23,59
Clase ACH	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	2.438.399,321 21,10	N/A N/A	N/A N/A	
Clase AD	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	6.063.439,252 43,97	1.294.044,106 31,13	4.942.833,506 14,84	
Clase ADH	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	129.575,552 20,66	N/A N/A	N/A N/A	
Clase EC	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	103.408,539 43,74	59.224,624 32,13	8.688,606 17,01	
Clase ED	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	6.659,909 43,33	121,000 30,89	N/A N/A	
Clase IC	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	1.813.678,126 47,06	126.985,391 32,83	90.510,843 15,28	5.767.324,541 23,66
Clase ICH	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	
Clase ID	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	142.000,000 47,06	N/A N/A	N/A N/A	
Clase IDH	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	
Clase J1C	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	9.618.970,739 9,92	N/A N/A	N/A N/A	21.149.180,729 17,70
Clase L1C	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	2.000,000 23,47
Clase L1D	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	
Clase LCH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	
Clase LCH1 CHF	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	
Clase LCH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	
Clase LCH1 JPY	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	
Clase LCH1 USD	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	
Clase LDH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	
Clase LDH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	
Clase M1C	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	1.936.950,385 24,87
Clase M2C	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	49.601.463,089 23,92
Clase M1D	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	
Clase M2D	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	11.420.709,730 23,99
Clase MCH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	
Clase MCH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	
Clase MCH1 JPY	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	

Cifras Clave a 31 de marzo de 2010

		Subfondos de Acciones Internacionales y Regionales			
		Asia ex Japan Equity USD	Asia ex Japan Equity Smaller Companies USD	Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend USD	BRIC Equity (Antes BRIC Freestyle) USD
Clase MDH1	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
GBP	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase PC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase PD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase S1D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase S2C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase WC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase WD	Número de Participaciones en Circulación	3.083,594	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	9,10	N/A	N/A	N/A
Clase XC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase YC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase YD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase ZC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	319.330,090	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	15,34	N/A
Clase ZD	Número de Participaciones en Circulación	356.881,201	N/A	1.037.067,655	N/A
	Valor Neto por Participación	44,90	N/A	15,04	N/A

Cifras Clave a 31 de marzo 2010

		Subfondos de Acciones Internacionales y Regionales		
		BRIC Markets USD	BRIC Markets Equity USD	Climate Change USD
Clase AC	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	14.126.384,408 15,19	2.133.527,115 6,31
Clase ACH	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase AD	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	12.161.398,105 15,17	3.060.528,503 6,27
Clase ADH	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase EC	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	2.179.940,701 14,91	896.177,859 6,24
Clase ED	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	10.433,310 14,91	N/A N/A
Clase IC	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	1.649.068,425 15,65	911.073,665 6,44
Clase ICH	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase ID	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase IDH	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase J1C	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	14.934.031,954 15,77	N/A N/A
Clase L1C	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase L1D	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase LCH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase LCH1 CHF	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase LCH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase LCH1 JPY	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase LCH1 USD	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase LDH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase LDH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase M1C	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase M2C	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase M1D	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase M2D	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase MCH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase MCH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase MCH1 JPY	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A

Cifras Clave a 31 de marzo de 2010

	Subfondos de Acciones Internacionales y Regionales		
	BRIC Markets USD	BRIC Markets Equity USD	Climate Change USD
Clase MDH1	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A
GBP	Valor Neto por Participación	N/A	N/A
Clase PC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A
Clase PD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A
Clase S1D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A
Clase S2C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A
Clase WC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A
Clase WD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A
Clase XC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A
Clase YC	Número de Participaciones en Circulación	4.175,000	N/A
	Valor Neto por Participación	27,85	N/A
Clase YD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A
Clase ZC	Número de Participaciones en Circulación	1.508.144,000	N/A
	Valor Neto por Participación	28,35	N/A
Clase ZD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A

Cifras Clave a 31 de marzo 2010

		Subfondos de Acciones Internacionales y Regionales			
		Emerging Wealth USD	Euroland Equity EUR	Euroland Equity Smaller Companies EUR	Euroland Growth EUR
Clase AC	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	545.563,067 7,70	17.992.609,373 26,77	1.245.682,225 37,28	2.253,064 11,01
Clase ACH	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase AD	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	3.985.164,949 7,64	11.137.444,532 25,91	119.231,590 36,44	N/A N/A
Clase ADH	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase EC	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	7.274,930 7,69	88.395,194 26,33	28.561,390 36,70	N/A N/A
Clase ED	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	9.311,958 25,67	N/A N/A	N/A N/A
Clase IC	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	11.635.179,567 27,53	398.490,310 38,46	10.929.580,000 11,04
Clase ICH	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase ID	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase IDH	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase J1C	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase L1C	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase L1D	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase LCH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase LCH1 CHF	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase LCH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase LCH1 JPY	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase LCH1 USD	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase LDH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase LDH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase M1C	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	282.823,934 11,01
Clase M2C	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase M1D	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	206.584,536 10,64
Clase M2D	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase MCH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase MCH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A
Clase MCH1 JPY	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A

Cifras Clave a 31 de marzo de 2010

		Subfondos de Acciones Internacionales y Regionales			
		Emerging Wealth USD	Euroland Equity EUR	Euroland Equity Smaller Companies EUR	Euroland Growth EUR
Clase MDH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
GBP	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase PC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase PD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase S1D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase S2C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase WC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase WD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase XC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase YC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase YD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase ZC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	68.005,668	52.766,997	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	29,97	41,63	N/A
Clase ZD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	589.744,853	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	28,58	N/A	N/A

Cifras Clave a 31 de marzo 2010

		Subfondos de Acciones Internacionales y Regionales		
		European Equity EUR	Global Emerging Markets Elite USD	Global Emerging Markets Equity USD
Clase AC	Número de Participaciones en Circulación	218.147,095	N/A	2.404.987,862
	Valor Neto por Participación	30,06	N/A	17,05
Clase ACH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase AD	Número de Participaciones en Circulación	33.299,345	N/A	6.104.254,569
	Valor Neto por Participación	28,23	N/A	16,69
Clase ADH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase EC	Número de Participaciones en Circulación	1.321,349	N/A	583.153,117
	Valor Neto por Participación	28,48	N/A	16,20
Clase ED	Número de Participaciones en Circulación	90.946,385	N/A	15.175,550
	Valor Neto por Participación	27,84	N/A	16,10
Clase IC	Número de Participaciones en Circulación	155.474,000	N/A	1.397.361,284
	Valor Neto por Participación	30,61	N/A	17,41
Clase ICH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase ID	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase IDH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase J1C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase L1C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase L1D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 CHF	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 JPY	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 USD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase LDH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase LDH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase M1C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase M2C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase M1D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase M2D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase MCH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase MCH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase MCH1 JPY	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A

Cifras Clave a 31 de marzo de 2010

		Subfondos de Acciones Internacionales y Regionales		
		European Equity EUR	Global Emerging Markets Elite USD	Global Emerging Markets Equity USD
Clase MDH1	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
GBP	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase PC	Número de Participaciones en Circulación	6.313,000	N/A	31.939.537,240
	Valor Neto por Participación	31,15	N/A	11,54
Clase PD	Número de Participaciones en Circulación	3.222.538,918	N/A	2.139.765,929
	Valor Neto por Participación	27,92	N/A	11,40
Clase S1D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	2.339.183,274
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	8,19
Clase S2C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase WC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase WD	Número de Participaciones en Circulación	27.027,027	N/A	7.586.710,159
	Valor Neto por Participación	17,02	N/A	17,18
Clase XC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase YC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	500,000	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	10,66	N/A
Clase YD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase ZC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	1.353.151,398	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	10,33	N/A
Clase ZD	Número de Participaciones en Circulación	255.849,466	N/A	150.586,313
	Valor Neto por Participación	28,67	N/A	17,07

Cifras Clave a 31 de marzo 2010

		Subfondos de Acciones Internacionales y Regionales		
		Global Equity USD	Latin American Equity (Antes Latin American Freestyle) USD	Middle East and North Africa Equity (lanzado el 6 de octubre de 2009) USD
Clase AC	Número de Participaciones en Circulación	184.680,101	N/A	176.250,734
	Valor Neto por Participación	21,86	N/A	9,49
Clase ACH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase AD	Número de Participaciones en Circulación	1.008.243,007	N/A	16.945,288
	Valor Neto por Participación	21,61	N/A	9,49
Clase ADH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase EC	Número de Participaciones en Circulación	4.808,871	317,610	N/A
	Valor Neto por Participación	21,73	18,42	N/A
Clase ED	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase IC	Número de Participaciones en Circulación	336.601,626	2.531.988,871	500,000
	Valor Neto por Participación	22,43	18,52	9,53
Clase ICH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase ID	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase IDH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase J1C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase L1C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase L1D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	1.929.034,000	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	18,49	N/A
Clase LCH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 CHF	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 JPY	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 USD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase LDH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase LDH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase M1C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	6.284.137,897	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	18,50	N/A
Clase M2C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase M1D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	3.453.182,229	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	18,45	N/A
Clase M2D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase MCH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase MCH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase MCH1 JPY	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A

Cifras Clave a 31 de marzo de 2010

		Subfondos de Acciones Internacionales y Regionales		
		Global Equity USD	Latin American Equity (Antes Latin American Freestyle) USD	Middle East and North Africa Equity (Lanzado el 6 de octubre de 2009) USD
Clase MDH1	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
GBP	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase PC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase PD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase S1D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase S2C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	121.516,165	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	18,42	N/A
Clase WC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase WD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase XC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase YC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase YD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase ZC	Número de Participaciones en Circulación	232,734	N/A	499.000,000
	Valor Neto por Participación	23,47	N/A	9,57
Clase ZD	Número de Participaciones en Circulación	3.222.535,842	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	23,47	N/A	N/A

Cifras Clave a 31 de marzo 2010

		Subfondos de Acciones de Mercados Específicos			
		Brazil Equity USD	Chinese Equity USD	Hong Kong Equity USD	Indian Equity USD
Clase AC	Número de Participaciones en Circulación	47.107.339,839	8.405.356,955	383.989,111	10.741.636,616
	Valor Neto por Participación	35,14	76,58	111,19	181,65
Clase ACH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase AD	Número de Participaciones en Circulación	16.139.339,952	33.007.062,539	32.473,441	24.376.327,314
	Valor Neto por Participación	35,00	74,83	104,72	181,07
Clase ADH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase EC	Número de Participaciones en Circulación	2.162.178,153	654.480,210	15.481,651	590.934,610
	Valor Neto por Participación	34,43	74,67	109,57	175,44
Clase ED	Número de Participaciones en Circulación	5.959,770	4.003,758	N/A	2.380,549
	Valor Neto por Participación	34,43	74,58	N/A	175,44
Clase IC	Número de Participaciones en Circulación	4.259.464,163	528.342,093	38.966,736	1.781.826,518
	Valor Neto por Participación	36,57	79,69	113,78	192,92
Clase ICH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase ID	Número de Participaciones en Circulación	586.384,590	83.169,425	N/A	195.961,849
	Valor Neto por Participación	36,10	77,20	N/A	188,58
Clase IDH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase J1C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	166.146,860	919.938,224	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	78,74	7,43	N/A
Clase L1C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase L1D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 CHF	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 JPY	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 USD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase LDH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase LDH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase M1C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase M2C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase M1D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase M2D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase MCH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase MCH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase MCH1 JPY	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A

Cifras Clave a 31 de marzo de 2010

		Subfondos de Acciones de Mercados Específicos			
		Brazil Equity USD	Chinese Equity USD	Hong Kong Equity USD	Indian Equity USD
Clase MDH1	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
GBP	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase PC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase PD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	2.901.560,921	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	103,37	N/A
Clase S1D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase S2C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase WC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase WD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase XC	Número de Participaciones en Circulación	2.656,960	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	36,58	N/A	N/A	N/A
Clase YC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase YD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase ZC	Número de Participaciones en Circulación	3.585,000	N/A	101.835,855	N/A
	Valor Neto por Participación	38,92	N/A	109,65	N/A
Clase ZD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	1.842.204,827	534.377,338	142.952,832
	Valor Neto por Participación	N/A	77,98	109,65	187,13

Cifras Clave a 31 de marzo 2010

		Subfondos de Acciones de Mercados Específicos			
		Japanese Equity JPY	Korean Equity USD	Russia Equity USD	Singapore Equity USD
Clase AC	Número de Participaciones en Circulación	341.740,777	1.793.170,966	4.312.157,561	380.478,733
	Valor Neto por Participación	5.135,45	13,84	7,49	36,13
Clase ACH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase AD	Número de Participaciones en Circulación	136.554,779	4.792.235,058	6.255.725,196	1.058.697,890
	Valor Neto por Participación	761,78	13,84	7,49	31,73
Clase ADH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase EC	Número de Participaciones en Circulación	124.747,677	183.442,692	1.004.047,350	74.998,285
	Valor Neto por Participación	736,95	13,64	7,42	35,52
Clase ED	Número de Participaciones en Circulación	4.884,799	2.950,980	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	736,78	13,65	N/A	N/A
Clase IC	Número de Participaciones en Circulación	399.397,485	1.599.308,187	3.431.625,203	440,361
	Valor Neto por Participación	5.304,91	14,34	7,66	36,73
Clase ICH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase ID	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase IDH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase J1C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	489.637,750	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	13,96	N/A	N/A
Clase L1C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase L1D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 CHF	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 JPY	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 USD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase LDH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase LDH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase M1C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase M2C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase M1D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase M2D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase MCH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase MCH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase MCH1 JPY	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A

Cifras Clave a 31 de marzo 2010

		Subfondos de Acciones de Mercados Específicos			
		Japanese Equity JPY	Korean Equity USD	Russia Equity USD	Singapore Equity USD
Clase MDH1	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
GBP	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase PC	Número de Participaciones en Circulación	2.444,254	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	5.207,14	N/A	N/A	N/A
Clase PD	Número de Participaciones en Circulación	3.608.306,423	N/A	N/A	738.770,776
	Valor Neto por Participación	783,92	N/A	N/A	31,75
Clase S1D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase S2C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase WC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase WD	Número de Participaciones en Circulación	17.003,749	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	7.039,33	N/A	N/A	N/A
Clase XC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase YC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase YD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase ZC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase ZD	Número de Participaciones en Circulación	98.032,511	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	767,58	N/A	N/A	N/A

Cifras Clave a 31 de marzo 2010

		Subfondos de Acciones de Mercados Específicos			
		Taiwan Equity USD	Thai Equity USD	Turkey Equity EUR	UK Equity GBP
Clase AC	Número de Participaciones en Circulación	64.210,789	704.238,366	841.512,318	301.669,558
	Valor Neto por Participación	10,29	11,06	21,15	25,08
Clase ACH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase AD	Número de Participaciones en Circulación	620.835,784	8.824.326,003	306.870,110	1.840.949,083
	Valor Neto por Participación	10,28	10,18	16,03	22,35
Clase ADH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase EC	Número de Participaciones en Circulación	14.097,709	158.387,320	290.650,819	277,616
	Valor Neto por Participación	10,27	10,87	20,87	24,94
Clase ED	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase IC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	642.051,126	222.364,690	146,913
	Valor Neto por Participación	N/A	11,45	21,52	25,26
Clase ICH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase ID	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	107.169,000
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	24,92
Clase IDH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase J1C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase L1C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase L1D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 CHF	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 JPY	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 USD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase LDH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase LDH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase M1C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase M2C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase M1D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase M2D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase MCH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase MCH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase MCH1 JPY	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A

Cifras Clave a 31 de marzo 2010

		Subfondos de Acciones de Mercados Específicos			
		Taiwan Equity USD	Thai Equity USD	Turkey Equity EUR	UK Equity GBP
Clase MDH1	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
GBP	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase PC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase PD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase S1D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase S2C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase WC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase WD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase XC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase YC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase YD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase ZC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	1,500,000
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	26,92
Clase ZD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	95.875,217	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	10,52	N/A	N/A

Cifras Clave a 31 de marzo 2010

		Subfondos de Acciones de Mercados Específicos
		US Equity USD
Clase AC	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	963.484,049 18,90
Clase ACH	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	2.188.305,266 21,97
Clase AD	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	222.191,265 21,15
Clase ADH	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	35.713,920 22,70
Clase EC	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	60.768,688 18,60
Clase ED	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	11.638,977 20,65
Clase IC	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	1.916.885,376 19,18
Clase ICH	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A
Clase ID	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	17.600,266 7,88
Clase IDH	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A
Clase J1C	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A
Clase L1C	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A
Clase L1D	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A
Clase LCH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A
Clase LCH1 CHF	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A
Clase LCH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A
Clase LCH1 JPY	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A
Clase LCH1 USD	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A
Clase LDH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A
Clase LDH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A
Clase M1C	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A
Clase M2C	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A
Clase M1D	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A
Clase M2D	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A
Clase MCH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A
Clase MCH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A
Clase MCH1 JPY	Número de Participaciones en Circulación Valor Neto por Participación	N/A N/A

Cifras Clave a 31 de marzo 2010

		Subfondos de Acciones de Mercados Específicos
		US Equity USD
Clase MDH1	Número de Participaciones en Circulación	N/A
GBP	Valor Neto por Participación	N/A
Clase PC	Número de Participaciones en Circulación	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A
Clase PD	Número de Participaciones en Circulación	1.031.960,963
	Valor Neto por Participación	21,57
Clase S1D	Número de Participaciones en Circulación	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A
Clase S2C	Número de Participaciones en Circulación	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A
Clase WC	Número de Participaciones en Circulación	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A
Clase WD	Número de Participaciones en Circulación	23.460,014
	Valor Neto por Participación	123,41
Clase XC	Número de Participaciones en Circulación	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A
Clase YC	Número de Participaciones en Circulación	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A
Clase YD	Número de Participaciones en Circulación	2.050.469,591
	Valor Neto por Participación	7,70
Clase ZC	Número de Participaciones en Circulación	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A
Clase ZD	Número de Participaciones en Circulación	206.322,410
	Valor Neto por Participación	21,36

Cifras Clave a 31 de marzo 2010

		Subfondos de Bonos			
		Brazil Bond USD	Euro Core Bond EUR	Euro Core Credit Bond EUR	Euro High Yield Bond EUR
Clase AC	Número de Participaciones en Circulación	1.244.115,584	340.437,514	9.051.992,213	4.702.884,607
	Valor Neto por Participación	17,55	20,16	19,28	25,52
Clase ACH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase AD	Número de Participaciones en Circulación	305.479,292	34.049,287	79.932,389	137.466,033
	Valor Neto por Participación	14,72	17,58	15,34	19,20
Clase ADH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase EC	Número de Participaciones en Circulación	307.214,338	127.975,650	78.440,761	102.986,174
	Valor Neto por Participación	17,37	19,97	19,11	25,26
Clase ED	Número de Participaciones en Circulación	454,719	N/A	N/A	1.180,650
	Valor Neto por Participación	17,37	N/A	N/A	22,65
Clase IC	Número de Participaciones en Circulación	20.555,417	2.750.569,918	9.783.377,048	4.174.922,424
	Valor Neto por Participación	17,76	20,84	20,11	26,79
Clase ICH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase ID	Número de Participaciones en Circulación	787.000,000	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	14,75	N/A	N/A	N/A
Clase IDH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase J1C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase L1C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase L1D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 CHF	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 JPY	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 USD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase LDH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase LDH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase M1C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase M2C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase M1D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase M2D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase MCH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase MCH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase MCH1 JPY	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A

Cifras Clave a 31 de marzo 2010

		Subfondos de Bonos			
		Brazil Bond USD	Euro Core Bond EUR	Euro Core Credit Bond EUR	Euro High Yield Bond EUR
Clase MDH1	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
GBP	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase PC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase PD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase S1D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase S2C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase WC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase WD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase XC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase YC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase YD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase ZC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	17,429,218
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	27,32
Clase ZD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	58,732,477	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	17,23	N/A

Cifras Clave a 31 de marzo 2010

		Subfondos de Bonos		
		Global Core Credit Bond (lanzado el 23 de noviembre de 2009) USD	Global Core Plus Bond USD	Global Emerging Markets Bond USD
Clase AC	Número de Participaciones en Circulación	50,000	22,419,481	6,766,659,167
	Valor Neto por Participación	103,78	15,25	25,61
Clase ACH	Número de Participaciones en Circulación	3,600,000	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	138,19	N/A	N/A
Clase AD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	2,741,056,537	8,579,781,098
	Valor Neto por Participación	N/A	13,60	18,43
Clase ADH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase EC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	10,055,386	215,563,939
	Valor Neto por Participación	N/A	11,81	25,35
Clase ED	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	7,088,390
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	22,91
Clase IC	Número de Participaciones en Circulación	50,000	89,615,589	11,120,073,528
	Valor Neto por Participación	104,00	15,47	26,24
Clase ICH	Número de Participaciones en Circulación	3,600,000	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	138,29	N/A	N/A
Clase ID	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	3,612,672,820
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	19,68
Clase IDH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	8,602,901,429
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	18,89
Clase J1C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase L1C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase L1D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 CHF	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 JPY	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 USD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase LDH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase LDH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase M1C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase M2C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase M1D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase M2D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase MCH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase MCH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase MCH1 JPY	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A

Cifras Clave a 31 de marzo 2010

		Subfondos de Bonos		
		Global Core Credit Bond (Lanzado el 23 de noviembre de 2009) USD	Global Core Plus Bond USD	Global Emerging Markets Bond USD
Clase MDH1	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
GBP	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase PC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase PD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	769.146,910	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	11,11	N/A
Clase S1D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase S2C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase WC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase WD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	10.412,707	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	187,36	N/A
Clase XC	Número de Participaciones en Circulación	50,000	N/A	704.216,088
	Valor Neto por Participación	104,10	N/A	26,23
Clase YC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase YD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase ZC	Número de Participaciones en Circulación	139.850,000	N/A	401.011,000
	Valor Neto por Participación	104,19	N/A	24,57
Clase ZD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	2.676.819,971	1.115.955,046
	Valor Neto por Participación	N/A	14,02	24,57

Cifras Clave a 31 de marzo 2010

		Subfondos de Bono		Subfondos de Reservas
		Global Emerging Markets Local Debt USD	US Dollar Core Plus Bond USD	Euro Reserve EUR
Clase AC	Número de Participaciones en Circulación	2.163.379,980	107.533,325	1.203.588,582
	Valor Neto por Participación	13,10	13,43	17,23
Clase ACH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase AD	Número de Participaciones en Circulación	196.161,204	853.559,130	105.025,247
	Valor Neto por Participación	12,40	10,22	15,36
Clase ADH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase EC	Número de Participaciones en Circulación	69.872,590	61.977,591	N/A
	Valor Neto por Participación	13,05	13,30	N/A
Clase ED	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase IC	Número de Participaciones en Circulación	6.867.511,577	113.978,364	431.730,000
	Valor Neto por Participación	13,34	13,47	17,25
Clase ICH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase ID	Número de Participaciones en Circulación	99.773,267	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	12,83	N/A	N/A
Clase IDH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase J1C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase L1C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase L1D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 CHF	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 JPY	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase LCH1 USD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase LDH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase LDH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase M1C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase M2C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase M1D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase M2D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase MCH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase MCH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase MCH1 JPY	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A

Cifras Clave a 31 de marzo 2010

		Subfondos de Bonos		Subfondos de Reservas
		Global Emerging Markets Local Debt USD	US Dollar Core Plus Bond USD	Euro Reserve EUR
Clase MDH1	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
GBP	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase PC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase PD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	2.009.216,055	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	10,25	N/A
Clase S1D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase S2C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase WC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase WD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	1.722.205,488	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	10,31	N/A
Clase XC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase YC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase YD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase ZC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	494.897,651	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	13,98	N/A
Clase ZD	Número de Participaciones en Circulación	5.141.969,292	2.745.949,267	N/A
	Valor Neto por Participación	12,41	10,81	N/A

Cifras Clave a 31 de marzo 2010

		Otros Subfondos			
		Global Bond Market Neutral (lanzado el 1 de abril de 2009) EUR	Global Currency (lanzado el 6 de abril de 2009) USD	Global Macro (Antes Halbis Global Macro) EUR	New World Income USD
Clase AC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase ACH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase AD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase ADH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase EC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase ED	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase IC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase ICH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase ID	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase IDH	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase J1C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase L1C	Número de Participaciones en Circulación	120.724,358	708.510,619	2.336.705,984	16.826.172,791
	Valor Neto por Participación	1.016,24	10,68	118,22	12,41
Clase L1D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	21.946,552	1.786.739,333
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	118,46	11,94
Clase LCH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/A	539.154,846	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	14,74	N/A	N/A
Clase LCH1 CHF	Número de Participaciones en Circulación	N/A	519.050,180	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	9,46	N/A	N/A
Clase LCH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/A	309.453,814	10.996,380	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	15,19	119,70	N/A
Clase LCH1 JPY	Número de Participaciones en Circulación	N/A	54.252,646	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	107,44	N/A	N/A
Clase LCH1 USD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	85.930,926	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	130,81	N/A
Clase LDH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	17.425.415,094
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	11,78
Clase LDH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	29.125,309	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	119,90	N/A
Clase M1C	Número de Participaciones en Circulación	5.919,597	6.000,000	451.477,536	1.379.352,290
	Valor Neto por Participación	1.000,12	10,00	116,66	12,56
Clase M2C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase M1D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	3.443.192,556	50.747,162	8.417.238,561
	Valor Neto por Participación	N/A	10,75	116,82	11,85
Clase M2D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase MCH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/A	1.500,000	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	13,49	N/A	N/A
Clase MCH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/A	19.980,000	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	15,53	N/A	N/A
Clase MCH1 JPY	Número de Participaciones en Circulación	N/A	150,000	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	106,12	N/A	N/A

Cifras Clave a 31 de marzo 2010

	Otros Subfondos			
	Global Bond Market Neutral (lanzado el 1 de abril de 2009) EUR	Global Currency (lanzado el 6 de abril de 2009) USD	Global Macro (Antes Halbis Global Macro) EUR	New World Income USD
Clase MDH1	Número de Participaciones en Circulación	N/A	3.500,000	N/A
GBP	Valor Neto por Participación	N/A	15,14	N/A
Clase PC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase PD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase S1D	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase S2C	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase WC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase WD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase XC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase YC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase YD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase ZC	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	N/A
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	N/A
Clase ZD	Número de Participaciones en Circulación	N/A	N/A	1.171.865,829
	Valor Neto por Participación	N/A	N/A	12,53

Estado de Operaciones y Cambios en el Activo Neto a 31 de marzo de 2010

		Subfondos de Acciones Internacionales y Regionales		
	CONSOLIDATED USD	Asia ex Japan Equity USD	Asia ex Japan Equity Smaller Companies USD	Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend USD
Activo Neto al Inicio del Ejercicio	10.383.610.614	318.220.865	18.640.611	70.708.171
INGRESOS				
Ingresos por Inversiones	384.969.483	10.493.023	756.278	2.762.562
Intereses Bancarios	564.194	1.601	200	2.999
Otros Ingresos (nota 16)	19.532.647	516.526	119.082	48.813
Ingresos Totales	405.066.324	11.011.150	875.560	2.814.374
GASTOS				
Gastos de Gestión (nota 4.2)	(238.410.540)	(6.223.599)	(631.850)	(1.442.580)
Gastos de Rendimiento (nota 4.3)	(16.379.367)	-	-	-
Gastos de Explotación, Administrativos y de Servicio (nota 4.4)	(68.640.807)	(1.635.164)	(144.006)	(366.623)
Intereses Abonados	(6.659.526)	(412)	(128)	(375)
Gastos Totales	(330.090.240)	(7.859.175)	(775.984)	(1.809.578)
Beneficio/(Pérdida) por inversiones neto	74.976.084	3.151.975	99.576	1.004.796
Beneficio/(Pérdida) realizado por la venta de inversiones	1.349.652.941	66.688.789	5.730.948	3.607.500
Beneficio/(Pérdida) realizado del ejercicio antes del cambio de divisa	1.424.629.025	69.840.764	5.830.524	4.612.296
Beneficio/(Pérdida) de cambio	25.307.383	(1.740.421)	(132.899)	(196.896)
Cambio en la apreciación/(depreciación) no realizada de inversiones, futuros, contratos de futuros de cambio y swaps	7.803.076.373	150.621.063	18.142.417	44.349.236
Cambio en el total del Activo Neto como resultado de las operaciones	9.253.012.781	218.721.406	23.840.042	48.764.636
Ingresos por la emisión de particip.	12.958.885.677	336.450.593	41.260.925	34.572.468
Abonos por el reembolso de particip.	(8.278.229.143)	(138.325.263)	(27.707.130)	(23.015.775)
Dividendos abonados (nota 13)	(68.452.023)	(2.586.223)	(464.056)	(949.104)
Traducción de Monedas	37.349.833	-	-	-
Activo Neto a 31 de marzo de 2010	24.286.177.739	732.481.378	55.570.392	130.080.396

Estado de Operaciones y Cambios en el Activo Neto a 31 de marzo de 2010

BRIC Equity (Antes BRIC Freestyle) USD	BRIC Markets USD	BRIC Markets Equity USD	Climate Change USD	Emerging Europe Equity (liquidado el 23 de octubre de 2009) EUR	Emerging Wealth USD
829.973.305	28.854.219	328.357.517	28.012.784	4.524.888	23.790.937
19.115.568	901.441	10.363.880	784.312	120.967	789.465
29	151	17.225	5.562	142	1.340
563.393	196.931	423.269	53.604	9.802	60.087
19.678.990	1.098.523	10.804.374	843.478	130.911	850.892
(14.502.208)	(509.648)	(6.496.496)	(601.023)	(55.758)	(491.746)
(1.117.910)	-	-	-	-	-
(6.022.489)	(127.400)	(1.749.085)	(137.638)	(12.638)	(131.178)
(143)	(3.361)	(331)	(372)	(160)	(3.250)
(21.642.750)	(640.409)	(8.245.912)	(739.033)	(68.556)	(626.174)
(1.963.760)	458.114	2.558.462	104.445	62.355	224.718
178.183.737	10.123.958	10.889.767	(2.321.393)	(1.807.947)	(355.412)
176.219.977	10.582.072	13.448.229	(2.216.948)	(1.745.592)	(130.694)
(652.920)	(212.778)	(162.347)	95.578	(58.985)	(20.277)
752.949.241	19.236.133	243.582.384	15.077.353	4.713.694	14.092.036
928.516.298	29.605.427	256.868.266	12.955.983	2.909.117	13.941.065
852.986.678	40.169.815	289.300.591	16.560.381	3.068.261	3.697.928
(591.286.884)	(55.765.464)	(181.195.503)	(13.336.157)	(10.480.024)	(6.534.762)
-	-	(185.007)	(90.582)	(22.242)	(191.964)
-	-	-	-	-	-
2.020.189.397	42.863.997	693.145.864	44.102.409	-	34.703.204

Estado de Operaciones y Cambios en el Activo Neto a 31 de marzo de 2010

	Euroland Equity EUR	Euroland Equity Smaller Companies EUR	Euroland Growth EUR	European Equity EUR
Activo Neto al Inicio del Ejercicio	572.821.302	30.100.075	92.656.030	93.859.080
INGRESOS				
Ingresos por Inversiones	26.310.508	1.347.526	3.974.274	3.696.029
Intereses Bancarios	61.169	932	11.063	2.058
Otros Ingresos (nota 16)	6.474.568	198.053	857.665	350.129
Ingresos Totales	32.846.245	1.546.511	4.843.002	4.048.216
GASTOS				
Gastos de Gestión (nota 4.2)	(12.411.614)	(696.638)	(1.287.986)	(1.009.932)
Gastos de Rendimiento (nota 4.3)	-	-	-	-
Gastos de Explotación, Administrativos y de Servicio (nota 4.4)	(3.135.270)	(176.416)	(380.742)	(350.656)
Intereses Abonados	(3.697)	(480)	(105)	(118)
Gastos Totales	(15.550.581)	(873.534)	(1.668.833)	(1.360.706)
Beneficio/(Pérdida) por inversiones neto	17.295.664	672.977	3.174.169	2.687.510
Beneficio/(Pérdida) realizado por la venta de inversiones	(46.049.766)	5.838.631	(9.243.293)	(13.481.604)
Beneficio/(Pérdida) realizado del ejercicio antes del cambio de divisa	(28.754.102)	6.511.608	(6.069.124)	(10.794.094)
Beneficio/(Pérdida) de cambio	(138.772)	(11.271)	(7.515)	18.490
Cambio en la apreciación/(depreciación) no realizada de inversiones, futuros, contratos de futuros de cambio y swaps	411.564.827	18.481.689	54.005.027	57.342.815
Cambio en el total del Activo Neto como resultado de las operaciones	382.671.953	24.982.026	47.928.388	46.567.211
Ingresos por la emisión de particip.	570.432.989	39.207.122	153.988.611	10.718.712
Abonos por el reembolso de particip.	(408.669.315)	(24.910.168)	(168.571.003)	(34.773.238)
Dividendos abonados (nota 13)	(5.269.443)	(30.501)	(41.384)	(3.584.699)
Traducción de Monedas	-	-	-	-
Activo Neto a 31 de marzo de 2010	1.111.987.486	69.348.554	125.960.642	112.787.066

Estado de Operaciones y Cambios en el Activo Neto a 31 de marzo de 2010

European Equity High Dividend (fusionado con Euroland Equity el 11 de diciembre de 2009) EUR	Global Emerging Markets Elite USD	Global Emerging Markets Equity USD	Global Equity USD	Global Sustainable Equity (fusionado con Global Equity el 30 de octubre de 2009) USD	Latin American Equity (Antes Latin American Freestyle) USD
4.981.362	7.999.301	169.609.139	73.141.164	5.526.058	66.218.462
161.153	206.792	5.226.789	2.111.990	104.391	2.653.035
554	205	2.234	31.245	7	2.175
-	12.410	304.431	248.647	-	25.574
161.707	219.407	5.533.454	2.391.882	104.398	2.680.784
(63.748)	(122.608)	(2.711.863)	(393.991)	(26.806)	(1.549.955)
-	-	-	-	-	-
(16.950)	(30.664)	(792.055)	(280.683)	(8.208)	(619.292)
(71)	(35)	(9.740)	(7.876)	(196)	(6.241)
(80.769)	(153.307)	(3.513.658)	(682.550)	(35.210)	(2.175.488)
80.938	66.100	2.019.796	1.709.332	69.188	505.296
(71.880)	1.615.557	37.996.628	14.798.451	(438.035)	15.605.047
9.058	1.681.657	40.016.424	16.507.783	(368.847)	16.110.343
(23.252)	(14.617)	(521.331)	366.320	(17.917)	(889.827)
2.717.474	4.312.954	121.506.488	18.714.791	2.940.855	72.324.899
2.703.280	5.979.994	161.001.581	35.588.894	2.554.091	87.545.415
1.453.872	-	471.629.888	18.389.092	815.488	311.350.563
(9.086.326)	-	(79.230.024)	(16.148.137)	(8.894.643)	(200.050.356)
(52.188)	-	(961.359)	(1.855.253)	(994)	(280.164)
-	-	-	-	-	-
-	13.979.295	722.049.225	109.115.760	-	264.783.920

Estado de Operaciones y Cambios en el Activo Neto a 31 de marzo de 2010

		Subfondos de Acciones de Mercados Específicos		
	Middle East and North Africa Equity (lanzado el 6 de octubre de 2009) USD	Brazil Equity USD	Chinese Equity USD	Hong Kong Equity USD
Activo Neto al Inicio del Ejercicio	-	418.214.041	2.209.848.264	290.694.033
INGRESOS				
Ingresos por Inversiones	86.616	34.432.323	60.705.411	9.253.961
Intereses Bancarios	-	96	772	149
Otros Ingresos (nota 16)	-	26.395	4.498.491	295.973
Ingresos Totales	86.616	34.458.814	65.204.674	9.550.083
GASTOS				
Gastos de Gestión (nota 4.2)	(4.399)	(26.053.881)	(45.854.206)	(3.582.273)
Gastos de Rendimiento (nota 4.3)	-	-	-	-
Gastos de Explotación, Administrativos y de Servicio (nota 4.4)	(7.728)	(6.030.674)	(12.618.608)	(1.318.325)
Intereses Abonados	(122)	(30.212)	(1.358)	(288)
Gastos Totales	(12.249)	(32.114.767)	(58.474.172)	(4.900.886)
Beneficio/(Pérdida) por inversiones neto	74.367	2.344.047	6.730.502	4.649.197
Beneficio/(Pérdida) realizado por la venta de inversiones	(150.401)	72.216.813	508.607.425	33.410.837
Beneficio/(Pérdida) realizado del ejercicio antes del cambio de divisa	(76.034)	74.560.860	515.337.927	38.060.034
Beneficio/(Pérdida) de cambio	(19.016)	(10.957.988)	(6.370.560)	(643.370)
Cambio en la apreciación/(depreciación) no realizada de inversiones, futuros, contratos de futuros de cambio y	50.359	711.123.621	641.312.217	130.755.031
Cambio en el total del Activo Neto como resultado de las operaciones	(44.691)	774.726.493	1.150.279.584	168.171.695
Ingresos por la emisión de particip.	6.854.618	2.811.537.650	1.053.455.163	108.106.192
Abonos por el reembolso de particip.	(199.003)	(1.532.431.241)	(1.030.218.419)	(131.723.693)
Dividendos abonados (nota 13)	-	(15.125)	(15.448.375)	(6.491.334)
Traducción de Monedas	-	-	-	-
Activo Neto a 31 de marzo de 2010	6.610.924	2.472.031.818	3.367.916.217	428.756.893

Estado de Operaciones y Cambios en el Activo Neto a 31 de marzo de 2010

Indian Equity USD	Japanese Equity JPY	Korean Equity USD	Russia Equity USD	Singapore Equity USD	Taiwan Equity USD
2.241.664.016	10.095.771.137	83.683.768	20.046.275	43.907.698	4.420.988
35.564.862	69.124.740	1.375.053	401.057	2.965.833	146.869
826	348.318	56	58	83	21
187.763	974.018	783.601	30.152	58.433	-
35.753.451	70.447.076	2.158.710	431.267	3.024.349	146.890
(77.203.522)	(90.952.670)	(1.526.095)	(926.462)	(975.580)	(107.705)
-	-	-	-	-	-
(20.900.735)	(29.197.494)	(434.013)	(226.905)	(293.587)	(28.656)
(29)	(94.859)	(246)	(1.751)	(346)	(9)
(98.104.286)	(120.245.023)	(1.960.354)	(1.155.118)	(1.269.513)	(136.370)
(62.350.835)	(49.797.947)	198.356	(723.851)	1.754.836	10.520
341.107.103	(826.413.552)	10.153.939	(467.437)	6.983.146	470.429
278.756.268	(876.211.499)	10.352.295	(1.191.288)	8.737.982	480.949
42.691.604	2.556.957	(219.576)	(11.176)	(170.766)	4.112
3.333.433.341	3.087.050.751	43.517.370	38.769.310	33.884.436	2.033.346
3.654.881.213	2.213.396.209	53.650.089	37.566.846	42.451.652	2.518.407
1.887.538.817	4.540.793.012	52.422.035	138.276.294	60.916.211	4.152.677
(907.072.442)	(9.693.970.171)	(66.311.953)	(83.049.415)	(72.074.496)	(3.899.574)
(413.336)	(46.393.164)	-	-	(1.728.332)	(4.620)
-	-	-	-	-	-
6.876.598.268	7.109.597.023	123.443.939	112.840.000	73.472.733	7.187.878

Estado de Operaciones y Cambios en el Activo Neto a 31 de marzo de 2010

	Thai Equity USD	Turkey Equity EUR	UK Equity GBP	US Equity USD
Activo Neto al Inicio del Ejercicio	72.684.841	6.482.386	47.251.610	132.835.254
INGRESOS				
Ingresos por Inversiones	4.134.412	274.656	2.008.470	2.312.319
Intereses Bancarios	217	18.521	776	2.538
Otros Ingresos (nota 16)	67.799	95.174	25.523	33.322
Ingresos Totales	4.202.428	388.351	2.034.769	2.348.179
GASTOS				
Gastos de Gestión (nota 4.2)	(1.435.855)	(292.355)	(716.498)	(1.165.156)
Gastos de Rendimiento (nota 4.3)	-	-	-	-
Gastos de Explotación, Administrativos y de Servicio (nota 4.4)	(342.968)	(65.126)	(149.925)	(467.062)
Intereses Abonados	(43)	(58)	(2)	(3.249)
Gastos Totales	(1.778.866)	(357.539)	(866.425)	(1.635.467)
Beneficio/(Pérdida) por inversiones neto	2.423.562	30.812	1.168.344	712.712
Beneficio/(Pérdida) realizado por la venta de inversiones	(15.663.494)	4.004.362	1.127.272	10.950.825
Beneficio/(Pérdida) realizado del ejercicio antes del cambio de divisa	(13.239.932)	4.035.174	2.295.616	11.663.537
Beneficio/(Pérdida) de cambio	(448.033)	49.032	(156.292)	139.891
Cambio en la apreciación/(depreciación) no realizada de inversiones, futuros, contratos de futuros de cambio y	82.512.764	8.185.571	15.881.008	40.574.905
Cambio en el total del Activo Neto como resultado de las operaciones	68.824.799	12.269.777	18.020.332	52.378.333
Ingresos por la emisión de particip.	61.743.715	41.976.912	21.371.096	168.872.137
Abonos por el reembolso de particip.	(93.118.607)	(27.095.572)	(34.306.099)	(197.937.041)
Dividendos abonados (nota 13)	(2.423.058)	(69.433)	(900.122)	(731.864)
Traducción de Monedas	-	-	-	-
Activo Neto a 31 de marzo de 2010	107.711.690	33.564.070	51.436.817	155.416.819

Estado de Operaciones y Cambios en el Activo Neto a 31 de marzo de 2010

	Subfondos de Estilo Libre		Subfondos de Bonos		
US Index (fusionado con US Equity el 11 de diciembre de 2009) USD	Asia ex Japan Freestyle (fusionado con Asia ex Japan Equity el 22 de enero de 2010) USD	Global Emerging Markets Equity Freestyle (fusionado con Global Emerging Markets Equity el 12 de febrero de 2010) USD	Brazil Bond USD	Euro Core Bond EUR	Euro Core Credit Bond EUR
22.754.794	94.026.932	261.391.946	12.717.810	46.473.023	192.334.689
269.229	2.505.929	5.951.354	4.088.062	2.667.983	14.649.775
3	190	2.428	1.288	3.161	12.820
142	31.664	-	-	9.288	54.713
269.374	2.537.783	5.953.782	4.089.350	2.680.432	14.717.308
(89.135)	(1.869.232)	(3.299.528)	(236.359)	(252.823)	(2.077.349)
-	-	-	-	-	-
(156.187)	(428.710)	(1.321.384)	(86.538)	(102.714)	(846.440)
(25)	(280)	(1.223)	(38)	(38.363)	(322.802)
(245.347)	(2.298.222)	(4.622.135)	(322.935)	(393.900)	(3.246.591)
24.027	239.561	1.331.647	3.766.415	2.286.532	11.470.717
(341.646)	36.541.053	39.643.996	(481.224)	1.739.694	10.767.478
(317.619)	36.780.614	40.975.643	3.285.191	4.026.226	22.238.195
5.049	(533.515)	(501.679)	(229.485)	596	(3.509)
9.018.570	24.328.989	117.401.217	2.396.453	5.413.790	42.792.330
8.706.000	60.576.088	157.875.181	5.452.159	9.440.612	65.027.016
26.237.367	22.504.044	56.233.720	44.959.525	50.909.245	182.364.705
(57.074.864)	(175.948.862)	(474.812.933)	(19.483.301)	(39.488.184)	(64.582.112)
(623.297)	(1.158.202)	(687.914)	-	(10.713)	(83.238)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	43.646.193	67.323.983	375.061.060

Estado de Operaciones y Cambios en el Activo Neto a 31 de marzo de 2010

	Euro High Yield Bond EUR	Global Core Credit Bond (lanzado el 23 de noviembre de 2009) USD	European Government Bond (liquidado el 23 de octubre de 2009) EUR	Global Core Plus Bond USD
Activo Neto al Inicio del Ejercicio	78.225.553	-	6.741.368	78.776.684
INGRESOS				
Ingresos por Inversiones	10.229.213	256.235	119.626	3.000.746
Intereses Bancarios	10.066	184	1.271	6.165
Otros Ingresos (nota 16)	27.747	-	1.451	11.488
Ingresos Totales	10.267.026	256.419	122.348	3.018.399
GASTOS				
Gastos de Gestión (nota 4.2)	(1.309.580)	(891)	(21.487)	(330.118)
Gastos de Rendimiento (nota 4.3)	-	-	-	-
Gastos de Explotación, Administrativos y de Servicio (nota 4.4)	(443.127)	(12.943)	(7.209)	(168.884)
Intereses Abonados	-	(56)	(55)	-
Gastos Totales	(1.752.707)	(13.890)	(28.751)	(499.002)
Beneficio/(Pérdida) por inversiones neto	8.514.319	242.529	93.597	2.519.397
Beneficio/(Pérdida) realizado por la venta de inversiones	5.545.003	238.814	(306.418)	(253.827)
Beneficio/(Pérdida) realizado del ejercicio antes del cambio de divisa	14.059.322	481.343	(212.821)	2.265.570
Beneficio/(Pérdida) de cambio	(46.010)	(54.156)	34.277	27.469
Cambio en la apreciación/(depreciación) no realizada de inversiones, futuros, contratos de futuros de cambio y	47.090.417	165.428	533.770	7.075.652
Cambio en el total del Activo Neto como resultado de las operaciones	61.103.729	592.615	355.226	9.368.691
Ingresos por la emisión de particip.	220.085.922	14.988.776	1.234.305	29.139.608
Abonos por el reembolso de particip.	(121.744.351)	-	(8.282.062)	(27.450.240)
Dividendos abonados (nota 13)	(72.133)	-	(48.837)	(2.689.757)
Traducción de Monedas	-	-	-	-
Activo Neto a 31 de marzo de 2010	237.598.720	15.581.391	-	87.144.986

Estado de Operaciones y Cambios en el Activo Neto a 31 de marzo de 2010

			Subfondos de Reservas	Otros Subfondos	
Global Emerging Markets Bond USD	Global Emerging Markets Local Debt USD	US Dollar Core Plus Bond USD	Euro Reserve EUR	Global Discount Structures (liquidado el 23 de octubre de 2009) EUR	Global Bond Market Neutral (lanzado el 1 de abril de 2009) EUR
234.514.986	44.558.057	79.033.476	56.371.637	6.699.586	-
35.203.468	5.622.659	2.505.564	127.182	-	1.052.877
17.520	162.132	18.893	408	1.579	6.463
-	-	10.610	-	-	-
35.220.988	5.784.791	2.535.067	127.590	1.579	1.059.340
(3.217.522)	(359.873)	(184.266)	(143.713)	(757)	(444.607)
-	-	-	-	-	(189)
(1.398.680)	(262.408)	(111.672)	(56.543)	(10.758)	(137.061)
(304.470)	(274.413)	(61)	(519)	-	(950.816)
(4.920.672)	(896.694)	(295.999)	(200.775)	(11.515)	(1.532.673)
30.300.316	4.888.097	2.239.068	(73.185)	(9.936)	(473.333)
(2.318.510)	1.945.180	(306.367)	332.803	458.844	1.796.257
27.981.806	6.833.277	1.932.701	259.618	448.908	1.322.924
918.466	1.059.303	22.141	(64)	(13)	(85.085)
84.888.982	16.746.521	6.077.946	(124.295)	(112.232)	(450.052)
113.789.254	24.639.101	8.032.788	135.259	336.663	787.787
761.027.430	191.883.198	48.322.847	7.940.405	1.980	157.140.015
(185.606.581)	(70.101.764)	(45.118.464)	(34.597.164)	(7.038.229)	(29.323.229)
(5.645.530)	(2.611.864)	(2.779.364)	(54.901)	-	-
-	-	-	-	-	-
918.079.559	188.366.728	87.491.283	29.795.236	-	128.604.573

Estado de Operaciones y Cambios en el Activo Neto a 31 de marzo de 2010

	Global Currency (lanzado el 6 de abril de 2009) USD	Global Macro (Antes Halbis Global Macro) EUR	New World Income USD
Activo Neto al Inicio del Ejercicio	-	49.978.596	254.293.923
INGRESOS			
Ingresos por Inversiones	-	921.188	25.759.656
Intereses Bancarios	4.341	40.318	46.807
Otros Ingresos (nota 16)	-	-	-
Ingresos Totales	4.341	961.506	25.806.463
GASTOS			
Gastos de Gestión (nota 4.2)	(291.211)	(1.968.445)	(2.270.066)
Gastos de Rendimiento (nota 4.3)	(172.044)	(2.207.092)	(12.118.083)
Gastos de Explotación, Administrativos y de Servicio (nota 4.4)	(58.306)	(477.589)	(1.009.869)
Intereses Abonados	(3)	(121.505)	(4.071.051)
Gastos Totales	(521.564)	(4.774.631)	(19.469.069)
Beneficio/(Pérdida) por inversiones neto	(517.223)	(3.813.125)	6.337.394
Beneficio/(Pérdida) realizado por la venta de inversiones	949.247	9.867.544	12.638.289
Beneficio/(Pérdida) realizado del ejercicio antes del cambio de divisa	432.024	6.054.419	18.975.683
Beneficio/(Pérdida) de cambio	774.499	416.098	3.939.791
Cambio en la apreciación/(depreciación) no realizada de inversiones, futuros, contratos de futuros de cambio y	(544.306)	3.615.453	59.858.001
Cambio en el total del Activo Neto como resultado de las operaciones	662.217	10.085.970	82.773.475
Ingresos por la emisión de particip.	69.551.814	376.772.036	395.673.417
Abonos por el reembolso de particip.	(1.778.917)	(83.357.462)	(162.563.708)
Dividendos abonados (nota 13)	-	-	(3.003.805)
Traducción de Monedas	-	-	-
Activo Neto a 31 de marzo de 2010	68.435.114	353.479.140	567.173.302

Notas a los Estados Financieros

1. Bases de la presentación

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

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

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

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

Desde el 1 de abril de 2009 hasta el 31 de marzo de 2010, la Sociedad ha procedido a:

1) Abrir los cuatro subfondos siguientes:

- el 1 de abril de 2009, Global Bond Market Neutral
- el 6 de abril de 2009, Global Currency
- el 6 de octubre de 2009, Middle East and North Africa Equity
- el 23 de noviembre de 2009, Global Core Credit Bond

2) Liquidar los siguientes subfondos, a fecha de 23 de octubre de 2009:

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

3) Fusionar los siguientes subfondos:

- el 30 de octubre de 2009, la clase AC de Global Sustainable Equity se fusionó con la clase AC de Global Equity (ratio de intercambio 0,584942).
- el 30 de octubre de 2009, la clase AD de Global Sustainable Equity se fusionó con la clase AD de Global Equity (ratio de intercambio 0,582147).
- el 30 de octubre de 2009, la clase EC de Global Sustainable Equity se fusionó con la clase EC de Global Equity (ratio de intercambio 0,582587).
- el 30 de octubre de 2009, la clase IC de Global Sustainable Equity se fusionó con la clase IC de Global Equity (ratio de intercambio 0,584361).
- el 30 de octubre de 2009, la clase ZC de Global Sustainable Equity se fusionó con la clase ZC de Global Equity (ratio de intercambio 0,581836).
- el 11 de diciembre de 2009, la clase AC de European Equity High Dividend se fusionó con la clase AC de Euroland Equity (ratio de intercambio 0,406250).

Notas a los Estados Financieros

1. Bases de la presentación (continuación)

3) Fusionar los siguientes subfondos (continuación):

- el 11 de diciembre de 2009, la clase AD de European Equity High Dividend se fusionó con la clase AD de Euroland Equity (ratio de intercambio 0,391720).
- el 11 de diciembre de 2009, la clase EC de European Equity High Dividend se fusionó con la clase EC de Euroland Equity (ratio de intercambio 0,410291).
- el 11 de diciembre de 2009, la clase ZC de European Equity High Dividend se fusionó con la clase ZC de Euroland Equity (ratio de intercambio 0,396575).
- el 11 de diciembre de 2009, la clase AC de US Index se fusionó con la clase IC de US Equity (ratio de intercambio 0,440639).
- el 11 de diciembre de 2009, la clase AD de US Index se fusionó con la clase ID de US Equity (ratio de intercambio 1,000000).
- el 11 de diciembre de 2009, la clase EC de US Index se fusionó con la clase EC de US Equity (ratio de intercambio 0,448518).
- el 11 de diciembre de 2009, la clase PD de US Index se fusionó con la clase YD de US Equity (ratio de intercambio 1,000000).
- el 22 de enero de 2010, la clase ACH de Asia ex Japan Freestyle se fusionó con la clase ACH de Asia ex Japan Equity (ratio de intercambio 0,831613).
- el 22 de enero de 2010, la clase ADH de Asia ex Japan Freestyle se fusionó con la clase ADH de Asia ex Japan Equity (ratio de intercambio 0,837747).
- el 22 de enero de 2010, la clase AC de Asia ex Japan Freestyle se fusionó con la clase AC de Asia ex Japan Equity (ratio de intercambio 0,346180).
- el 22 de enero de 2010, la clase AD de Asia ex Japan Freestyle se fusionó con la clase AD de Asia ex Japan Equity (ratio de intercambio 0,362370).
- el 22 de enero de 2010, la clase EC de Asia ex Japan Freestyle se fusionó con la clase EC de Asia ex Japan Equity (ratio de intercambio 0,363460).
- el 22 de enero de 2010, la clase ED de Asia ex Japan Freestyle se fusionó con la clase ED de Asia ex Japan Equity (ratio de intercambio 0,364390).
- el 22 de enero de 2010, la clase IC de Asia ex Japan Freestyle se fusionó con la clase IC de Asia ex Japan Equity (ratio de intercambio 0,367125).
- el 12 de febrero de 2010, la clase M1C de Global Emerging Markets Equity se fusionó con la clase PC de Global Emerging Markets Equity (ratio de intercambio 1,000286).
- el 12 de febrero de 2010, la clase M1D de Global Emerging Markets Equity Freestyle se fusionó con la clase PD de Global Emerging Markets Equity (ratio de intercambio 1,000000).

4) Cambiar de nombre los siguientes subfondos:

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

5) Cambiar los siguientes Asesores de Inversiones:

- el 4 de agosto de 2009, el Asesor de Inversiones de Euro Reserve, HSBC Global Asset Management (FCP) France, se fusionó con HSBC Global Asset Management (France).
- el 23 de octubre de 2009, el Asesor de Inversiones de Turkey Equity cambió de HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH a HSBC Portfoy Yonetimi A.S., con sede en Turquía.

Notas a los Estados Financieros

1. Bases de la presentación (continuación)

6) Cambiar las siguientes horas de Valoración:

- el 26 de octubre de 2009, la hora de Valoración del Halbis Global Macro (Global Macro desde el 26 de octubre de 2009) cambió de las 11:00 hrs.
- el 26 de octubre de 2009, la hora de Valoración del Global Currency cambió de las 11:00 hrs. CET a las 12:30 hrs. CET.
- el 1 de febrero de 2010, el punto de valoración de los fondos HGIF cambió de las 11:00 hrs. CET a las 17:00 hrs CET, a excepción de:

HSBC GIF BRIC Markets, HSBC GIF Global Emerging Markets Elite, HSBC GIF Global Bond Market Neutral, HSBC GIF Global Currency, HSBC GIF Global Macro que mantuvieron la hora de valoración establecida.

7) Cambiar los siguientes Objetivos de Inversión:

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

Notas a los Estados Financieros

2. Principios Contables

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

a) Métodos contables

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

b) Valoración de los valores de cartera y los activos

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

Los activos de cada Clase pertenecientes a cada subfondo se valoran usando precios disponibles en diferentes momentos durante el día del 31 de marzo de 2010. Si la Sociedad hubiere calculado los valores del activo neto sólo con la idea de la publicación, los precios de mercado usados para valorar los activos netos habrían sido los precios de cierre del 31 de marzo de 2010. No obstante, estos valores del activo neto no habrían sido significativamente diferentes de los que se muestran en estos estados financieros.

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

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

c) Ingresos y Gastos

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

d) Cambio de Divisas

El coste de las inversiones, ingresos y gastos en monedas distintas de la moneda contable pertinente del fondo se han consignado al tipo de cambio vigente en el momento de la transacción. El valor de mercado de las inversiones y otros activos y pasivos en monedas distintas a la moneda contable pertinente se han convertido a los tipos de cambios vigentes a 31 de marzo de 2010.

e) Beneficio/(Pérdida) Realizado por Venta de Inversiones

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

Notas a los Estados Financieros

2. Principios Contables (continuación)

f) Responsabilidad Separada

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

3. Capital en participaciones

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Capital en participaciones (continuación)

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Capital en participaciones (continuación)

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

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

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

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

Denominaciones de Clase de Participación y Clases Sucesivas:

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Capital en participaciones (continuación)

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

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

Las Clases Sucesivas de las Participaciones S se emitirán en subfondos diferentes y se numerarán 1, 2, 3 etc., y se referirán como S₁, S₂, S₃ etc. para la Clase S lanzada en el primer subfondo, la Clase S lanzada en el segundo subfondo y la Clase S lanzada en el tercer subfondo, respectivamente y según se divulgare en las características del subfondo pertinente (véase el Capítulo 3.2 del Prospecto).

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

4. Cargos y Gastos

1. Explicación de la Estructura de Cargos

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

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

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

2. Comisión de Gestión

La Sociedad abona a la Sociedad Gestora una comisión de gestión anual calculada como un porcentaje del Valor del Activo Neto de cada subfondo o Clase de Participación ("Comisión de Gestión"). La Comisión de Gestión se devenga diariamente y se abona a meses vencidos con arreglo a los porcentajes que se especifican en la tabla de la página 124.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cargos y Gastos (Continuación)

2. Comisión de Gestión (continuación)

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

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

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

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

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

3. Retribución Variable sobre Resultados

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

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

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cargos y Gastos (Continuación)

3. Retribución Variable sobre Resultados (continuación)

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

La Retribución Variable sobre Resultados puede encontrarse detallada en el prospecto de octubre de 2009 (con su adenda de febrero de 2010).

Si hubiere un saldo positivo del devengo de la Retribución Variable sobre Resultados, será pagadera a la Sociedad Gestora y se incluirán en el saldo de "retribución variable sobre resultados" del estado de operaciones. Si hay un saldo positivo de Retribuciones Variables sobre Resultados devengado a 31 de marzo de 2009 pero no se hubiere pagado ninguna retribución variable sobre resultados durante el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2010 y no hubiere ninguna pagadera a 31 de marzo de 2010, la inversión del devengo del 31 de marzo de 2009 se incluye en el saldo de "otros ingresos" del estado de operaciones.

4. Gastos de Explotación, Administrativos y de Servicio / Gastos de Cobertura de divisas

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

Esta comisión se establece, para cada subfondo y/o clase, en un porcentaje fijo del Valor del Activo Neto del subfondo o clase correspondiente, que se especifica en el prospecto de la Sociedad (según se especifica en la tabla de la página 122). Dicha comisión se devenga diariamente y se abona a meses vencidos.

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

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cargos y Gastos (Continuación)

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

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

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

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

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

5. Gastos de transacción y gastos extraordinarios

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

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

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

6. Indian Equity y Global Emerging Markets Equity

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

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

HSBC Mauricio N° 2 es una sociedad constituida en Mauricio el 21 de noviembre de 2007. Se han consolidado las cuentas del subfondo Global Emerging Markets Equity y de HSBC Mauricio N° 2.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Indian Equity y Global Emerging Markets Equity (continuación)

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

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

7. Fiscalidad de la Sociedad

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

Bélgica

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

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

India

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Fiscalidad de la Sociedad (continuación)

Luxemburgo

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

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

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

La Sociedad pagó un impuesto de 1.239,46 EUR por su constitución.

Mauricio

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

Tailandia

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

Reino Unido

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

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Fiscalidad de la Sociedad (continuación)

Generalidades

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

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

	% de posesión en participaciones
Euroland Equity;	99,75
Euroland Equity Smaller Companies;	97,80
European Equity;	98,35
UK Equity;	97,25
Euroland Growth.	88,84

8. Fiestas oficiales de Hong Kong

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

9. Contratos de garantía de cambio

A 31 de marzo de 2010, la Sociedad ha suscrito diversos contratos de garantía de cambio con el fin de cubrir la cartera que le obliga a entregar monedas en fechas futuras específicas. Estos son los contratos abiertos:

Los contratos con fecha de liquidación de 31 de marzo de 2010 siguen apareciendo porque estaban abiertos en el momento de preparar y publicar el valor del activo neto de 31 de marzo de 2010.

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entrega	Ganacia/ (pérdida) no realizada por Subfondo
Asia ex Japan Equity							
	28/12/2009	EUR	27.012.000	31/03/2010	USD	38.856.762	(2.435.132)
	28/12/2009	EUR	1.705.000	31/03/2010	USD	2.452.643	(153.706)
	05/01/2010	EUR	37.000	31/03/2010	USD	53.387	(3.498)
	05/01/2010	EUR	378.000	31/03/2010	USD	545.416	(35.740)
	06/01/2010	EUR	56.000	31/03/2010	USD	80.282	(4.774)
	06/01/2010	EUR	909.000	31/03/2010	USD	1.303.142	(77.492)
	11/01/2010	USD	50.698	31/03/2010	EUR	35.000	3.505
	11/01/2010	USD	727.147	31/03/2010	EUR	502.000	50.275

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entrega	Ganacia/ (pérdida) no realizada por Subfondo
Asia ex Japan Equity (continuación)							
	12/01/2010	EUR	39.000	31/03/2010	USD	56.566	(3.980)
	12/01/2010	EUR	625.000	31/03/2010	USD	906.500	(63.781)
	14/01/2010	USD	66.776	31/03/2010	EUR	46.000	4.752
	14/01/2010	USD	1.014.703	31/03/2010	EUR	699.000	72.207
	15/01/2010	EUR	34.000	31/03/2010	USD	49.038	(3.194)
	15/01/2010	EUR	532.000	31/03/2010	USD	767.298	(49.976)
	18/01/2010	USD	31.639	31/03/2010	EUR	22.000	1.976
	19/01/2010	USD	480.472	31/03/2010	EUR	334.000	30.123
	20/01/2010	EUR	459.000	31/03/2010	USD	651.271	(32.378)
	21/01/2010	USD	39.452	31/03/2010	EUR	28.000	1.698
	21/01/2010	USD	731.271	31/03/2010	EUR	519.000	31.477
	22/01/2010	EUR	302.000	31/03/2010	USD	427.451	(20.249)
	22/01/2010	USD	151.448	31/03/2010	EUR	107.000	7.174
	25/01/2010	USD	52.324	31/03/2010	EUR	37.000	2.435
	25/01/2010	USD	656.166	31/03/2010	EUR	464.000	30.531
	27/01/2010	USD	73.042	31/03/2010	EUR	52.000	2.928
	27/01/2010	USD	1.185.525	31/03/2010	EUR	844.000	47.517
	28/01/2010	USD	390.173	31/03/2010	EUR	278.000	15.332
	29/01/2010	EUR	25.000	31/03/2010	USD	34.913	(1.204)
	29/01/2010	EUR	604.000	31/03/2010	USD	843.498	(29.095)
	01/02/2010	USD	29.173	31/03/2010	EUR	21.000	857
	01/02/2010	USD	444.534	31/03/2010	EUR	320.000	13.062
	03/02/2010	USD	30.826	31/03/2010	EUR	22.000	1.163
	04/02/2010	EUR	65.000	31/03/2010	USD	90.041	(2.399)
	04/02/2010	EUR	729.000	31/03/2010	USD	1.009.847	(26.900)
	08/02/2010	USD	146.245	31/03/2010	EUR	107.000	1.971
	08/02/2010	USD	1.962.689	31/03/2010	EUR	1.436.000	26.458

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entrega	Ganacia/ (pérdida) no realizada por Subfondo
Asia ex Japan Equity (continuación)							
	09/02/2010	USD	142.674	31/03/2010	EUR	104.000	2.446
	09/02/2010	USD	474.667	31/03/2010	EUR	346.000	8.138
	10/02/2010	EUR	420.000	31/03/2010	USD	578.663	(12.356)
	10/02/2010	USD	67.511	31/03/2010	EUR	49.000	1.442
	12/02/2010	EUR	43.000	31/03/2010	USD	58.678	(699)
	12/02/2010	EUR	609.000	31/03/2010	USD	831.041	(9.896)
	18/02/2010	EUR	41.000	31/03/2010	USD	55.626	(343)
	18/02/2010	EUR	2.754.000	31/03/2010	USD	3.736.407	(23.051)
	19/02/2010	USD	32.321	31/03/2010	EUR	24.000	(40)
	22/02/2010	USD	72.122	31/03/2010	EUR	53.000	660
	22/02/2010	USD	1.371.686	31/03/2010	EUR	1.008.000	12.550
	23/02/2010	EUR	36.000	31/03/2010	USD	49.071	(530)
	23/02/2010	EUR	576.000	31/03/2010	USD	785.128	(8.479)
	24/02/2010	EUR	451.000	31/03/2010	USD	610.451	(2.345)
	26/02/2010	USD	42.055	31/03/2010	EUR	31.000	256
	26/02/2010	USD	1.020.178	31/03/2010	EUR	752.000	6.219
	01/03/2010	EUR	21.000	31/03/2010	USD	28.597	(282)
	01/03/2010	EUR	358.000	31/03/2010	USD	487.510	(4.801)
	03/03/2010	EUR	36.000	31/03/2010	USD	49.015	(475)
	03/03/2010	USD	1.342.478	31/03/2010	EUR	986.000	13.005
	09/03/2010	EUR	62.000	31/03/2010	USD	84.370	(772)
	09/03/2010	EUR	996.000	31/03/2010	USD	1.355.357	(12.400)
	11/03/2010	EUR	1.809.000	31/03/2010	USD	2.465.124	(25.959)
	17/03/2010	USD	34.483	31/03/2010	EUR	25.000	774
	17/03/2010	USD	600.000	31/03/2010	EUR	435.000	13.468
	18/03/2010	EUR	64.000	31/03/2010	USD	87.535	(1.240)
	18/03/2010	EUR	1.047.000	31/03/2010	USD	1.432.013	(20.291)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entrega	Ganacia/ (pérdida) no realizada por Subfondo
Asia ex Japan Equity (continuación)							
	19/03/2010	USD	29.953	31/03/2010	EUR	22.000	289
	23/03/2010	USD	36.493	31/03/2010	EUR	27.000	88
	23/03/2010	USD	848.805	31/03/2010	EUR	628.000	2.041
	24/03/2010	EUR	20.000	31/03/2010	USD	26.713	255
	24/03/2010	EUR	333.000	31/03/2010	USD	444.763	4.237
	25/03/2010	EUR	2.866.000	31/03/2010	USD	3.820.378	43.993
	29/03/2010	USD	45.652.293	31/03/2010	EUR	33.809.000	65.928
	29/03/2010	USD	2.539.914	31/03/2010	EUR	1.881.000	3.668
	29/03/2010	EUR	36.577.000	30/06/2010	USD	49.392.118	(86.724)
	29/03/2010	EUR	1.881.000	30/06/2010	USD	2.540.027	(4.460)
	30/03/2010	EUR	36.000	30/06/2010	USD	48.527	1
	31/03/2010	EUR	24.000	30/06/2010	USD	32.263	89
	31/03/2010	EUR	734.000	30/06/2010	USD	986.716	2.708
						USD	(2.630.945)
Global Emerging Markets Elite							
	29/03/2010	ZAR	731.278	07/04/2010	USD	98.789	511
						USD	511
Global Emerging Markets Equity							
	29/03/2010	ZAR	37.839.868	07/04/2010	USD	5.111.805	41.910
						USD	41.910
US Equity							
	05/03/2010	EUR	577.000	20/04/2010	USD	784.219	(6.247)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entrega	Ganacia/ (pérdida) no realizada por Subfondo
US Equity (continuación)							
	05/03/2010	EUR	31.800.000	20/04/2010	USD	43.220.398	(344.267)
	08/03/2010	EUR	10.000	20/04/2010	USD	13.653	(170)
	08/03/2010	EUR	500.000	20/04/2010	USD	682.647	(8.494)
	16/03/2010	EUR	6.000	20/04/2010	USD	8.257	(167)
	16/03/2010	EUR	450.000	20/04/2010	USD	619.268	(12.531)
	19/03/2010	EUR	2.000.000	20/04/2010	USD	2.705.278	(8.666)
	24/03/2010	EUR	7.000	20/04/2010	USD	9.342	96
	24/03/2010	EUR	450.000	20/04/2010	USD	600.545	6.193
	26/03/2010	EUR	550.000	20/04/2010	USD	737.003	4.567
						USD	(369.686)
Global Core Credit Bond							
	17/02/2010	EUR	360.000	31/03/2010	USD	490.500	(5.094)
	17/02/2010	USD	7.000.000	31/03/2010	EUR	4.866.180	438.686
	17/02/2010	USD	490.500	31/03/2010	EUR	360.000	5.094
	17/02/2010	EUR	360.000	31/03/2010	USD	490.500	(5.094)
	29/03/2010	USD	484.452	31/03/2010	EUR	360.000	(954)
	29/03/2010	USD	484.452	31/03/2010	EUR	360.000	(954)
	29/03/2010	EUR	360.000	30/06/2010	USD	485.820	(544)
	29/03/2010	USD	7.490.500	30/06/2010	EUR	5.550.574	8.389
	29/03/2010	EUR	360.000	30/06/2010	USD	485.820	(544)
						USD	438.985

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entrega	Ganacia/ (pérdida) no realizada por Subfondo
Global Core Plus Bond							
	26/01/2010	USD	1.406.782	01/04/2010	EUR	1.000.000	58.434
	01/03/2010	GBP	596.000	09/04/2010	USD	886.613	16.972
	01/03/2010	USD	320.510	09/04/2010	CAD	338.000	(12.582)
	01/03/2010	USD	2.749.960	09/04/2010	EUR	2.032.000	10.215
	01/03/2010	USD	3.747.054	09/04/2010	JPY	334.145.000	170.112
	05/03/2010	EUR	952.000	09/04/2010	USD	1.293.616	(10.034)
	11/03/2010	AUD	810.000	17/05/2010	USD	737.157	131
	11/03/2010	CHF	610.000	17/05/2010	USD	570.402	5.657
	11/03/2010	DKK	2.170.000	17/05/2010	USD	397.893	(5.151)
	11/03/2010	MXN	2.940.000	17/05/2010	USD	231.469	5.154
	11/03/2010	PLN	693.000	17/05/2010	USD	241.090	(457)
	11/03/2010	SEK	3.270.000	17/05/2010	USD	458.134	(4.265)
	16/03/2010	TWD	9.900.000	19/05/2010	USD	313.143	(1.491)
	16/03/2010	USD	837.918	19/05/2010	KRW	952.000.000	(4.597)
	29/03/2010	EUR	549.750	01/04/2010	USD	739.689	1.566
	29/03/2010	GBP	37.000	09/04/2010	USD	55.412	684
	29/03/2010	JPY	18.000.000	09/04/2010	USD	194.479	(1.793)
	29/03/2010	USD	605.480	09/04/2010	EUR	450.000	(1.255)
						USD	227.300
Global Emerging Markets Bond							
	22/02/2010	EUR	1.085.246	31/03/2010	USD	1.477.617	(14.325)
	23/02/2010	USD	2.433.308	31/03/2010	EUR	1.791.687	17.487
	24/02/2010	EUR	102.086.430	31/03/2010	USD	138.339.210	(690.972)
	26/02/2010	EUR	1.982.229	31/03/2010	USD	2.690.975	(18.237)
	26/02/2010	BRL	8.415.700	05/04/2010	USD	4.600.000	98.502
	02/03/2010	USD	2.241.845	31/03/2010	EUR	1.653.644	12.154

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entrega	Ganacia/ (pérdida) no realizada por Subfondo
Global Emerging Markets Bond (continuación)							
	03/03/2010	EUR	8.052.574	31/03/2010	USD	10.972.276	(114.588)
	09/03/2010	EUR	2.507.425	31/03/2010	USD	3.400.810	(19.924)
	10/03/2010	EUR	2.051.038	31/03/2010	USD	2.791.258	(25.741)
	16/03/2010	INR	136.680.000	19/04/2010	USD	3.000.000	36.346
	16/03/2010	EUR	2.351.303	30/04/2010	USD	3.226.141	(55.907)
	17/03/2010	USD	1.628.268	30/04/2010	EUR	1.183.214	32.956
	18/03/2010	EUR	1.266.457	30/04/2010	USD	1.730.639	(23.090)
	22/03/2010	INR	182.400.000	26/04/2010	USD	4.000.000	47.456
	22/03/2010	EUR	1.692.648	30/04/2010	USD	2.279.929	2.248
	25/03/2010	EUR	2.266.565	30/04/2010	USD	3.027.760	28.221
	26/03/2010	USD	76.705	31/03/2010	EUR	57.371	(651)
	29/03/2010	USD	154.017.098	31/03/2010	EUR	114.319.612	(125.752)
	29/03/2010	USD	60.696	01/04/2010	EUR	45.067	(70)
	29/03/2010	EUR	114.319.612	30/04/2010	USD	154.029.787	105.973
	30/03/2010	USD	983.002	06/04/2010	EUR	729.230	(233)
						USD	(708.141)
Global Emerging Markets Local Debt							
	26/10/2009	CNY	13.510.000	28/04/2010	USD	2.000.000	(20.758)
	02/02/2010	THB	66.300.000	05/04/2010	USD	2.000.000	49.532
	19/02/2010	CNY	13.286.000	23/02/2011	USD	2.000.000	(39.066)
	26/02/2010	CAD	1.578.219	01/04/2010	USD	1.500.000	55.351
	26/02/2010	BRL	9.147.500	05/04/2010	USD	5.000.000	107.068
	26/02/2010	BRL	1.818.000	05/04/2010	USD	1.000.000	14.993
	01/03/2010	TWD	63.880.000	06/04/2010	USD	2.000.000	11.326
	04/03/2010	HUF	196.390.000	08/04/2010	USD	1.000.000	(6.094)
	05/03/2010	PLN	5.747.958	09/04/2010	USD	2.011.886	(8.671)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entrega	Ganacia/ (pérdida) no realizada por Subfondo
Global Emerging Markets Local Debt (continuación)							
	05/03/2010	RUB	89.700.000	09/04/2010	USD	3.000.000	44.597
	05/03/2010	ZAR	21.753.594	09/04/2010	USD	2.906.214	55.494
	12/03/2010	CAD	2.048.200	01/04/2010	USD	2.000.000	18.522
	12/03/2010	USD	3.783.106	16/04/2010	EUR	2.750.000	75.306
	12/03/2010	INR	136.350.000	19/04/2010	USD	3.000.000	29.015
	16/03/2010	INR	114.275.000	19/04/2010	USD	2.500.000	38.619
	18/03/2010	USD	4.084.845	16/04/2010	EUR	3.000.000	39.971
	22/03/2010	KRW	2.275.000.000	26/04/2010	USD	2.000.000	17.925
	22/03/2010	MYR	6.662.000	26/04/2010	USD	2.000.000	39.345
	23/03/2010	HUF	195.760.000	26/04/2010	USD	1.000.000	(11.674)
	23/03/2010	PLN	2.890.900	26/04/2010	USD	1.000.000	5.967
	24/03/2010	USD	703.456	09/04/2010	ZAR	5.206.000	(5.339)
	25/03/2010	EUR	2.500.000	16/04/2010	USD	3.341.558	29.173
	25/03/2010	EUR	500.000	16/04/2010	USD	667.866	6.281
	25/03/2010	CAD	2.038.014	26/04/2010	USD	2.000.000	8.285
	25/03/2010	USD	4.500.000	29/04/2010	SGD	6.335.100	(27.081)
	29/03/2010	ZAR	14.839.400	06/04/2010	USD	2.000.000	21.468
	29/03/2010	PEN	5.681.000	30/04/2010	USD	2.000.000	(27)
	29/03/2010	RUB	59.260.000	30/04/2010	USD	2.000.000	7.016
						USD	556.544
Global Bond Market Neutral							
	05/03/2010	AUD	6.510.000	20/04/2010	EUR	4.319.351	106.610
	05/03/2010	EUR	1.442.252	20/04/2010	CAD	2.020.000	(36.378)
	05/03/2010	EUR	6.222.175	20/04/2010	CHF	9.100.000	(133.137)
	05/03/2010	GBP	2.190.000	20/04/2010	EUR	2.425.762	30.999
	05/03/2010	NOK	14.470.000	20/04/2010	EUR	1.793.717	6.704

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entrega	Ganacia/ (pérdida) no realizada por Subfondo
Global Bond Market Neutral (continuación)							
	05/03/2010	NZD	590.000	20/04/2010	EUR	298.872	12.577
	05/03/2010	SEK	75.650.000	20/04/2010	EUR	7.785.080	(12.347)
	05/03/2010	USD	610.000	20/04/2010	EUR	449.217	4.971
	08/03/2010	EUR	690.091	21/04/2010	NZD	1.350.000	(22.529)
	08/03/2010	EUR	371.408	21/04/2010	SEK	3.600.000	1.522
	09/03/2010	CAD	1.680.000	20/04/2010	EUR	1.206.403	23.349
	09/03/2010	EUR	480.844	20/04/2010	AUD	720.000	(8.683)
	09/03/2010	EUR	721.770	20/04/2010	USD	980.000	(7.910)
	23/03/2010	EUR	66.496	20/04/2010	USD	90.000	(515)
	23/03/2010	EUR	893.075	20/04/2010	AUD	1.320.000	(4.365)
	23/03/2010	NZD	1.830.000	20/04/2010	EUR	953.785	12.234
	30/03/2010	EUR	1.287.367	20/04/2010	SEK	12.570.000	(4.149)
	30/03/2010	EUR	261.187	20/04/2010	USD	350.000	587
	30/03/2010	GBP	2.540.000	20/04/2010	EUR	2.858.059	(8.664)
						EUR	(39.125)
Global Currency							
	22/03/2010	CAD	8.885.089	31/03/2010	USD	8.737.461	4.267
	23/03/2010	AUD	52.377.254	01/04/2010	USD	48.042.670	(25.455)
	23/03/2010	CHF	5.239.000	01/04/2010	USD	4.937.678	(1.037)
	23/03/2010	CHF	73.724.071	01/04/2010	USD	69.806.265	(337.031)
	23/03/2010	EUR	4.934.921	01/04/2010	USD	6.660.297	(17.164)
	23/03/2010	EUR	17.079	01/04/2010	USD	23.051	(59)
	23/03/2010	GBP	206.128	01/04/2010	USD	308.934	3.019
	23/03/2010	GBP	35.207	01/04/2010	USD	52.767	516
	23/03/2010	GBP	3.121.664	01/04/2010	USD	4.678.579	45.717
	23/03/2010	JPY	455.605.283	01/04/2010	USD	5.040.272	(163.040)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entrega	Ganacia/ (pérdida) no realizada por Subfondo
Global Currency (continuación)							
	23/03/2010	JPY	1.494.717	01/04/2010	USD	16.536	(535)
	23/03/2010	SEK	40.582.953	01/04/2010	USD	5.654.265	(32.715)
	23/03/2010	USD	109.480.179	01/04/2010	EUR	80.849.747	644.454
	23/03/2010	USD	9.954.768	01/04/2010	GBP	6.607.698	(45.256)
	23/03/2010	USD	5.208.970	01/04/2010	JPY	470.128.801	176.264
	23/03/2010	USD	14.203.254	01/04/2010	NZD	20.109.977	(54.783)
	23/03/2010	USD	8.448.180	06/04/2010	NOK	50.100.780	32.410
	24/03/2010	USD	9.310.737	31/03/2010	CAD	9.526.783	(62.332)
	24/03/2010	AUD	3.722.471	01/04/2010	USD	3.387.605	24.996
	24/03/2010	EUR	1.000.000	01/04/2010	USD	1.336.514	9.634
	24/03/2010	EUR	16.381.596	01/04/2010	USD	21.858.226	193.827
	24/03/2010	JPY	414.517.455	01/04/2010	USD	4.509.835	(72.447)
	24/03/2010	NZD	22.877.851	01/04/2010	USD	16.040.714	179.751
	24/03/2010	SEK	122.877.555	01/04/2010	USD	16.951.331	69.668
	24/03/2010	USD	42.767.644	01/04/2010	CHF	45.780.026	(370.278)
	24/03/2010	USD	4.591.914	01/04/2010	GBP	3.084.204	(75.690)
	24/03/2010	USD	9.511.082	06/04/2010	NOK	57.251.994	(105.967)
	25/03/2010	CAD	1.510.672	31/03/2010	USD	1.479.315	6.982
	25/03/2010	USD	1.008.352	31/03/2010	JPY	92.889.400	13.979
	25/03/2010	CHF	37.193.205	01/04/2010	USD	34.757.926	288.748
	25/03/2010	GBP	14.722.535	01/04/2010	USD	21.925.874	355.063
	25/03/2010	JPY	92.889.400	01/04/2010	USD	1.008.378	(14.002)
	25/03/2010	NZD	26.282.130	01/04/2010	USD	18.596.447	37.662
	25/03/2010	SEK	42.554.160	01/04/2010	USD	5.869.936	24.666
	25/03/2010	USD	23.845.316	01/04/2010	AUD	26.177.351	(152.970)
	25/03/2010	USD	10.892.883	01/04/2010	EUR	8.171.693	(107.425)
	25/03/2010	USD	2.394.001	01/04/2010	JPY	221.390.302	24.029

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entrega	Ganacia/ (pérdida) no realizada por Subfondo
Global Currency (continuación)							
	25/03/2010	USD	32.217.757	06/04/2010	NOK	195.681.798	(652.470)
	26/03/2010	CAD	10.337.703	31/03/2010	USD	10.080.666	90.238
	26/03/2010	EUR	45.182.924	01/04/2010	USD	60.373.468	449.435
	26/03/2010	GBP	604.147	01/04/2010	USD	897.027	17.283
	26/03/2010	NZD	3.611.498	01/04/2010	USD	2.542.556	18.007
	26/03/2010	SEK	86.857.740	01/04/2010	USD	11.947.024	84.511
	26/03/2010	USD	29.257.308	01/04/2010	AUD	32.378.176	(425.654)
	26/03/2010	USD	23.483.375	01/04/2010	CHF	25.114.930	(182.096)
	26/03/2010	USD	12.173.120	01/04/2010	JPY	1.130.489.692	71.285
	26/03/2010	USD	25.030.772	06/04/2010	NOK	151.817.487	(471.209)
	29/03/2010	CHF	75.175.871	31/03/2010	USD	70.667.298	169.798
	29/03/2010	GBP	5.001.420	31/03/2010	USD	7.487.626	81.523
	29/03/2010	NZD	36.467.455	31/03/2010	USD	25.840.839	16.410
	29/03/2010	SEK	435.714.153	31/03/2010	USD	60.087.730	267.395
	29/03/2010	USD	54.018.226	31/03/2010	AUD	59.049.220	(121.051)
	29/03/2010	USD	49.974.774	31/03/2010	EUR	37.120.088	5.568
	29/03/2010	USD	14.676.804	31/03/2010	JPY	1.359.659.097	121.762
	29/03/2010	USD	70.065.610	31/03/2010	NOK	419.356.689	(396.798)
	29/03/2010	USD	13.501.889	31/03/2010	CAD	13.775.991	(51.826)
	29/03/2010	AUD	59.049.220	01/04/2010	USD	54.012.794	120.992
	29/03/2010	EUR	37.120.088	01/04/2010	USD	49.974.997	(5.865)
	29/03/2010	JPY	1.359.659.097	01/04/2010	USD	14.677.073	(121.990)
	29/03/2010	USD	70.668.361	01/04/2010	CHF	75.175.871	(168.885)
	29/03/2010	USD	7.487.586	01/04/2010	GBP	5.001.420	(81.514)
	29/03/2010	USD	25.839.307	01/04/2010	NZD	36.467.455	(16.229)
	29/03/2010	USD	60.087.680	01/04/2010	SEK	435.714.153	(267.445)
	29/03/2010	NOK	419.356.689	06/04/2010	USD	70.047.704	394.575

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entrega	Ganacia/ (pérdida) no realizada por Subfondo
Global Currency (continuación)							
	30/03/2010	CAD	8.997.424	31/03/2010	USD	8.833.128	19.123
	30/03/2010	CHF	19.281.695	01/04/2010	USD	18.150.894	17.996
	30/03/2010	EUR	8.576.394	01/04/2010	USD	11.567.841	(22.745)
	30/03/2010	NZD	28.239.688	01/04/2010	USD	20.134.897	(112.874)
	30/03/2010	SEK	174.661.789	01/04/2010	USD	24.112.234	81.917
	30/03/2010	USD	5.907.355	01/04/2010	JPY	546.607.524	55.948
	30/03/2010	USD	16.130	01/04/2010	JPY	1.492.476	153
	30/03/2010	USD	72.391.185	01/04/2010	AUD	78.617.707	317.884
	30/03/2010	USD	2.959.137	01/04/2010	GBP	1.960.732	(8.216)
	30/03/2010	USD	88.582	01/04/2010	JPY	8.196.486	839
	30/03/2010	USD	310.529	01/04/2010	GBP	205.812	(945)
	30/03/2010	USD	53.037	01/04/2010	GBP	35.152	(161)
	30/03/2010	USD	4.702.985	01/04/2010	GBP	3.117.037	(14.307)
	30/03/2010	USD	7.985.685	01/04/2010	EUR	5.921.902	13.928
	30/03/2010	USD	20.359	01/04/2010	EUR	15.098	36
	30/03/2010	USD	4.927.482	01/04/2010	CHF	5.232.000	(2.564)
	30/03/2010	USD	20.179	01/04/2010	EUR	14.962	38
	30/03/2010	USD	51	01/04/2010	EUR	38	0
	30/03/2010	USD	462	01/04/2010	GBP	306	(2)
	30/03/2010	USD	79	01/04/2010	GBP	52	(0)
	30/03/2010	USD	7.001	01/04/2010	GBP	4.641	(23)
	30/03/2010	USD	6.591	01/04/2010	CHF	7.000	(5)
	30/03/2010	USD	20.366	01/04/2010	JPY	1.884.255	195
	30/03/2010	USD	56	01/04/2010	JPY	5.145	1
	30/03/2010	USD	7.641.666	06/04/2010	NOK	45.607.755	(19.393)
	30/03/2010	USD	5.922	06/04/2010	EUR	4.392	10
	30/03/2010	USD	8.833.102	08/04/2010	CAD	8.997.424	(18.843)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entrega	Ganacia/ (pérdida) no realizada por Subfondo
Global Currency (continuación)							
	30/03/2010	AUD	78.617.707	09/04/2010	USD	72.330.964	(321.468)
	30/03/2010	CHF	5.232.000	09/04/2010	USD	4.927.825	2.367
	30/03/2010	EUR	5.921.902	09/04/2010	USD	7.985.786	(14.313)
	30/03/2010	EUR	15.098	09/04/2010	USD	20.360	(36)
	30/03/2010	EUR	4.392	09/04/2010	USD	5.922	(10)
	30/03/2010	GBP	1.960.732	09/04/2010	USD	2.958.995	8.147
	30/03/2010	GBP	205.812	09/04/2010	USD	310.514	937
	30/03/2010	GBP	35.152	09/04/2010	USD	53.034	160
	30/03/2010	GBP	3.117.037	09/04/2010	USD	4.702.760	14.198
	30/03/2010	JPY	546.607.524	09/04/2010	USD	5.907.572	(56.040)
	30/03/2010	JPY	1.492.476	09/04/2010	USD	16.130	(153)
	30/03/2010	JPY	8.196.486	09/04/2010	USD	88.585	(840)
	30/03/2010	NOK	45.607.755	09/04/2010	USD	7.640.676	19.283
	30/03/2010	USD	18.152.107	09/04/2010	CHF	19.281.695	(17.322)
	30/03/2010	USD	11.567.952	09/04/2010	EUR	8.576.394	23.269
	30/03/2010	USD	20.124.449	09/04/2010	NZD	28.239.688	112.371
	30/03/2010	USD	24.112.367	09/04/2010	SEK	174.661.789	(81.784)
						USD	(560.028)
Global Macro							
	01/02/2010	USD	5.000.000	16/06/2010	NZD	7.192.175	(54.667)
	01/02/2010	USD	5.000.000	16/06/2010	AUD	5.745.806	(167.523)
	01/02/2010	USD	5.000.000	16/06/2010	BRL	9.605.000	(197.387)
	10/02/2010	KRW	11.184.250.000	16/06/2010	EUR	7.000.000	339.440
	10/02/2010	INR	193.260.000	16/06/2010	EUR	3.000.000	187.240
	10/02/2010	KRW	11.610.000.000	16/06/2010	USD	10.000.000	163.553
	10/02/2010	INR	561.000.000	16/06/2010	USD	12.000.000	304.376
	22/02/2010	GBP	182.673	24/05/2010	EUR	207.701	(2.399)
	22/02/2010	USD	7.410.708	24/05/2010	EUR	5.449.851	55.847
	25/02/2010	GBP	175.506	24/05/2010	EUR	199.257	(2.010)
	25/02/2010	USD	2.430.000	24/05/2010	EUR	1.802.537	2.803
	01/03/2010	GBP	2.560.720	24/05/2010	EUR	2.825.154	52.780

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entrega	Ganacia/ (pérdida) no realizada por Subfondo
Global Macro (continuación)							
	01/03/2010	USD	3.000.000	16/06/2010	BRL	5.538.000	(26.853)
	05/03/2010	GBP	738.800	24/05/2010	EUR	817.204	13.116
	05/03/2010	USD	5.122.500	24/05/2010	EUR	3.769.183	36.518
	09/03/2010	BRL	14.672.000	16/06/2010	USD	8.000.000	32.531
	10/03/2010	TWD	277.900.000	18/06/2010	USD	8.864.434	(47.526)
	12/03/2010	GBP	792.500	24/05/2010	EUR	871.933	18.739
	16/03/2010	GBP	500.000	24/05/2010	EUR	551.450	10.488
	16/03/2010	NOK	60.000.000	16/06/2010	AUD	11.255.135	(141.440)
	16/03/2010	PLN	38.990.000	16/06/2010	EUR	10.000.000	15.600
	16/03/2010	SGD	6.329.400	16/06/2010	GBP	3.000.000	(10.824)
	16/03/2010	SGD	11.603.900	16/06/2010	GBP	5.500.000	(19.845)
	16/03/2010	USD	6.000.000	16/06/2010	AUD	6.621.055	(14.469)
	16/03/2010	USD	5.488.200	16/06/2010	EUR	4.000.000	77.763
	16/03/2010	USD	11.000.000	16/06/2010	JPY	997.700.000	235.906
	16/03/2010	USD	6.000.000	16/06/2010	NZD	8.571.429	(34.428)
	16/03/2010	EUR	12.030.000	18/06/2010	CHF	17.443.500	(184.829)
	16/03/2010	JPY	519.000.000	18/06/2010	EUR	4.174.543	(45.667)
	16/03/2010	MXN	112.700.000	18/06/2010	USD	8.915.787	85.747
	16/03/2010	NOK	56.702.343	18/06/2010	EUR	7.036.078	15.335
	16/03/2010	RUB	338.000.000	18/06/2010	USD	11.399.663	(23.304)
	16/03/2010	USD	10.000.000	18/06/2010	AUD	11.037.528	(24.390)
	16/03/2010	USD	7.000.000	18/06/2010	EUR	5.113.483	87.602
	16/03/2010	USD	23.420.335	18/06/2010	KRW	26.650.000.000	27.284
	17/03/2010	EUR	818.633	24/05/2010	GBP	735.600	(8.094)
	17/03/2010	EUR	21.775	24/05/2010	USD	30.000	(513)
	17/03/2010	AUD	12.033.036	16/06/2010	USD	11.000.000	(44.989)
	17/03/2010	NZD	15.454.865	16/06/2010	USD	11.000.000	(73.144)
	19/03/2010	CHF	7.134.348	18/06/2010	EUR	4.980.000	15.864
	24/03/2010	EUR	3.620.000	18/06/2010	CHF	5.166.464	2.156
	24/03/2010	JPY	261.224.450	18/06/2010	EUR	2.140.000	(61.844)
	24/03/2010	MXN	55.893.600	18/06/2010	USD	4.436.000	31.968

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entrega	Ganacia/ (pérdida) no realizada por Subfondo
Global Macro (continuación)							
	24/03/2010	NOK	28.272.640	18/06/2010	EUR	3.520.000	(4.060)
	24/03/2010	RUB	167.810.625	18/06/2010	USD	5.625.000	14.220
	24/03/2010	USD	3.475.133	18/06/2010	EUR	2.590.000	(7.934)
	24/03/2010	USD	4.992.000	18/06/2010	AUD	5.503.677	(7.914)
	24/03/2010	KRW	13.132.257.500	18/06/2010	USD	11.555.000	2.884
	24/03/2010	TWD	136.757.440	18/06/2010	USD	4.336.000	(3.867)
	25/03/2010	AUD	10.915.273	16/06/2010	NOK	60.000.000	(89.617)
	25/03/2010	NOK	68.903.465	16/06/2010	EUR	8.500.000	69.676
	25/03/2010	SEK	82.256.753	16/06/2010	EUR	8.500.000	(34.712)
	30/03/2010	EUR	5.000.000	18/06/2010	CHF	7.160.500	(14.172)
						EUR	551.015
New World Income							
	26/10/2009	CNY	54.040.000	28/04/2010	USD	8.000.000	(83.032)
	18/02/2010	USD	1.682.540	31/03/2010	EUR	1.239.714	10.971
	19/02/2010	EUR	1.263.813	31/03/2010	USD	1.708.738	(4.676)
	19/02/2010	CNY	19.929.000	23/02/2011	USD	3.000.000	(58.599)
	24/02/2010	EUR	116.433.336	31/03/2010	USD	157.780.968	(788.079)
	26/02/2010	CAD	3.682.511	01/04/2010	USD	3.500.000	129.151
	26/02/2010	BRL	3.659.000	05/04/2010	USD	2.000.000	42.827
	02/03/2010	USD	3.850.355	31/03/2010	EUR	2.840.123	20.875
	09/03/2010	EUR	4.578.770	31/03/2010	USD	6.210.168	(36.383)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entrega	Ganacia/ (pérdida) no realizada por Subfondo
New World Income (continuación)							
	12/03/2010	CAD	3.072.300	01/04/2010	USD	3.000.000	27.782
	12/03/2010	INR	90.900.000	19/04/2010	USD	2.000.000	19.344
	15/03/2010	EUR	1.830.223	31/03/2010	USD	2.510.544	(42.763)
	16/03/2010	INR	114.275.000	19/04/2010	USD	2.500.000	38.619
	16/03/2010	EUR	3.142.992	30/04/2010	USD	4.312.389	(74.731)
	17/03/2010	EUR	1.578.611	30/04/2010	USD	2.172.389	(43.967)
	18/03/2010	EUR	1.927.609	30/04/2010	USD	2.634.117	(35.144)
	19/03/2010	USD	10.000.000	16/04/2010	EUR	7.385.361	42.379
	22/03/2010	KRW	9.100.000.000	26/04/2010	USD	8.000.000	71.700
	22/03/2010	EUR	2.088.807	30/04/2010	USD	2.813.540	2.774
	24/03/2010	USD	5.042.180	08/04/2010	TRY	7.800.000	(78.597)
	25/03/2010	EUR	2.500.000	16/04/2010	USD	3.341.558	29.173
	25/03/2010	EUR	1.500.000	16/04/2010	USD	2.003.597	18.842
	25/03/2010	CAD	3.057.021	26/04/2010	USD	3.000.000	12.428
	25/03/2010	USD	5.500.000	29/04/2010	SGD	7.742.900	(33.099)
	25/03/2010	EUR	1.716.955	30/04/2010	USD	2.293.571	21.380
	26/03/2010	USD	2.121.909	31/03/2010	EUR	1.587.068	(18.013)
	26/03/2010	EUR	1.461.690	16/04/2010	USD	1.958.533	12.252
	26/03/2010	EUR	1.923.671	16/04/2010	USD	2.577.719	15.951
	26/03/2010	EUR	1.734.440	30/04/2010	USD	2.319.493	19.032
	29/03/2010	USD	161.705.439	31/03/2010	EUR	120.026.305	(132.029)
	29/03/2010	USD	30.060.455	01/04/2010	EUR	22.319.910	(34.551)
	29/03/2010	EUR	22.103.245	30/04/2010	USD	29.780.696	20.843
	29/03/2010	EUR	120.026.305	30/04/2010	USD	161.718.762	111.264
	30/03/2010	USD	184.729	06/04/2010	EUR	137.039	(44)
	31/03/2010	USD	2.253.772	30/04/2010	EUR	1.671.441	187
						USD	(795.933)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Futuros

A 31 de marzo de 2010, la Sociedad tiene suscritos los siguientes contratos de futuros vigentes:

Subfondos	Número de contratos	Divisa	Compromisos	Fecha de Vencimiento	Beneficio/(Pérdida) no realizado en la divisa del Subfondo
BRIC Markets Equity					
HSCEI-HKD CHINA ENT	992	HKD	614.792.000	29/04/2010	1.305.227
				USD	1.305.227
Climate Change					
NIKKEI 225 INDICES	4	JPY	44.400.000	10/06/2010	26.333
S&P 500 EMINI INDEX	38	USD	2.216.825	18/06/2010	43.547
				USD	69.880
Emerging Wealth					
CAC 40	17	EUR	673.115	16/04/2010	425
DAX INDEX	7	EUR	1.075.638	18/06/2010	27.321
HONG KONG HANG SENG	2	HKD	2.123.000	29/04/2010	141
HSCEI - HKD CHINA	8	HKD	4.958.000	29/04/2010	10.526
				USD	38.413
Euroland Growth					
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	423	EUR	12.047.040	18/06/2010	124.780
				EUR	124.780
Global Equity					
AEX	(3)	EUR	(205.290)	16/04/2010	(1.052)
CAC 40	20	EUR	797.900	16/04/2010	7.955
IBEX-35 INDICES	(4)	EUR	(438.060)	16/04/2010	10.328
SPI 200 INDEX	1	AUD	121.975	17/06/2010	(366)
S&P 500 INDICES	24	USD	7.000.200	18/06/2010	153.900
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	(20)	CHF	(1.354.800)	18/06/2010	9.064
DAX-INDEX	13	EUR	1.997.613	18/06/2010	52.367
ATX INDEX AUSTRIAN TRADED IDX	(11)	EUR	(281.380)	18/06/2010	(1.320)
BEL 20	(21)	EUR	(553.140)	16/04/2010	7.066

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Futuros (continuación)

Subfondos	Número de contratos	Divisa	Compromisos	Fecha de Vencimiento	Beneficio/(Pérdida) no realizado en la divisa del Subfondo
Global Equity (continuación)					
FTSE MBI INDEX	(9)	EUR	(1.007.775)	18/06/2010	5.461
PORTUGAL PSI 20	(6)	EUR	(46.722)	18/06/2010	347
UKX FTSE INDEX	(6)	GBP	(337.470)	18/06/2010	(2.411)
HONG KONG HANG SENG INDICES	4	HKD	4.246.000	29/04/2010	2.602
TOKYO STOCK PRICE INDEX	5	JPY	48.875.000	10/06/2010	33.558
NORWAY OBX STOCK INDEX	(66)	NOK	(2.263.140)	15/04/2010	(3.166)
SWED OPTI OMX	(10)	SEK	(1.010.500)	16/04/2010	486
MSCI SINGAPORE CASH	26	SGD	1.768.000	29/04/2010	(11.890)
				USD	262.929
Indian Equity					
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	314	INR	89.351.840	29/04/2010	0
NSE S&P CNX NIFTY INDEX	(5900)	USD	(1.552.172.000)	29/04/2010	0
				USD	0
Japanese Equity					
TOPIX INDEX	79	JPY	772.225.000	10/06/2010	18.360.000
				JPY	18.360.000
US Equity					
S&P 500 INDICES	78	USD	22.750.650	18/06/2010	263.388
				USD	263.388

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Futuros (continuación)

Subfondos	Número de contratos	Divisa	Compromisos	Fecha de Vencimiento	Beneficio/(Pérdida) no realizado en la divisa del Subfondo
Euro Core Bond					
EURO BOBL	8	EUR	936.640	08/06/2010	240
EURO BUND	(99)	EUR	(12.207.690)	08/06/2010	(49.860)
EURO SCHATZ	120	EUR	13.048.800	08/06/2010	13.200
				EUR	(36.420)
Euro Core Credit Bond (ex Euro Credit Bond)					
EURO BOBL	99	EUR	11.590.920	08/06/2010	14.630
EURO BUND	(263)	EUR	(32.430.530)	08/06/2010	(137.090)
EURO SCHATZ	295	EUR	32.078.300	08/06/2010	38.090
				EUR	(84.370)
Global Core Credit Bond					
EURO BOBL	(4)	EUR	(468.320)	08/06/2010	(2.427)
EURO BUND	(1)	EUR	(123.310)	08/06/2010	(769)
EURO SCHATZ	10	EUR	1.087.400	08/06/2010	1.416
10Y TREASURY NOTES USA	(10)	USD	(1.162.500)	21/06/2010	3.027
				USD	1.247
Global Core Plus Bond					
EURO BUND	(34)	EUR	(4.192.540)	08/06/2010	(12.378)
5Y TREASURY NOTES USA	(89)	USD	(10.213.445)	30/06/2010	(8.925)
				USD	(21.303)
US Dollar Core Plus Bond					
5Y TREASURY NOTES USA	(125)	USD	(14.344.727)	30/06/2010	(12.535)
				USD	(12.535)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Futuros (continuación)

Subfondos	Número de contratos	Divisa	Compromisos	Fecha de Vencimiento	Beneficio/(Pérdida) no realizado en la divisa del Subfondo
Global Bond Market Neutral					
10 YEAR TREASURY BOND	72	AUD	7.319.037	15/06/2010	(86.582)
10 YEARS CANADIAN DOLLAR BONDS	(140)	CAD	(16.448.600)	21/06/2010	91.074
EURO BUND	(247)	EUR	(30.467.450)	08/06/2010	(134.107)
LONG GILT STERLING FUTURES	(284)	GBP	(32.589.000)	28/06/2010	(386.842)
JAPANESE GOVERNEMENT BONDS	20	JPY	2.773.800.000	10/06/2010	(78.130)
JP 10Y MINI GOVERNMENT BONDS	91	JPY	1.261.442.000	09/06/2010	(33.984)
10Y TREASURY NOTES USA	617	USD	71.726.250	21/06/2010	22.900
				USD	(605.671)
Global Macro					
S&P ASX	(310)	AUD	(37.812.250)	17/06/2010	(76.333)
S&P INDICES	(69)	CAD	(9.693.120)	17/06/2010	(8.747)
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	373	CHF	25.434.870	18/06/2010	63.363
CAC 40	(318)	EUR	(12.359.070)	18/06/2010	181.730
DAX INDEX	122	EUR	18.798.675	18/06/2010	536.800
EURO BUND	195	EUR	24.039.600	08/06/2010	(83.850)
UKX FTSE 100	331	GBP	18.670.055	18/06/2010	152.226
HONG KONG HANG SENG INDICES	(12)	HKD	(12.738.000)	29/04/2010	(30.974)
JP 10Y MINI GV BDS	(1010)	JPY	(13.947.090.000)	09/06/2010	803.432
NIKKEI 225	325	JPY	1.802.125.000	10/06/2010	741.595
S&P 500 EMINI	97	USD	5.666.013	18/06/2009	6.901
TREASURY BONDS USA	380	USD	43.961.250	21/06/2010	(33.434)
10Y TREASURY NOTES USA	1225	USD	142.042.578	21/06/2010	(372.196)
2Y TREASURY NOTES USA	(2680)	USD	(580.973.750)	30/06/2010	446.499
LONG GILT STERLING FUTURES	(245)	GBP	(28.118.650)	28/06/2010	(310.967)
				EUR	2.016.045

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

11. Swaps

Euro Core Bond

A 31 de marzo de 2010, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps de riesgo de incumplimiento:

Contraparte		Divisa	Fecha de Vencimiento	Cantidad nomenclal neta	Beneficio/ (Pérdida) no realizado en EUR
JP MORGAN LONDON		EUR	20/03/2015	1.000.000	(17.957)
JP MORGAN LONDON		EUR	20/06/2015	1.000.000	(40.417)
JP MORGAN LONDON		EUR	20/06/2015	1.000.000	(10.692)
JP MORGAN LONDON		EUR	20/03/2015	1.000.000	11.268
JP MORGAN LONDON		EUR	20/06/2015	1.000.000	(7.277)
JP MORGAN PAR		EUR	20/06/2010	1.000.000	14.261
MSCI LONDON		EUR	20/06/2015	2.000.000	(21.643)
MSCI LONDON		EUR	20/06/2015	2.000.000	10.407
JP MORGAN LONDON		EUR	20/09/2013	1.000.000	44.250
RBOS LONDON		EUR	20/06/2010	1.000.000	3.231
CSFB LONDON		EUR	20/03/2015	1.000.000	25.637
BNP PARIBAS		EUR	20/06/2010	1.000.000	3.805
				EUR	14.873

Euro Core Credit Bond

A 31 de marzo de 2010, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps de riesgo de incumplimiento:

Contraparte		Divisa	Fecha de Vencimiento	Cantidad nomenclal neta	Beneficio/ (Pérdida) no realizado en EUR
MSCI LONDON		EUR	21/12/2014	4.000.000	(69.933)
BARCLAYS GBP		EUR	20/03/2013	2.000.000	(27.293)
CSFB LONDON		EUR	20/03/2015	5.000.000	74.040
RBOS LONDON		EUR	20/09/2012	1.000.000	(4.333)
BNPP LONDON		EUR	20/06/2015	5.000.000	96.013

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

11. Swaps (Continuación)

Euro Core Credit Bond (continuación)

A 31 de marzo de 2010, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps de riesgo de incumplimiento:

Contraparte		Divisa	Fecha de Vencimiento	Cantidad nocal neta	Beneficio/ (Pérdida) no realizado en EUR
JP MORGAN LONDON		EUR	20/06/2015	10.000.000	(108.218)
MSCI LONDON		USD	20/09/2014	3.000.000	(2.571)
JP MORGAN LONDON		EUR	20/09/2014	3.000.000	26.512
BNPP PARIS		EUR	20/03/2015	5.000.000	(65.861)
JP MORGAN LONDON		EUR	20/06/2015	5.000.000	(202.085)
BNPP LONDON		EUR	20/12/2012	2.000.000	3.969
HSBC FR		EUR	20/06/2013	3.000.000	87.222
MSCI LONDON		EUR	20/06/2015	15.000.000	78.055
MSCI LONDON		EUR	20/06/2015	15.000.000	(162.326)
JP MORGAN LONDON		EUR	20/09/2013	1.000.000	44.251
BNP PARIBAS		EUR	20/06/2015	5.000.000	(74.600)
MSCI LONDON		USD	20/09/2014	3.000.000	(67.738)
CSFB LONDON		EUR	20/12/2012	1.000.000	(10.043)
BNPP LONDON		EUR	20/03/2013	1.000.000	(5.306)
BNP PARIBAS		EUR	20/06/2015	5.000.000	3.334
				EUR	(386.911)

Euro High Yield Bond

A 31 de marzo de 2010, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps de riesgo de incumplimiento:

Contraparte		Divisa	Fecha de Vencimiento	Cantidad nocal neta	Beneficio/ (Pérdida) no realizado en EUR
HSBC FR		EUR	20/12/2013	1.000.000	77.711
JP MORGAN LONDON		EUR	20/03/2014	1.000.000	121.257

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

11. Swaps (Continuación)

Euro High Yield Bond (continued)

A 31 de marzo de 2010, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps de riesgo de incumplimiento:

Contraparte		Divisa	Fecha de Vencimiento	Cantidad nominal neta	Beneficio/ (Pérdida) no realizado en EUR
HSBC LONDON		EUR	20/06/2013	1.000.000	21.235
JPM CHASE GBP		EUR	20/03/2014	1.000.000	199.383
BNPP LONDON		EUR	20/09/2012	1.000.000	15.651
CSFB LONDON		EUR	20/12/2017	2.000.000	(51.922)
CSFB LONDON		EUR	20/12/2012	2.000.000	(24.808)
SG PARIS		EUR	20/03/2014	1.000.000	210.180
HSBC FR		EUR	20/06/2013	1.000.000	31.358
BNPP LONDON		EUR	20/03/2013	1.000.000	(5.306)
				EUR	594.739

Global Emerging Markets Bond

A 31 de marzo de 2010, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps de riesgo de incumplimiento:

Contraparte		Divisa	Fecha de Vencimiento	Cantidad nominal neta	Beneficio/ (Pérdida) no realizado en EUR
CITI LONDON		USD	20/06/2015	15.000.000	1.870.258
				USD	1.870.258

A 31 de marzo de 2010, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps de tipo de interés:

Contraparte		Divisa	Fecha de Vencimiento	Cantidad nominal neta	Beneficio/ (Pérdida) no realizado en EUR
BARCLAYS GBP		MXN	15/03/2012	39.000.000	74.126
BARCLAYS GBP		MXN	13/02/2012	56.000.000	122.682
				USD	196.808

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

11. Swaps (Continuación)

Global Emerging Markets Local Debt

A 31 de marzo de 2010, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps de tipo de interés:

Contraparte		Divisa	Fecha de Vencimiento	Cantidad nomenclal neta	Beneficio/ (Pérdida) no realizado en EUR
BARCLAYS GBP		MXN	14/07/2014	34.000.000	32.035
BARCLAYS GBP		ZAR	20/11/2014	25.000.000	98.303
GOLDMAN LONDON		MXN	31/10/2019	32.500.000	77.394
				USD	207.732

Global Bond Market Neutral

A 31 de marzo de 2010, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps de tipo de interés:

Contraparte		Divisa	Fecha de Vencimiento	Cantidad nomenclal neta	Beneficio/ (Pérdida) no realizado en EUR
ABN AMRO BANK LONDON		CAD	08/09/2019	800.000	6.148
ABN AMRO BANK LONDON		NZD	11/09/2019	2.200.000	506
CREDIT SUISSE FIRST BOSTON		SEK	12/10/2019	10.300.000	14.399
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL		NZD	03/09/2019	2.200.000	5.370
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL		SEK	11/12/2019	40.660.000	69.477
CREDIT SUISSE FIRST BOSTON		SEK	28/01/2020	48.800.000	78.357
CREDIT SUISSE FIRST BOSTON		SEK	08/03/2020	43.200.000	25.333
CREDIT SUISSE FIRST BOSTON		CHF	22/03/2020	9.700.000	(36.993)
ROYAL BANK OF CANADA LONDON		EUR	20/08/2019	1.000.000	(23.687)
ROYAL BANK OF CANADA LONDON		NOK	02/03/2020	38.600.000	8.774
ROYAL BANK OF CANADA LONDON		NZD	05/03/2020	2.000.000	(10.894)
ROYAL BANK OF CANADA LONDON		NZD	12/01/2020	3.200.000	23.070
ROYAL BANK OF CANADA LONDON		CAD	26/01/2020	5.000.000	35.751
ROYAL BANK OF CANADA LONDON		NZD	09/03/2020	10.000.000	(59.543)
ROYAL BANK OF CANADA LONDON		NZD	29/01/2020	5.200.000	(74)
UNION DES BANQUES SUISSES		GBP	05/11/2019	700.000	(24.101)

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

11. Swaps (Continuación)

Global Bond Market Neutral (continuación)

A 31 de marzo de 2010, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps de tipo de interés:

Contraparte		Divisa	Fecha de Vencimiento	Cantidad nomencl neta	Beneficio/ (Pérdida) no realizado en EUR
UNION DES BANQUES SUISSES		CAD	09/12/2019	2.770.000	15.394
UNION DES BANQUES SUISSES		EUR	11/12/2019	3.950.000	(53.560)
UNION DES BANQUES SUISSES		NZD	14/12/2019	1.300.000	9.903
UNION DES BANQUES SUISSES		GBP	01/09/2019	420.000	(8.122)
UNION DES BANQUES SUISSES		SEK	18/02/2020	41.300.000	79.408
UNION DES BANQUES SUISSES		CHF	18/02/2020	8.900.000	(23.514)
				EUR	131.402

Global Macro

A 31 de marzo de 2010, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps de riesgo de incumplimiento:

Contraparte		Divisa	Fecha de Vencimiento	Cantidad nomencl neta	Beneficio/ (Pérdida) no realizado en EUR
MSCI LONDON		EUR	20/06/2015	56.000.000	606.016
BNPP LONDON		EUR	20/06/2015	33.000.000	357.117
				EUR	963.133

New World Income

A 31 de marzo de 2010, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps de riesgo de incumplimiento:

Contraparte		Divisa	Fecha de Vencimiento	Cantidad nomencl neta	Beneficio/ (Pérdida) no realizado en EUR
BARCLAYS GBP		USD	20/06/2015	10.000.000	1.246.839
BARCLAYS GBP		USD	20/06/2015	10.000.000	1.246.839
BARCLAYS GBP		USD	20/06/2015	62.000.000	7.730.400
CITI LONDON		USD	20/06/2015	40.000.000	4.987.354

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

11. Swaps (Continuación)

New World Income (continuación)

A 31 de marzo de 2010, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps de riesgo de incumplimiento:

Contraparte		Divisa	Fecha de Vencimiento	Cantidad nocal neta	Beneficio/ (Pérdida) no realizado en EUR
RBOS LONDON		USD	20/03/2015	10.000.000	117.058
UBS LONDON		USD	20/12/2014	10.000.000	(161.862)
GOLDMAN INTL		USD	20/12/2014	4.000.000	(203.169)
CITI LONDON		USD	20/03/2015	5.000.000	(259.561)
RBOS LONDON		USD	20/03/2015	15.000.000	485.594
GOLDMAN LONDON		USD	20/03/2015	10.000.000	323.729
BARCLAYS GBP		USD	20/03/2015	10.000.000	323.729
BARCLAYS GBP		USD	20/06/2015	10.000.000	344.205
				USD	16.181.155

A 31 de marzo de 2010, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps de tipo de interés:

Contraparte		Divisa	Fecha de Vencimiento	Cantidad nocal neta	Beneficio/ (Pérdida) no realizado en EUR
BARCLAYS GBP		MXN	15/03/2012	42.000.000	79.828
BARCLAYS GBP		MXN	13/02/2012	168.000.000	368.047
				USD	447.875

A 31 de marzo de 2010, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps de financiación:

Contraparte		Divisa	Fecha de Vencimiento	Cantidad nocal neta	Beneficio/ (Pérdida) no realizado en EUR
STD BANK LONDON		USD	13/06/2011	2.873.000	363.291
STD BANK LONDON		USD	13/06/2011	654.450	82.755
STD BANK LONDON		USD	13/06/2011	2.545.500	321.878
STD BANK LONDON		USD	13/06/2011	2.469.498	312.268
				USD	1.080.193

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

12. Opciones

A 31 de marzo de 2010, la Sociedad tenía suscritos los siguientes contratos escritos de opciones:

Subfondos	Cantidad	Precio de ejercicio	Divisa	Fecha de Vencimiento	Compromiso	Beneficio / (Pérdida) no realizado
Euro Core Bond						
CALL FUT-3 MO EURO EUR	(2.000.000)	99,25	EUR	14/06/2010	(198.500.000)	(50.000)
						(50.000)
Global Emerging Markets Bond						
PUT USD/BRL SPOT CROSS	(200.000)	1,7	USD	20/05/2010	(340.000)	63.641
PUT USD/MXN SPOT CROSS	(150.000)	12,25	USD	20/05/2010	(1.837.500)	(4.998)
PUT USD/CNY SPOT CROSS	(360.000)	6,5	USD	29/09/2010	(2.340.000)	78.687
PUT USD/CNY SPOT CROSS	(120.000)	6,5	USD	29/09/2010	(780.000)	27.129
						164.459
Global Emerging Markets Local Debt						
CALL USD/CLP SPOT CROSS	(15.000)	530	USD	31/03/2010	(7.950.000)	16.548
CALL USD/KRW SPOT CROSS	(15.000)	1160	USD	01/04/2010	(17.400.000)	14.099
CALL USD/CLP SPOT CROSS	(20.000)	530	USD	15/04/2010	(10.600.000)	7.956
CALL USD/CLP SPOT CROSS	(20.000)	530	USD	21/04/2010	(10.600.000)	5.912
CALL USD/RUB SPOT CROSS	(40.000)	29,64	USD	29/04/2010	(1.185.600)	2.817
PUT USD/MXN SPOT CROSS	(50.000)	12,25	USD	20/05/2010	(612.500)	(1.666)
PUT USD/INR SPOT CROSS	(105.000)	44	USD	30/07/2010	(4.620.000)	20.166
PUT EUR/USD SPOT -CROSS	(100.000)	1,2	EUR	23/08/2010	(120.000)	18.077
PUT USD/CNY SPOT CROSS	(140.000)	6,5	USD	29/09/2010	(910.000)	30.601
PUT USD/CNY SPOT CROSS	(80.000)	6,5	USD	29/09/2010	(520.000)	18.086
PUT USD/TRY SPOT CROSS	(150.000)	1,3	USD	20/01/2011	(195.000)	53.679
						186.275

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

12. Opciones (continuación)

Subfondos	Cantidad	Precio de ejercicio	Divisa	Fecha de vencimiento	Compromiso	Beneficio / (Pérdida) no realizado
New World Income						
CALL USD/CLP SPOT CROSS	(35.000)	530	USD	31/03/2010	(18.550.000)	38.612
CALL USD/KRW SPOT CROSS	(35.000)	1160	USD	01/04/2010	(40.600.000)	32.898
CALL USD/CLP SPOT CROSS	(30.000)	530	USD	15/04/2010	(15.900.000)	11.933
CALL USD/CLP SPOT CROSS	(30.000)	530	USD	21/04/2010	(15.900.000)	8.868
PUT USD/BRL SPOT CROSS	(300.000)	1,7	USD	20/05/2010	(510.000)	95.461
PUT USD/MXN SPOT CROSS	(300.000)	12,25	USD	20/05/2010	3.675.000	(9.996)
PUT USD/INR SPOT CROSS	(395.000)	44	USD	30/07/2010	17.380.000	75.861
PUT EUR/USD SPOT CROSS	(150.000)	1,2	EUR	23/08/2010	180.000	27.116
PUT USD/CNY SPOT CROSS	(500.000)	6,5	USD	29/09/2010	3.250.000	109.288
PUT USD/CNY SPOT CROSS	(200.000)	6,5	USD	29/09/2010	1.300.000	45.215
PUT SPDR S&P500 ETF TR	(70.000)	105	USD	18/12/2010	7.350.000	10.050
PUT SPDR S&P500 ETF	(20.000)	105	USD	18/12/2010	2.100.000	210
PUT SPDR S&P500 ETF	(10.000)	105	USD	18/12/2010	1.050.000	(698)
PUT SPDR S&P500 ETF	(20.000)	105	USD	18/12/2010	2.100.000	4.400
PUT SPDR S&P500 ETF	(10.000)	105	USD	18/12/2010	1.050.000	2.600
PUT USD/TRY SPOT CROSS	(350.000)	1,3	USD	20/01/2011	455.000	125.251
						577.069

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Dividendos

Se declararon los siguientes dividendos, procedentes de los beneficios del ejercicio concluido el 31 de marzo de 2010, para las clases de participaciones que se indican a continuación.

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

Subfondo	Clase de particip.	Divisa	Dividendo por partic.	Ex-fecha	Fecha de pago	Número de partic.	Importe total abonado
Asia ex Japan Equity							
	ADH	USD	0,289760	17/07/2009	31/07/2009	98.617	28.575
	AD	USD	0,522862	17/07/2009	31/07/2009	4.158.749	2.174.452
	ED	USD	0,342801	17/07/2009	31/07/2009	4.161	1.426
	ID	USD	0,846399	17/07/2009	31/07/2009	1.980	1.676
	ZD	USD	1,110376	17/07/2009	31/07/2009	342.311	380.094
Asia ex Japan Equity Smaller Companies							
	AD	USD	0,391775	17/07/2009	31/07/2009	1.184.410	464.022
	ED	USD	0,282314	17/07/2009	31/07/2009	121	34
Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend							
	AD	USD	0,035820	17/07/2009	31/07/2009	5.248.028	187.984
	ZD	USD	0,097515	17/07/2009	31/07/2009	497.330	48.497
	AD	USD	0,086692	24/02/2010	03/03/2010	4.995.270	433.050
	ZD	USD	0,278153	24/02/2010	03/03/2010	1.005.102	279.572
BRIC Markets Equity							
	AD	USD	0,017598	17/07/2009	31/07/2009	10.512.962	185.007
Climate Change							
	AD	USD	0,028422	17/07/2009	31/07/2009	139	4
	AD	USD	0,028422	17/07/2009	31/07/2009	3.186.905	90.578

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Dividendos (continuación)

Subfondo	Clase de particip.	Divisa	Dividendo por partic.	Ex-fecha	Fecha de pago	Número de partic.	Importe total abonado
Emerging Europe Equity							
	AD	EUR	0,067857	16/10/2009	19/10/2009	149.082	10.116
	AD	EUR	0,052272	17/07/2009	31/07/2009	231.974	12.126
Emerging Wealth							
	AD	USD	0,044414	17/07/2009	31/07/2009	4.322.144	191.964
Euroland Equity							
	AD	EUR	0,413128	17/07/2009	31/07/2009	12.421.738	5.131.768
	ED	EUR	0,286711	17/07/2009	31/07/2009	7.577	2.173
	ZD	EUR	0,872939	17/07/2009	31/07/2009	155.226	135.503
Euroland Equity Smaller Companies							
	AD	EUR	0,437074	17/07/2009	31/07/2009	69.785	30.501
Euroland Growth							
	M1D	EUR	0,227275	17/07/2009	31/07/2009	182.089	41.384
European Equity							
	AD	EUR	0,660333	17/07/2009	31/07/2009	29.577	19.531
	ED	EUR	0,511467	17/07/2009	31/07/2009	93.915	48.034
	PD	EUR	0,782268	17/07/2009	31/07/2009	3.396.237	2.656.767
	WD	EUR	0,699373	17/07/2009	31/07/2009	761.585	532.632
	ZD	EUR	1,108428	17/07/2009	31/07/2009	295.675	327.734
European Equity High Dividend							
	AD	EUR	0,249190	17/07/2009	31/07/2009	154.091	38.398
	AD	EUR	0,096865	02/12/2009	07/12/2009	143.366	13.790
Global Emerging Markets Equity							
	AD	USD	0,090515	17/07/2009	31/07/2009	5.227.178	473.138
	ED	USD	0,017949	17/07/2009	31/07/2009	25.345	455
	S1D	USD	0,037814	17/07/2009	31/07/2009	3.218.645	121.710
	WD	USD	0,041621	17/07/2009	31/07/2009	6.995.151	291.145
	ZD	USD	0,332512	17/07/2009	31/07/2009	225.289	74.911

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Dividendos (continuación)

Subfondo	Clase de particip.	Divisa	Dividendo por partic.	Ex-fecha	Fecha de pago	Número de partic.	Importe total abonado
Global Equity							
	AD	USD	0,133158	17/07/2009	31/07/2009	1.116.712	148.699
	ZD	USD	0,510112	17/07/2009	31/07/2009	3.345.450	1.706.554
Global Sustainable Equity							
	AD	USD	0,129884	17/07/2009	31/07/2009	6.038	784
	AD	USD	0,042277	23/10/2009	26/10/2009	4.969	210
Brazil Equity							
	ID	USD	0,222630	17/07/2009	31/07/2009	67.940	15.125
Chinese Equity							
	AD	USD	0,382753	17/07/2009	31/07/2009	33.814.754	12.942.699
	ED	USD	0,078990	17/07/2009	31/07/2009	4.244	335
	ID	USD	0,935010	17/07/2009	31/07/2009	50.219	46.955
	ZD	USD	1,418346	17/07/2009	31/07/2009	1.733.277	2.458.386
Hong Kong Equity							
	AD	USD	1,356213	17/07/2009	31/07/2009	36.543	49.559
	PD	USD	1,764225	17/07/2009	31/07/2009	2.885.650	5.090.935
	ZD	USD	2,855727	17/07/2009	31/07/2009	473.028	1.350.839
Indian Equity							
	ID	USD	0,622186	17/07/2009	31/07/2009	280.205	174.340
	ZD	USD	1,554731	17/07/2009	31/07/2009	153.722	238.997
Japanese Equity							
	AD	JPY	3,770783	17/07/2009	31/07/2009	119.096	449.086
	PD	JPY	8,504904	17/07/2009	31/07/2009	3.711.837	31.568.819
	WD	JPY	187,658031	17/07/2009	31/07/2009	61.284	11.500.500
	ZD	JPY	18,223056	17/07/2009	31/07/2009	157.754	2.874.759
Singapore Equity							
	AD	USD	0,890247	17/07/2009	31/07/2009	1.045.103	930.400
	PD	USD	1,022391	17/07/2009	31/07/2009	780.457	797.932

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Dividendos (continuación)

Subfondo	Clase de particip.	Divisa	Dividendo por partic.	Ex-date	Fecha de pago	Número de particip.	Importe total abonado
Taiwan Equity							
	AD	USD	0,006563	17/07/2009	31/07/2009	703.910	4.620
Thai Equity							
	AD	USD	0,232369	17/07/2009	31/07/2009	10.272.710	2.387.059
	ZD	USD	0,375471	17/07/2009	31/07/2009	95.875	35.998
Turkey Equity							
	AD	EUR	0,294981	17/07/2009	31/07/2009	235.380	69.433
UK Equity							
	AD	GBP	0,462482	17/07/2009	31/07/2009	1.909.121	882.934
	ID	GBP	0,432225	17/07/2009	31/07/2009	39.767	17.188
US Equity							
	PD	USD	0,071937	17/07/2009	31/07/2009	866.773	62.353
	WD	USD	2,005911	17/07/2009	31/07/2009	280.189	562.035
	ZD	USD	0,296158	17/07/2009	31/07/2009	362.902	107.476
US Index							
	AD	USD	0,143292	17/07/2009	31/07/2009	30.324	4.345
	PD	USD	0,174648	17/07/2009	31/07/2009	2.948.265	514.909
	AD	USD	0,016644	02/12/2009	07/12/2009	30.737	512
	PD	USD	0,035890	02/12/2009	07/12/2009	2.884.702	103.532
Asia ex Japan Freestyle							
	ADH	USD	0,191591	17/07/2009	31/07/2009	15.775	3.022
	AD	USD	0,154885	17/07/2009	31/07/2009	6.439.957	997.453
	ED	USD	0,088381	17/07/2009	31/07/2009	2.057	182
	AD	USD	0,026434	13/01/2010	18/01/2010	5.934.708	156.878
	ADH	USD	0,024891	13/01/2010	22/01/2010	26.782	667

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Dividendos (continuación)

Subfondo	Clase de particip.	Divisa	Dividendo por partic.	Ex-date	Fecha de pago	Número de particip.	Importe total abonado
Global Emerging Markets Equity Freestyle							
	MID	USD	0,233335	17/07/2009	31/07/2009	2.576.911	601.284
	MID	USD	0,039846	03/02/2010	08/02/2010	2.174.133	86.631
Latin American Freestyle							
	MID	USD	0,089918	17/07/2009	31/07/2009	3.115.776	280.164
Euro Core Bond							
	AD	EUR	0,596551	17/07/2009	31/07/2009	17.958	10.713
Euro Core Credit Bond							
	AD	EUR	0,630941	17/07/2009	31/07/2009	43.502	27.447
	ZD	EUR	0,873888	17/07/2009	31/07/2009	63.842	55.791
Euro High Yield Bond							
	AD	EUR	1,026724	17/07/2009	31/07/2009	69.271	71.122
	ED	EUR	1,157317	17/07/2009	31/07/2009	874	1.011
European Government Bond							
	AD	EUR	0,449813	17/07/2009	31/07/2009	57.341	25.793
	AD	EUR	0,186643	16/10/2009	19/10/2009	56.773	10.596
	ID	EUR	0,554314	17/07/2009	31/07/2009	15.512	8.599
	ID	EUR	0,238308	16/10/2009	19/10/2009	16.152	3.849
Global Core Plus Bond							
	AD	USD	0,387396	17/07/2009	31/07/2009	2.791.333	1.081.351
	PD	USD	0,343564	17/07/2009	31/07/2009	824.585	283.298
	WD	USD	7,166040	17/07/2009	31/07/2009	17.165	123.007
	ZD	USD	0,515991	17/07/2009	31/07/2009	2.329.694	1.202.101
Global Emerging Markets Bond							
	AD	USD	0,968763	17/07/2009	31/07/2009	4.513.808	4.372.810
	ED	USD	1,145059	17/07/2009	31/07/2009	6.750	7.730
	ZD	USD	1,489284	17/07/2009	31/07/2009	849.395	1.264.991

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Dividendos (continuación)

Subfondo	Clase de particip.	Divisa	Dividendo por partic.	Ex-date	Fecha de pago	Número de particip.	Importe total abonado
Global Emerging Markets Local Debt							
	AD	USD	0,359267	17/07/2009	31/07/2009	8.603	3.091
	ID	USD	0,079286	17/07/2009	31/07/2009	99.773	7.911
	ZD	USD	0,496228	17/07/2009	31/07/2009	5.241.266	2.600.863
US Dollar Core Plus Bond							
	AD	USD	0,366345	17/07/2009	31/07/2009	852.206	312.201
	PD	USD	0,391864	17/07/2009	31/07/2009	1.964.744	769.912
	WD	USD	0,467074	17/07/2009	31/07/2009	2.413.158	1.127.124
	ZD	USD	0,474577	17/07/2009	31/07/2009	1.201.336	570.127
Euro Reserve							
	AD	EUR	0,309808	17/07/2009	31/07/2009	177.210	54.901
New World Income							
	L1D	USD	0,307277	17/07/2009	31/07/2009	366.800	112.709
	M1D	USD	0,268547	17/07/2009	31/07/2009	8.897.547	2.389.410
	ZD	USD	0,379051	17/07/2009	31/07/2009	1.323.532	501.686

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Compensación recibida / (abonada)

La compensación se calcula únicamente para los subfondos de bonos y de reserva.

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

Nombre	Divisa	Cantidad total recibida / (abonada)
Brazil Bond	USD	1.340.013
Euro Core Bond	EUR	165.551
Euro Core Credit Bond	EUR	2.727.572
Euro High Yield Bond	EUR	3.127.980
Global Core Credit Bond	USD	0
Global Core Plus Bond	USD	71.506
Global Emerging Markets Bond	USD	18.826.644
Global Emerging Markets Local Debt	USD	3.605.644
US Dollar Core Plus Bond	USD	184.702
Euro Reserve	EUR	20.580
Global Bond Market Neutral	EUR	(465.303)
Global Currency	USD	(586.006)

15. Préstamos de valores

La Sociedad ha celebrado contratos de préstamo de valores con respecto a varios subfondos de acciones y de renta fija. A 31 de marzo de 2010, el valor de los valores prestados es el siguiente:

Nombre	Divisa
Asia ex Japan Equity	USD
Asia ex Japan Equity Smaller Companies	USD
Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend	USD
BRIC Equity	USD
BRIC Markets	USD
BRIC Markets Equity	USD
Climate Change	USD
Emerging Wealth	USD
Euroland Equity	EUR
Euroland Equity Smaller Companies	EUR
Euroland Growth	EUR
European Equity	EUR
Global Emerging Markets Elite	USD
Global Emerging Markets Equity	USD
Global Equity	USD
Latin American Equity	USD
Chinese Equity	USD
Hong Kong Equity	USD

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

15. Préstamos de valores (continuación)

Nombre		Divisa
Japanese Equity	1.752.336.580	JPY
Korean Equity	12.052.466	USD
Russia Equity	18.679.283	USD
Singapore Equity	6.823.509	USD
Turkey Equity	4.088.595	EUR
UK Equity	3.819.335	GBP
US Equity	31.733.019	USD
Euro Core Bond	509.265	EUR
Euro Core Credit Bond	16.653.347	EUR
Euro High Yield Bond	22.757.630	EUR

A cambio de poner valores a disposición de un préstamo durante el ejercicio, los subfondos participan en los honorarios recibidos por los programas que se reflejan en los estados financieros como "otros ingresos" por un valor de 19.521.101 USD.

A 31 de marzo de 2010, sólo se utilizó efectivo como prenda para los valores prestados, aunque también se podrían utilizar bonos emitidos por los países del G10 y/o acciones, según se detalla en el contrato de préstamo de valores celebrado entre el Fondo y su agente de préstamo, en caso de que las preferencias del prestatario hicieran que de este modo el fondo obtuviese mejores recompensas financieras.

Con efecto a partir del 1 de julio de 2009, la Sociedad Gestora tiene derecho a percibir un honorario de hasta el 10% del importe bruto de los valores prestados pagadero a la Sociedad como resultado de cualquier programa de préstamo de valores, con el fin de cubrir los trabajos administrativos que la Sociedad Gestora debe llevar a cabo durante la monitorización y el control de la actividad de préstamos de valores.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Operaciones con personas relacionadas y comisiones en especie

Operaciones de HGIF con personas relacionadas.
Todas las cifras están expresadas en USD.

Nombre	Valor agregado total de las transacciones del período con HSBC	Comisión de corretaje abonada por subfondo	Tarifa media de la comisión	Porcentaje de dicha transacción
Asia ex Japan Equity	35.305.551	81.323	0,23%	2,23%
Asia ex Japan Equity Smaller Companies	4.656.165	5.776	0,12%	5,14%
Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend	5.768.913	9.438	0,16%	4,56%
BRIC Equity	291.441.012	494.504	0,17%	8,20%
BRIC Markets Equity	1.531.847.142	93.926	0,01%	63,49%
Climate Change	31.100.816	4.003	0,01%	57,19%
Emerging Wealth	121.020.850	3.343	0,00%	67,98%
European Equity	7.679.235	11.897	0,15%	6,20%
Global Emerging Markets Elite	1.890.404	4.390	0,23%	7,00%
Global Emerging Markets Equity	52.236.122	120.720	0,23%	6,70%
Global Equity	628.407.448	47.296	0,01%	69,54%
Latin American Equity	58.239.237	91.693	0,16%	12,50%
Middle East and North Africa Equity	551.280	1.819	0,33%	42,30%
Brazil Equity	238.432.531	416.881	0,17%	9,60%
Chinese Equity	202.002.219	345.914	0,17%	1,98%
Hong Kong Equity	28.467.592	55.693	0,20%	3,72%
Japanese Equity	188.878.741	50.322	0,03%	2,66%
Korean Equity	1.760.084	4.400	0,25%	0,54%
Russia Equity	275.081	413	0,15%	0,10%
Taiwan Equity	271.608	679	0,25%	1,99%
Turkey Equity	99.141.676	177.773	0,18%	100,00%
UK Equity	8.858.915	14.174	0,16%	7,10%
US Equity	402.770.575	8.323	0,00%	43,56%
Asia ex Japan Freestyle	8.923.520	15.022	0,17%	2,22%
Global Emerging Markets Equity Freestyle	52.282.580	120.111	0,23%	6,50%
Global Bond Market Neutral	1.206.454.331	27.436	0,00%	40,32%

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

16. Operaciones con personas relacionadas y comisiones en especie (continuación)

El asesor de inversión y sus personas relacionadas de los subfondos que se mencionan a continuación han celebrado acuerdos de comisiones en especie con corredores cuyos bienes y servicios usados para apoyar la toma de decisiones de inversión reciben él o sus personas relacionadas.

Asia ex Japan Equity
Asia ex Japan Equity Smaller Companies
Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend
Chinese Equity
Hong Kong Equity
Korean Equity
Taiwan Equity

Él o sus personas relacionadas no efectúan pagos directos por estos servicios, sino que operan y acuerdan un importe de negocios con los corredores en nombre del fondo. La Sociedad paga una Comisión por estas operaciones.

Los bienes y servicios usados por la Sociedad incluyen los siguientes: servicios de investigación y asesoría; análisis de cartera, incluyendo valoración y medición del rendimiento; análisis de mercado, datos y servicios de cotización; hardware y software informáticos incidentales a los susodichos bienes y servicios; servicios de compensación y depositario y publicaciones relacionadas con inversiones.

17. Lista de movimientos en la cartera de inversión

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

18. Acontecimientos posteriores

Tras el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2010, se han lanzado los siguientes subfondos:

- el 13 de abril de 2010: European Equity Alpha
- el 16 de abril de 2010: Global Emerging Markets Equity Alpha

Cargos y Gastos

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

Subfondo	Clase A, E, M, P, R, S ₁	Clase I, J, L, Y, Z	Clase X	Clase W
SUBFONDOS DE RESERVAS				
Euro Reserve	0,15%	0,10%	-	-
SUBFONDOS DE BONOS				
Brazil Bond	0,35%	0,25%	0,20%	-
Euro Core Bond	0,25%	0,15%	0,15%	-
Euro Core Credit Bond	0,35%	0,25%	0,15%	-
Euro High Yield Bond	0,35%	0,25%	0,15%	-
European Government Bond	0,25%	0,15%	0,15%	-
Global Core Credit Bond	0,35%	0,25%	0,15%	-
Global Core Plus Bond	0,25%	0,15%	0,15%	-
Global Emerging Markets Bond	0,35%	0,25%	0,20%	-
Global Emerging Markets Local Debt	0,35%	0,25%	0,20%	-
US Dollar Core Plus Bond	0,25%	0,15%	-	-
SUBFONDOS DE ACCIONES				
a) Subfondos internacionales y regionales				
Asia ex Japan Equity	0,35%	0,25%	0,20%	-
Asia ex Japan Equity Smaller Companies	0,35%	0,25%	0,20%	-
Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend	0,35%	0,25%	0,20%	-
BRIC Equity	0,40%	0,30%	0,25%	-
BRIC Markets	-	Y=0,35% / Z=0,25%	-	-
BRIC Markets Equity	0,35%	0,25%	0,20%	-
Climate Change	0,35%	0,25%	0,20%	-
Emerging Europe Equity	0,40%	0,30%	0,20%	-
Emerging Wealth	0,40%	0,25%	-	-
Euroland Equity	0,35%	0,25%	0,20%	-
Euroland Equity Smaller Companies	0,35%	0,25%	0,20%	-
Euroland Growth	0,35%	0,25%	0,20%	-
European Equity	0,35%	0,25%	0,20%	-
European Equity High Dividend	0,35%	0,25%	0,20%	-
Global Emerging Markets Elite	-	J,Z=0,25% / Y=0,35%	-	-
Global Emerging Markets Equity	0,40%	0,30%	0,20%	-
Global Equity	0,35%	0,25%	0,20%	-
Global Sustainable Equity	0,35%	0,25%	0,20%	-
Latin American Equity	0,40%	0,30%*	0,25%	-
Middle East and North Africa Equity	0,40%	0,30%	0,25%	-
b) Subfondos de mercados específicos				
Brazil Equity	0,40%	0,30%	0,20%	-

* 0,25% para la clase Z

Cargos y Gastos (continuación)

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

Subfondo	Clase A, E, M, P, R, S ₁	Clase I, J, L, Y, Z S ₂	Clase X	Clase W
Chinese Equity	0,40%	0,30%	0,20%	-
Hong Kong Equity	0,35%	0,25%	0,20%	-
Indian Equity	0,40%	0,30%	0,20%	-
Japanese Equity	0,35%	0,25%	0,20%	-
Korean Equity	0,40%	0,30%	0,20%	-
Russia Equity	0,40%	0,30%	0,20%	-
Singapore Equity	0,40%	0,30%	0,20%	-
Taiwan Equity	0,40%	0,30%	0,20%	-
Thai Equity	0,35%	0,25%	0,20%	-
Turkey Equity	0,40%	0,30%	0,20%	-
UK Equity	0,31%	0,25%	0,20%	-
US Equity	0,35%	0,25%	0,20%	-
US Index	0,25%	0,15%	0,15%	-
SUBFONDOS DE ESTILO LIBRE				
Asia ex Japan Freestyle	0,40%	0,30%	0,20%	-
Global Emerging Markets Equity Freestyle	0,40%	0,30%	-	-
OTROS SUBFONDOS				
Global Discount Structures	0,35%	0,25%	0,20%	-
Global Bond Market Neutral	0,30%	0,20%	-	-
Global Currency	0,30%	0,20%	-	-
Global Macro	0,30%	0,20%	-	-
New World Income	0,35%	0,25%	-	-

** 0,25% para la clase Z

Cargos y Gastos (continuación)

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

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

Cargos y Gastos (continuación)

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

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

Publicación del TER (Ratio de Gastos Totales) – Información concerniente a los inversores suizos

Subfondo	Clase de participación	TER excluyendo la tasa de rendimiento (en %)
SUBFONDOS DE ACCIONES		
a) Subfondos internacionales y regionales		
Asia ex Japan Equity	AC	1,86
	ACH	1,87
	AD	1,86
	ADH	1,86
	EC	2,38
	ED	2,37
	IC	1,01
	ID	1,07
	J1C	0,85
	WD	0,00
	ZD	0,25
Asia ex Japan Equity Smaller Companies	AC	1,86
	AD	1,86
	EC	2,37
	ED	2,36
	IC	1,00
Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend	AC	1,86
	AD	1,86
	EC	2,37
	IC	1,01
	ZC	0,25
	ZD	0,25
BRIC Equity	AC	1,86
	IC	1,07
	J1C	0,91
	L1C	0,77
	M1C	1,41
	M2C	1,41
	M2D	1,41
BRIC Markets	YC	1,87
	ZC	1,26

Publicación del TER (Ratio de Gastos Totales) – Información concerniente a los inversores suizos

Subfondo	Clase de participación	TER excluyendo la tasa de rendimiento (en %)
BRIC Markets Equity	AC	1,86
	AD	1,86
	EC	2,37
	ED	2,36
	IC	1,01
	J1C	0,86
	ZC	0,25
Climate Change	AC	1,86
	AD	1,86
	EC	2,36
	IC	1,01
Emerging Wealth	AC	1,91
	AD	1,91
	EC	2,48
	ZC	0,25
Euroland Equity	AC	1,86
	AD	1,86
	EC	2,37
	ED	2,35
	IC	1,00
	ZC	0,25
	ZD	0,25
Euroland Equity Smaller Companies	AC	1,85
	AD	1,86
	EC	2,36
	IC	1,00
	ZC	0,25

Publicación del TER (Ratio de Gastos Totales) – Información concerniente a los inversores suizos

Subfondo	Clase de participación	TER excluyendo la tasa de rendimiento (en %)
Euroland Growth	AC	1,86
	IC	1,02
	MIC	1,60
	M1D	1,64
European Equity	AC	1,86
	AD	1,86
	EC	2,38
	ED	2,38
	IC	1,00
	PC	1,36
	PD	1,36
	WD	0,00
	ZD	0,25
Global Emerging Markets Elite	YC	0,25
	ZC	1,26

Publicación del TER (Ratio de Gastos Totales) – Información concerniente a los inversores suizos

Subfondo	Clase de participación	TER excluyendo la tasa de rendimiento (en %)
Global Emerging Markets Equity	AC	1,91
	AD	1,91
	EC	2,42
	ED	2,41
	IC	1,05
	PC	1,54
	PD	1,55
	S1D	2,01
	WD	0,00
	ZD	0,30
Global Equity	AC	1,87
	AD	1,86
	EC	2,37
	IC	1,01
	ZC	0,26
	ZD	0,25
Latin American Equity	EC	4,74
	IC	1,07
	L1C	5,25
	L1D	0,81
	M1C	1,41
	M1D	1,41
	S2C	2,08

Publicación del TER (Ratio de Gastos Totales) – Información concerniente a los inversores suizos

Subfondo	Clase de participación	TER excluyendo la tasa de rendimiento (en %)
Middle East and North Africa Equity	AC	1,89
	AD	1,93
	IC	1,06
	ZC	0,30
Brazil Equity	AC	2,17
	AD	2,17
	EC	2,68
	ED	2,67
	IC	1,18
	ID	1,19
	XC	0,96
		0,30
Chinese Equity	AC	1,91
	AD	1,91
	EC	2,42
	ED	2,41
	IC	1,06
	ID	1,05
	JIC	0,90
	ZD	0,30

Publicación del TER (Ratio de Gastos Totales) – Información concerniente a los inversores suizos

Subfondo	Clase de participación	TER excluyendo la tasa de rendimiento (en %)
Hong Kong Equity	AC	1,86
	AD	1,86
	EC	2,36
	IC	1,00
	J1C	0,85
	PD	1,36
	ZC	0,25
	ZD	0,25
Indian Equity	AC	1,91
	AD	1,91
	EC	2,42
	ED	2,41
	IC	1,06
	ID	1,05
	ZD	0,30
Japanese Equity	AC	1,85
	AD	1,86
	EC	2,36
	ED	2,35
	IC	1,00
	PC	1,35
	PD	1,35
	WD	0,00
	ZC	0,25
	ZD	0,25

Publicación del TER (Ratio de Gastos Totales) – Información concerniente a los inversores suizos

Subfondo	Clase de participación	TER excluyendo la tasa de rendimiento (en %)
Korean Equity	AC	1,91
	AD	1,91
	EC	2,41
	ED	2,41
	IC	1,06
	JIC	0,90
Russia Equity	AC	2,18
	AD	2,18
	EC	2,69
	IC	1,19
Singapore Equity	AC	1,91
	AD	1,91
	EC	2,42
	IC	1,05
	PD	1,41
Taiwan Equity	AC	1,98
	AD	1,95
	EC	2,46
Thai Equity	AC	1,86
	AD	1,86
	EC	2,37
	IC	1,00
	JIC	0,85
	ZD	0,25

Publicación del TER (Ratio de Gastos Totales) – Información concerniente a los inversores suizos

Subfondo	Clase de participación	TER excluyendo la tasa de rendimiento (en %)
Turkey Equity	AC	2,17
	AD	2,17
	EC	2,69
	IC	1,19
UK Equity	AC	1,81
	AD	1,81
	EC	2,34
	IC	0,98
	ID	1,01
	ZC	0,25
US Equity	AC	1,86
	ACH	1,85
	AD	1,85
	ADH	1,86
	EC	2,36
	ED	2,33
	IC	1,00
	ID	1,03
	PD	1,38
	YD	0,56
	WD	0,00
	ZC	0,25
	ZD	0,26

Publicación del TER (Ratio de Gastos Totales) – Información concerniente a los inversores suizos

Subfondo	Clase de participación	TER excluyendo la tasa de rendimiento (en %)
SUBFONDOS DE BONOS		
Brazil Bond	AC	1,36
	AD	1,36
	EC	1,67
	ED	1,74
	IC	0,76
	ID	0,76
	ZC	0,25
Euro Core Bond	AC	1,01
	AD	1,01
	EC	1,31
	IC	0,53
Euro Core Credit Bond	AC	1,36
	AD	1,36
	EC	1,68
	IC	0,75
	ZD	0,25
Euro High Yield Bond	AC	1,56
	AD	1,56
	EC	1,87
	ED	1,86
	IC	0,85
	ZC	0,25
Global Core Credit Bond	AC	1,38
	ACH	1,38
	IC	0,76
	ICH	0,77
	XC	0,50
	ZC	0,25

Publicación del TER (Ratio de Gastos Totales) – Información concerniente a los inversores suizos

Subfondo	Clase de participación	TER excluyendo la tasa de rendimiento (en %)
Global Core Plus Bond	AC	1,00
	AD	1,00
	EC	1,32
	IC	0,53
	PD	0,75
	WD	0,00
	ZD	0,15
Global Emerging Markets Bond	AC	1,36
	AD	1,36
	EC	1,66
	ED	1,65
	IC	0,75
	ID	0,75
	IDH	0,75
	XC	0,80
	ZC	0,25
	ZD	0,25
Global Emerging Markets Local Debt	AC	1,61
	AD	1,66
	EC	1,93
	IC	0,88
	ID	0,88
	ZD	0,25

Publicación del TER (Ratio de Gastos Totales) – Información concerniente a los inversores suizos

Subfondo	Clase de participación	TER excluyendo la tasa de rendimiento (en %)
US Dollar Core Plus Bond	AC	1,00
	AD	1,00
	EC	1,29
	IC	0,53
	PD	0,75
	WD	0,00
	ZC	0,15
	ZD	0,15
	WC	0,00
SUBFONDOS DE RESERVAS		
Euro Reserve	AC	0,51
	AD	0,51
	IC	0,35
Global Bond Market Neutral	L1C	0,90
	M1C	1,56
Global Currency	LCH1 EUR	1,23
	LCH1 CHF	0,52
	LCH1 GBP	1,33
	LCH1 JPY	1,33
	L1C	1,23
	MCH1 EUR	1,80
	MCH1 GBP	1,84
	MCH1 JPY	1,82
	MDH1 GBP	1,82
	M1C	1,82
	M1D	1,81

Publicación del TER (Ratio de Gastos Totales) – Información concerniente a los inversores suizos

Subfondo	Clase de participación	TER excluyendo la tasa de rendimiento (en %)
Global Macro	LCH1 GBP	1,22
	LCH1 USD	1,25
	LDH1 GBP	1,26
	L1C	1,22
	L1D	1,23
	M1C	1,82
	M1D	1,85
New World Income	LDH1 EUR	0,75
	L1C	0,75
	L1D	0,75
	M1C	1,35
	M1D	1,35
	ZD	0,25

Publicación del TER (Ratio de Gastos Totales) – Información concerniente a los inversores suizos

Subfondo	Clase de participación	TER excluyendo la tasa de rendimiento (en %)
BRIC Equity	L1C	6,40
Global Currency	LCH1 EUR	2,33
	L1C	2,96
Global Bond Market Neutral	L1C	0,90
Global Macro	LCH1 GBP	2,73
	LCH1 USD	3,67
	LDH1 GBP	2,67
	L1C	2,47
	L1D	1,75

Publicación del PTR (Ratio de Rotación de Cartera) – Información concerniente a los inversores suizos

	%
Asia ex Japan Equity	257,94
Asia ex Japan Equity Smaller Companies	94,75
Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend	78,36
BRIC Equity	193,71
BRIC Markets	41,43
BRIC Markets Equity	(30,21)
Climate Change	9,86
Emerging Wealth	151,35
Euroland Equity	(8,28)
Euroland Equity Smaller Companies	221,15
Euroland Growth	7,82
European Equity	46,18
Global Emerging Markets Elite	224,07
Global Emerging Markets Equity	210,48
Global Equity	223,43
Latin American Equity	113,10
Middle East and North Africa Equity*	62,87
Brazil Equity	56,50
Chinese Equity	300,42
Hong Kong Equity	155,29
Indian Equity	77,37
Japanese Equity	70,23
Korean Equity	184,70
Russia Equity	120,34
Singapore Equity	56,96
Taiwan Equity	100,87
Thai Equity	19,95
Turkey Equity	145,48

Publicación del PTR (Ratio de Rotación de Cartera) – Información concerniente a los inversores suizos

	%
UK Equity	71,22
US Equity	150,61
Brazil Bond	44,84
Euro Core Bond	142,07
Euro Core Credit Bond	224,75
Euro High Yield Bond	22,64
Global Core Credit Bond*	377,15
Global Core Plus Bond	408,20
Global Emerging Markets Bond	59,38
Global Emerging Markets Local Debt	(69,54)
US Dollar Core Plus Bond	972,03
Euro Reserve	1.188,10
Global Bond Market Neutral	682,93
Global Currency*	18,34
Global Macro	322,28
New World Income	236,64

El PTR se ha anualizado.

Con referencia al apartado 2.6 (2) del prospecto, los ajustes relacionados con la metodología del “swing pricing” se incluyen en las cifras del PTR.

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2008	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010
Asia ex Japan Equity USD			
Valor Neto por Participación			
AC	50,66	28,89	47,32
ACH	26,79	12,84	21,10
AD	47,92	27,23	43,97
ADH	26,85	12,74	20,66
EC	47,30	26,84	43,74
ED	47,30	26,85	43,33
IC	49,53	28,49	47,06
ID	49,33	27,98	47,06
JIC	10,41	6,00	9,92
WD	N/A	N/A	9,10
ZC	53,79	N/A	N/A
ZD	49,07	27,79	44,90
Total del Activo Neto	694.218.209	318.220.865	732.481.378
Asia ex Japan Equity Smaller Companies USD			
Valor Neto por Participación			
AC	30,24	15,45	32,59
AD	29,43	15,01	31,13
EC	30,12	15,31	32,13
ED	29,32	14,90	30,89
IC	30,42	N/A	32,83
Total del Activo Neto	67.815.655	18.640.611	55.570.392
Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend USD			
Valor Neto por Participación			
AC	16,80	10,32	17,20
AD	15,24	8,99	14,84
EC	16,78	10,26	17,01
IC	N/A	N/A	15,28
ID	15,22	N/A	N/A
ZC	N/A	N/A	15,34
ZD	15,28	9,13	15,04
Total del Activo Neto	131.437.129	70.708.171	130.080.396

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2008	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010
BRIC Equity (Formerly BRIC Freestyle) USD			
Valor Neto por Participación			
AC IC	N/A	N/A	23,59
J1C	N/A	N/A	23,66
L1C	19,01	8,52	17,70
M1C	N/A	N/A	23,47
M2C	26,95	12,03	24,87
M2D	25,94	11,57	23,92
	26,22	11,60	23,99
Total del Activo Neto	2.442.202.478	829.973.305	2.020.189.397
BRIC Markets USD			
Valor Neto por Participación			
YC	28,48	14,26	27,85
ZC	28,65	14,43	28,35
Total del Activo Neto	483.222.414	28.854.219	42.863.997
BRIC Markets Equity USD			
Valor Neto por Participación			
AC	16,61	8,56	15,19
AD	16,60	8,56	15,17
EC	16,46	8,44	14,91
ED	16,46	8,44	14,91
IC	16,82	8,74	15,65
J1C	16,90	8,79	15,77
ZC	N/A	8,64	N/A
Total del Activo Neto	565.309.958	328.357.517	693.145.864

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2008	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010
Climate Change USD			
Valor Neto por Participación			
AC	8,81	4,35	6,31
AD	8,81	4,35	6,27
EC	8,80	4,33	6,24
IC	8,84	4,41	6,44
ZC	8,86	N/A	N/A
Total del Activo Neto	59.583.311	28.012.784	44.102.409
Emerging Europe Equity (liquidado el 23 de octubre de 2009) EUR			
Valor Neto por Participación			
AC	13,63	5,96	N/A
AD	13,63	5,95	N/A
EC	13,58	5,90	N/A
IC	13,84	N/A	N/A
ID	13,84	6,10	N/A
ZD	13,76	N/A	N/A
Total del Activo Neto	20.247.254	4.524.888	N/A
Emerging Wealth USD			
Valor Neto por Participación			
AC	8,41	4,82	7,70
AD	8,41	4,82	7,64
EC	N/A	N/A	7,69
ZC	N/A	4,87	N/A
Total del Activo Neto	42.528.879	23.790.937	34.703.204

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2008	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010
Euroland Equity EUR			
Valor Neto por Participación			
AC	29,38	16,75	26,77
AD	29,26	16,54	25,91
EC	29,20	16,56	26,33
ED	28,92	16,37	25,67
IC	29,71	17,08	27,53
ZC	31,86	18,46	29,97
ZD	31,86	18,29	28,58
Total del Activo Neto	890.006.808	572.821.302	1.111.987.486
Euroland Equity Smaller Companies EUR			
Valor Neto por Participación			
AC	38,88	21,96	37,28
AD	38,87	21,81	36,44
EC	38,66	21,72	36,70
IC	39,43	22,46	38,46
ZC	42,04	24,13	41,63
Total del Activo Neto	60.792.863	30.100.075	69.348.554
Euroland Growth EUR			
Valor Neto por Participación			
AC IC	N/A	N/A	11,01
MIC	N/A	N/A	11,04
MID	12,33	7,31	11,01
	12,37	7,25	10,64
Total del Activo Neto	172.516.988	92.656.030	125.960.642

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2008	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010
European Equity EUR			
Valor Neto por Participación			
AC	33,03	19,67	30,06
AD	32,31	19,02	28,23
EC	N/A	N/A	28,48
ED	31,79	18,73	27,84
IC	33,06	19,85	30,61
PC	33,89	20,28	31,15
PD	32,03	18,82	27,92
WD	19,67	11,50	17,02
ZD	33,08	19,36	28,67
Total del Activo Neto	227.727.194	93.859.080	112.787.066
European Equity High Dividend (fusionado con Euroland Equity el 11 de diciembre de 2009) EUR			
Valor Neto por Participación			
AC	12,53	6,90	N/A
AD	12,42	6,70	N/A
EC	N/A	6,89	N/A
ZC	13,26	7,42	N/A
Total del Activo Neto	30.640.138	4.981.362	N/A
Global Emerging Markets Elite USD			
Valor Neto por Participación			
YC	12,55	6,04	10,66
ZC	12,40	5,91	10,33
Total del Activo Neto	18.603.627	7.999.301	13.979.295

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2008	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010
Global Emerging Markets Equity USD			
Valor Neto por Participación			
AC	20,55	9,85	17,05
AD	20,28	9,71	16,69
EC	19,72	9,40	16,20
ED	19,63	9,36	16,10
IC	20,62	9,97	17,41
PC	N/A	N/A	11,54
PD	N/A	N/A	11,40
S1D	9,94	4,76	8,19
WD	N/A	9,76	17,18
ZD	20,79	9,94	17,07
Total del Activo Neto	335.694.322	169.609.139	722.049.225
Global Equity USD			
Valor Neto por Participación			
AC	26,22	14,95	21,86
AD	26,11	14,89	21,61
EC	N/A	14,94	21,73
IC	26,45	15,21	22,43
ZC	N/A	N/A	23,47
ZD	28,49	16,22	23,47
Total del Activo Neto	136.539.772	73.141.164	109.115.760
Global Sustainable Equity (fusionado con Global Equity el 30 de octubre de 2009) USD			
Valor Neto por Participación			
AC	14,61	8,41	N/A
AD	14,61	8,41	N/A
EC	N/A	8,37	N/A
IC	14,73	8,55	N/A
WC	15,54	9,11	N/A
ZC	15,21	8,84	N/A
Total del Activo Neto	22.933.662	5.526.058	N/A

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2008	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010
Latin American Equity (Antes Latin American Freestyle) USD			
Valor Neto por Participación			
EC	N/A	N/A	18,42
IC	N/A	N/A	18,52
L1D	N/A	N/A	18,49
M1C	18,43	8,19	18,50
M1D	18,53	8,23	18,45
S2C	N/A	N/A	18,42
Total del Activo Neto	241.573.437	66.218.462	264.783.920
Middle East and North Africa Equity (lanzado el 6 de octubre de 2009) USD			
Valor Neto por Participación			
AC	N/A	N/A	9,49
AD	N/A	N/A	9,49
IC	N/A	N/A	9,53
ZC	N/A	N/A	9,57
Total del Activo Neto	N/A	N/A	6.610.924
Brazil Equity USD			
Valor Neto por Participación			
AC	37,54	14,71	35,14
AD	37,39	14,64	35,00
EC	37,15	14,48	34,43
ED	37,15	14,48	34,43
IC	38,31	15,15	36,57
ID	38,22	15,10	36,10
XC	N/A	N/A	36,58
ZC	40,08	15,99	38,92
Total del Activo Neto	1.640.242.424	418.214.041	2.472.031.818

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2008	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010
Chinese Equity USD			
Valor Neto por Participación			
AC	79,89	50,72	76,58
AD	78,50	49,84	74,83
EC	78,67	49,70	74,67
ED	78,67	49,70	74,58
IC	81,73	52,34	79,69
ID	81,17	51,40	77,20
J1C	80,52	51,63	78,74
ZC	82,51	N/A	N/A
ZD	81,91	51,88	77,98
Total del Activo Neto	3.906.152.473	2.209.848.264	3.367.916.217
Hong Kong Equity USD			
Valor Neto por Participación			
AC	111,20	69,58	111,19
AD	106,85	66,52	104,72
EC	110,79	68,92	109,57
IC	111,88	70,61	113,78
J1C	7,29	4,61	7,43
PD	105,55	65,65	103,37
ZC	N/A	N/A	109,65
ZD	112,14	69,60	109,65
Total del Activo Neto	475.798.740	290.694.033	428.756.893
Indian Equity USD			
Valor Neto por Participación			
AC	187,34	73,27	181,65
AD	187,34	73,03	181,07
EC	182,74	71,11	175,44
ED	182,74	71,11	175,44
IC	195,61	77,15	192,92
ID	194,82	75,77	188,58
ZD	193,64	75,16	187,13
Total del Activo Neto	6.372.330.775	2.241.664.016	6.876.598.268

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2008	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010
Japanese Equity JPY			
Valor Neto por Participación			
AC	6.949,32	4.099,60	5.135,45
AD	1.036,53	611,49	761,78
EC	1.007,07	591,15	736,95
ED	1.006,87	591,03	736,78
IC	7.056,82	4.199,03	5.304,91
PC	6.975,46	4.135,96	5.207,14
PD	1.065,02	630,23	783,92
WD	9.638,96	5.682,94	7.039,33
ZC	7.214,55	4.325,35	N/A
ZD	1.050,25	619,63	767,58
Total del Activo Neto	26.505.602.664	10.095.771.137	7.109.597.023
Korean Equity USD			
Valor Neto por Participación			
AC	17,20	8,27	13,84
AD	17,20	8,27	13,84
EC	17,13	8,19	13,64
ED	17,14	8,19	13,65
IC	17,53	8,50	14,34
J1C	N/A	N/A	13,96
ZD	17,70	N/A	N/A
Total del Activo Neto	387.851.271	83.683.768	123.443.939
Russia Equity USD			
Valor Neto por Participación			
AC	9,60	3,10	7,49
AD	9,60	3,10	7,49
EC	N/A	3,09	7,42
IC	9,63	3,14	7,66
ZC	9,66	N/A	N/A
Total del Activo Neto	9.124.672	20.046.275	112.840.000

Tabla Comparativa de los Activos Netos

		a 31 de marzo de 2008	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010
Singapore Equity USD				
Valor Neto por Participación				
	AC	39,90	18,06	36,13
	AD	36,98	16,42	31,73
	EC	39,62	17,85	35,52
	IC	N/A	18,18	36,73
	PD	37,07	16,44	31,75
	ZD	39,23	N/A	N/A
Total del Activo Neto		133.238.659	43.907.698	73.472.733
Taiwan Equity USD				
Valor Neto por Participación				
	AC	N/A	6,65	10,29
	AD	N/A	6,65	10,28
	EC	N/A	N/A	10,27
Total del Activo Neto		N/A	4.420.988	7.187.878
Thai Equity USD				
Valor Neto por Participación				
	AC	13,00	5,32	11,06
	AD	12,48	5,05	10,18
	EC	12,92	5,26	10,87
	IC	13,25	5,47	11,45
	J1C	9,99	4,13	N/A
	ZD	12,95	5,23	10,52
Total del Activo Neto		349.075.277	72.684.841	107.711.690
Turkey Equity EUR				
Valor Neto por Participación				
	AC	12,41	8,11	21,15
	AD	10,85	6,33	16,03
	EC	12,36	8,04	20,87
	IC	N/A	8,17	21,52
Total del Activo Neto		37.525.128	6.482.386	33.564.070

Tabla Comparativa de los Activos Netos

		a 31 de marzo de 2008	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010
UK Equity GBP				
Valor Neto por Participación				
	AC	26,27	17,56	25,08
	AD	24,44	16,06	22,35
	EC	N/A	17,56	24,94
	IC	N/A	17,69	25,26
	ID	N/A	17,69	24,92
	ZC	27,33	18,56	26,92
Total del Activo Neto		62.297.262	47.251.610	51.436.817
US Equity USD				
Valor Neto por Participación				
	AC	21,74	13,46	18,90
	ACH	30,18	15,49	21,97
	AD	24,33	15,07	21,15
	ADH	31,04	15,99	22,70
	EC	21,60	13,31	18,60
	ED	23,99	14,79	20,65
	IC	N/A	13,55	19,18
	ID	N/A	N/A	7,88
	PD	24,76	15,35	21,57
	WD	142,21	88,01	123,41
	YD	N/A	N/A	7,70
	ZC	22,59	14,22	N/A
	ZD	24,60	15,23	21,36
Total del Activo Neto		176.483.049	132.835.254	155.416.819
US Index (fusionado con US Equity el 11 de diciembre de 2009) USD				
Valor Neto por Participación				
	AC	9,55	5,77	N/A
	AD	9,26	5,52	N/A
	EC	9,55	5,74	N/A
	PD	9,09	5,41	N/A
Total del Activo Neto		38.271.765	22.754.794	N/A

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2008	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010
Asia ex Japan Freestyle (fusionado con Asia ex Japan Equity el 22 de enero de 2010) USD			
Valor Neto por Participación			
AC	18,49	9,73	N/A
ACH	23,68	10,35	N/A
AD	18,25	9,59	N/A
ADH	23,46	10,39	N/A
EC	18,13	9,49	N/A
ED	18,13	9,49	N/A
IC	19,13	10,16	N/A
ID	19,13	N/A	N/A
Total del Activo Neto	258.475.337	94.026.932	N/A
Global Emerging Markets Equity Freestyle (fusionado con Global Emerging Markets Equity el 12 de febrero de 2010) USD			
Valor Neto por Participación			
M1C	13,79	6,55	N/A
M1D	14,01	6,66	N/A
Total del Activo Neto	654.007.923	261.391.946	N/A
Brazil Bond USD			
Valor Neto por Participación			
AC	14,09	12,63	17,55
AD	13,41	10,59	14,72
EC	14,04	12,54	17,37
ED	N/A	N/A	17,37
IC	14,10	12,71	17,76
ID	N/A	N/A	14,75
ZC	14,37	13,01	N/A
Total del Activo Neto	14.115.502	12.717.810	43.646.193

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2008	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010
Euro Core Bond EUR			
Valor Neto por Participación			
AC	17,15	17,10	20,16
AD	16,04	15,46	17,58
EC	17,09	16,99	19,97
IC	17,56	17,59	20,84
Total del Activo Neto	124.216.902	46.473.023	67.323.983
Euro Core Credit Bond EUR			
Valor Neto por Participación			
AC	16,61	14,99	19,28
AD	14,37	12,48	15,34
EC	16,55	14,89	19,11
IC	17,12	15,54	20,11
ZC	16,68	N/A	N/A
ZD	16,14	14,01	17,23
Total del Activo Neto	127.986.610	192.334.689	375.061.060
Euro High Yield Bond EUR			
Valor Neto por Participación			
AC	19,50	15,90	25,52
AD	16,66	12,76	19,20
EC	19,42	15,79	25,26
ED	19,42	15,06	22,65
IC	20,19	16,58	26,79
ZC	20,34	16,80	27,32
Total del Activo Neto	50.046.935	78.225.553	237.598.720

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2008	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010
Global Core Credit Bond (lanzado el 23 de noviembre de 2009) USD			
Valor Neto por Participación			
AC	N/A	N/A	103,78
ACH	N/A	N/A	138,19
IC	N/A	N/A	104,00
ICH	N/A	N/A	138,29
XC	N/A	N/A	104,10
ZC	N/A	N/A	104,19
Total del Activo Neto	N/A	N/A	15.581.391
European Government Bond (liquidado el 23 de octubre de 2009) EUR			
Valor Neto por Participación			
AC	16,72	16,38	N/A
AD	12,96	12,23	N/A
EC	16,64	16,26	N/A
IC	17,12	16,85	N/A
ID	14,12	13,33	N/A
Total del Activo Neto	31.099.983	6.741.368	N/A
Global Core Plus Bond USD			
Valor Neto por Participación			
AC	15,39	13,61	15,25
AD	14,62	12,50	13,60
EC	11,98	10,57	11,81
IC	15,47	13,75	15,47
PD	11,91	10,21	11,11
WD	201,38	172,31	187,36
ZD	15,07	12,90	14,02
Total del Activo Neto	154.254.904	78.776.684	87.144.986

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2008	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010
Global Emerging Markets Bond USD			
Valor Neto por Participación			
AC	20,99	18,95	25,61
AD	17,02	14,49	18,43
EC	20,91	18,82	25,35
ED	20,91	18,02	22,91
IC	21,25	19,30	26,24
ID	N/A	N/A	19,68
IDH	N/A	N/A	18,89
XC	N/A	N/A	26,23
ZC	21,71	19,81	24,57
ZD	21,71	19,29	24,57
Total del Activo Neto	444.188.082	234.514.986	918.079.559
Global Emerging Markets Local Debt USD			
Valor Neto por Participación			
AC	10,94	9,50	13,10
AD	10,95	9,30	12,40
EC	N/A	9,50	13,05
IC	10,98	9,61	13,34
ID	10,98	9,31	12,83
ZD	10,96	9,29	12,41
Total del Activo Neto	45.464.527	44.558.057	188.366.728
US Dollar Core Plus Bond USD			
Valor Neto por Participación			
AC	12,57	12,17	13,43
AD	10,39	9,61	10,22
EC	12,52	12,08	13,30
IC	N/A	12,17	13,47
PD	10,42	9,64	10,25
WC	14,61	14,28	N/A
WD	10,48	9,69	10,31
ZC	12,87	12,56	13,98
ZD	10,99	10,17	10,81
Total del Activo Neto	83.750.456	79.033.476	87.491.283

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2008	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010
Euro Reserve EUR			
Valor Neto por Participación			
AC	16,66	17,18	17,23
AD	15,71	15,64	15,36
IC	N/A	17,19	17,25
Total del Activo Neto	43.463.578	56.371.637	29.795.236
Global Discount Structures (liquidado el 23 de octubre de 2009) EUR			
Valor Neto por Participación			
AC	9,97	7,95	N/A
AD	9,97	7,93	N/A
IC	9,98	7,98	N/A
ZC	10,05	8,09	N/A
Total del Activo Neto	20.746.328	6.699.586	N/A
Global Bond Market Neutral (lanzado el 1 de abril de 2009) EUR			
Valor Neto por Participación			
L1C	N/A	N/A	1.016,24
M1C	N/A	N/A	1.000,12
Total del Activo Neto	N/A	N/A	128.604.573

Tabla Comparativa de los Activos Netos

		a 31 de marzo de 2008	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010
Global Currency (lanzado el 6 de abril de 2009) USD				
Valor Neto por Participación				
	L1C	N/A	N/A	10,68
	LCH1 EUR	N/A	N/A	14,74
	LCH1 CHF	N/A	N/A	9,46
	LCH1 GBP	N/A	N/A	15,19
	LCH1 JPY	N/A	N/A	107,44
	M1C	N/A	N/A	10,00
	M1D	N/A	N/A	10,75
	MCH1 EUR	N/A	N/A	13,49
	MCH1 GBP	N/A	N/A	15,53
	MCH1 JPY	N/A	N/A	106,12
	MDH1GBP	N/A	N/A	15,14
Total del Activo Neto		N/A	N/A	68.435.114
Global Macro (Antes Halbis Global Macro) EUR				
Valor Neto por Participación				
	L1C	100,74	112,37	118,22
	L1D	N/A	N/A	118,46
	LCH1 GBP	N/A	N/A	119,70
	LCH1 USD	N/A	N/A	130,81
	LDH1 GBP	N/A	N/A	119,90
	M1C	100,27	111,37	116,66
	M1D	100,11	111,32	116,82
Total del Activo Neto		15.122.422	49.978.596	353.479.140
New World Income USD				
Valor Neto por Participación				
	L1C	N/A	9,46	12,41
	L1D	10,15	9,43	11,94
	LDH1 EUR	N/A	N/A	11,78
	M1C	10,13	9,54	12,56
	M1D	10,14	9,24	11,85
	ZD	10,20	9,44	12,53
Total del Activo Neto		219.477.266	254.293.923	567.173.302

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Asia ex Japan Equity

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES									
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL									
ACCIONES									
ISLAS BERMUDA									
CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	1.943.000	HKD	5.930.940	0,81	IND & COM BOC -H-	13.529.000	HKD	10.315.488	1,41
CNPC HK	5.986.000	HKD	8.403.604	1,15	JIANGSU EXPRESSWAY CO. H	5.354.000	HKD	5.054.576	0,69
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	1.521.000	USD	7.711.470	1,05	JIANGXI COPPER CO. LTD H	1.910.000	HKD	4.314.846	0,59
KERRY PROPERTIES LTD	449.500	HKD	2.411.277	0,33	PETROCHINA CO. LTD -H-	5.426.000	HKD	6.345.532	0,87
ORIENT OVERSEAS (INTERNATIONAL)	916.500	HKD	6.793.290	0,93	WEICHAI POWER CO LTD -H-	1.011.000	HKD	8.463.829	1,16
SKYWORTH DIGITAL HLD LTD	8.426.704	HKD	9.822.198	1,34					
			41.072.779	5,61				125.071.982	17,08
ISLAS CAIMÁN					GRAN BRETAÑA				
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	1.731.000	HKD	2.858.166	0,39	CAIRN ENERGY	625.436	GBP	3.956.249	0,54
CHINA SHINeway PHARMA GRP LTD	837.000	HKD	2.306.968	0,31				3.956.249	0,54
FOOK WOO GRP	1.168.000	HKD	406.171	0,06	HONG KONG				
TENCENT HOLDINGS	227.400	HKD	4.563.104	0,63	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	4.710.000	HKD	11.234.772	1,53
ZHONGSHENG GRP	1.399.500	HKD	2.072.875	0,28	CATHAY PACIFIC AIRWAYS	2.320.000	HKD	4.888.478	0,67
			12.207.284	1,67	CHINA MOBILE LTD	2.151.500	HKD	20.699.714	2,83
CHINA					CHINA OVERSEAS LAND&INVESTMENT	1.285.536	HKD	2.904.131	0,40
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	5.714.000	HKD	7.800.968	1,07	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	886.000	HKD	1.896.562	0,26
AIR CHINA LTD -H-	6.200.000	HKD	6.404.252	0,87	CNOOC LTD	6.918.000	HKD	11.387.117	1,55
ALUMINIUM CORP. OF CHINA -H-	2.866.000	HKD	2.960.417	0,40	LI & FUNG LTD	1.138.000	HKD	5.598.968	0,76
BANK OF CHINA LTD -H-	17.595.000	HKD	9.381.926	1,28	NEW WORLD DEVELOPMENT CO. LTD	2.675.000	HKD	5.236.845	0,71
BANK OF COMMUNICATIONS CO. -H-	5.718.000	HKD	6.812.214	0,93	SINO LAND CO LTD	3.906.000	HKD	7.656.835	1,05
BBMG -H-	4.196.500	HKD	4.232.056	0,58	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	443.000	HKD	6.664.214	0,91
CHINA CONSTRUCTION BANK CO. -H-	14.074.000	HKD	11.528.612	1,57	THE WHARF HOLDING	1.260.750	HKD	7.104.106	0,97
CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD -H-	3.255.000	HKD	15.595.392	2,12				85.271.742	11,64
CHINA OILFIELD SERVICES -H-	3.480.000	HKD	5.109.595	0,70	INDONESIA				
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP. H	5.256.000	HKD	4.305.413	0,59	PERUSAHAAN GAS NEGA -B-	10.318.500	IDR	4.824.337	0,66
CHINA SHENHUA ENERGY CO. -H-	1.878.000	HKD	8.115.037	1,11	PT BANK MANDIRI PERSERO TBK	5.051.000	IDR	2.972.784	0,41
DONGFENG MOTOR -H-	5.126.000	HKD	8.331.829	1,14	PT INDOFOOD SUKSES	12.939.000	IDR	5.373.408	0,73
					UNITED TRACTORS	5.971.000	IDR	12.053.559	1,64
								25.224.088	3,44
					MALASIA				
					BUMIPUTRA-COMMERCE HOLDINGS	2.632.900	MYR	11.348.414	1,54
					KUALA LUMPUR KEPONG BHD	566.600	MYR	2.897.264	0,40
								14.245.678	1,94
					SINGAPUR				
					DBS GROUP HOLDINGS LTD	911.000	SGD	9.309.204	1,26

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Asia ex Japan Equity

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto		Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
SEMBORP MARINE LTD	1.806.000	SGD	5.407.418	0,74		CHINATRUST FINANCIAL HOLDING CO.	6.906.000	TWD	3.913.962	0,53
SINGAPORE AIRLINES LTD	774.000	SGD	8.407.032	1,15		CHUNGHWA TELECOM CO. LTD	2.516.000	TWD	4.919.486	0,67
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	824.000	SGD	2.249.307	0,31		DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL	1.270.000	TWD	4.018.716	0,55
SINGAPORE TELECOM /BOARD LOT 1000	1.628.000	SGD	3.687.838	0,50		EPISTAR CORP.	891.000	TWD	2.959.700	0,40
UTD OVERSEAS BANK /LOCAL	628.000	SGD	8.625.240	1,18		FAR EASTERN TEXTILE LTD	2.756.000	TWD	3.028.462	0,41
			37.686.039	5,14		FORMOSA CHEMICALS & FIBER CO.	2.451.000	TWD	5.733.893	0,78
COREA DEL SUR						FUBON FINANCIAL HOLDING CO. LTD	6.418.000	TWD	7.800.178	1,07
BUSAN BANK	599.100	KRW	6.434.693	0,88		HON HAI PRECISION INDUSTRY CO. LTD	1.708.177	TWD	7.395.253	1,02
DONGBU INSURANCE CO. LTD	124.250	KRW	3.547.735	0,48		INNOLUX DISPLAY CORP.	4.197.073	TWD	6.402.621	0,87
HAN KOOK TIRE MANUFACTURING CO.	189.830	KRW	3.599.518	0,49		MEGA FINANCIAL HOLDING COMPANY	8.784.000	TWD	5.088.944	0,69
HONAM PETROCHEMICAL CO. LTD	41.061	KRW	4.119.814	0,56		NAN YA PLASTICS CORP.	2.003.000	TWD	4.086.706	0,56
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	99.970	KRW	2.359.572	0,32		NOVATEK MICROELECTRONICS CORP.	1.581.000	TWD	4.928.157	0,67
HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO.	31.530	KRW	2.884.806	0,39		POWERTECH TECHNOLOGY INC.	1.796.000	TWD	6.418.295	0,88
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	17.532	KRW	3.673.094	0,50		TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	6.534.849	TWD	12.654.011	1,74
HYUNDAI MOBIS	20.250	KRW	2.685.150	0,37		TRIPOD TECHNOLOGY CO. LTD	1.634.000	TWD	5.530.673	0,76
HYUNDAI MOTOR CO. LTD	59.141	KRW	6.038.414	0,82		U-MING MARINE TRANSPORT CORP	2.876.000	TWD	5.831.661	0,80
KANGWON LAND INC.	200.420	KRW	3.011.912	0,41		UNIMICRON TECHNOLOGY CORP.	3.560.000	TWD	4.567.674	0,62
KIA MOTORS CORP.	361.430	KRW	8.067.479	1,10		UNITED MICROELECTRONIC CORP	11.494.000	TWD	6.098.016	0,83
KOREA ELECTRIC POWER CORP.	148.030	KRW	4.782.879	0,65		WISTRON CORP.	3.889.314	TWD	7.065.881	0,96
KOREA EXCHANGE BANK	395.420	KRW	4.718.942	0,64					121.848.849	16,64
KOREA ZINC CO. LTD	32.583	KRW	5.818.281	0,79		TAILANDIA				
KOREAN AIR	51.275	KRW	3.014.252	0,41		BANGKOK BANK PUBLIC /FOREIGN	2.641.100	THB	11.227.547	1,53
KT CORPORATION	226.500	KRW	9.360.566	1,28		BANPU PUBLIC CO. LTD/FOR. REG	114.200	THB	2.181.986	0,30
LG CHEMICAL LTD	36.091	KRW	7.673.019	1,05		CHAROEN POKPHAND FOODS/FOREIGN	5.854.600	THB	2.715.100	0,37
LG DISPLAY CO. LTD	134.420	KRW	4.747.150	0,65		PTT EXPL. PROD.PUBLIC /FOR. REG	535.200	THB	2.457.197	0,34
POSCO	27.076	KRW	12.637.777	1,74		THAI OIL PUBLIC CO. /FOR. REG.	3.759.700	THB	5.811.932	0,79
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO.	66.845	KRW	6.795.463	0,93					24.393.762	3,33
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD	44.283	KRW	32.021.569	4,38					634.188.754	86,58
SHINHAN FINANCIAL GROUP	132.800	KRW	5.218.217	0,71						
			143.210.302	19,55						
TAIWÁN										
ACER INC.	2.337.210	TWD	6.902.685	0,94						
CATHAY FINANCIAL HOLDING	2.335.491	TWD	3.897.369	0,53						
CHINA STEEL	2.520.031	TWD	2.606.506	0,36						
					TOTAL DE ACCIONES					

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Asia ex Japan Equity

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
GARANTÍAS / BONOS CON WARRANT				
ISLAS CAIMÁN				
MOR ST AS 13.05.14 CW/DRRD	172.313	USD	4.891.249	0,67
			4.891.249	0,67
GRAN BRETAÑA				
HSBC 14.01.19 CW/MARUTI	70.000	USD	2.209.874	0,30
			2.209.874	0,30
PAÍSES BAJOS				
BNP PARIBAS AR 01.04.15 CW/NJSP	462.833	USD	7.245.194	0,99
BNPP AR 01.04.15 CW /SBIN	161.512	USD	7.473.099	1,02
BNPP AR 09-01.04.15 CW /INFO	72.175	USD	4.203.633	0,57
JP MORGAN STRUCTURE PROD BV 25.08.14 CERT/ITC	770.200	USD	4.501.247	0,61
JP MORGAN STRUCTURE PROD 09-25.08.14 CERT	26.000	USD	1.511.102	0,21
JP MORGAN STRUCTURE 09-8.9.14CERT/ICICI BK	253.909	USD	5.373.213	0,73
JP MORGAN STRUCTURE 15.09.14 CERT/HCLT	1.273.299	USD	10.138.866	1,39
JP MORGAN STRUCTURE 15.10.14 CERT /MM	87.800	USD	1.055.999	0,14
JP MORGAN STRUCTURE 25.08.14 CERT/RIL	381.127	USD	9.096.327	1,25
LARSEN TOUBRO 05.05.15 CW/NLT IN	104.782	USD	3.804.603	0,52
			54.403.283	7,43
ESTADOS UNIDOS				
CITIGROUP GM 24.10.12 CW/TTMT	212.700	USD	3.579.316	0,49
			3.579.316	0,49
TOTAL GARANTÍAS / BONOS CON WARRANT			65.083.722	8,89
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			699.272.476	95,47

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN OTRO MERCADO REGULADO				
ACCIONES				
COREA DEL SUR				
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	657.370	KRW	8.600.503	1,17
			8.600.503	1,17
TOTAL DE ACCIONES			8.600.503	1,17
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN OTRO MERCADO REGULADO			8.600.503	1,17
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
ACCIONES				
ISLAS BERMUDA				
PEACE MARK HOLDINGS LIMITED	4.314.000	HKD	-	0,00
			-	0,00
TOTAL DE ACCIONES			-	0,00
GARANTÍAS /BONOS CON WARRANT				
PAÍSES BAJOS				
BNPP AR 01.04.15 CW/JAIPRAKASH	1.537.632	USD	5.119.735	0,70
			5.119.735	0,70
ANTILLAS NEERLANDESAS				
MERRILL LYNCH 05-14.09.10 WRT/BHARAT	121.833	USD	6.484.695	0,88
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL 02-21.11.10C W / INFO	104.000	USD	6.057.192	0,83
			12.541.887	1,71
TOTAL GARANTÍAS /BONOS CON WARRANT			17.661.622	2,41
ACCIONES PREFERENTES				
FILIPINAS				
AYALA LAND INC. /PREF	12.129.600	PHP	-	0,00
			-	0,00
TOTAL ACCIONES PREFERENTES			-	0,00
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			17.661.622	2,41
TOTAL INVERSIONES			725.534.601	99,05
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			6.946.777	0,95
TOTAL DE ACTIVO NETO			732.481.378	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Asia ex Japan Equity Smaller Companies
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
SHARES				
ISLAS BERMUDA				
CNPC HK	622.000	HKD	873.211	1,57
DIGITAL CHINA HLD LTD	138.000	HKD	234.259	0,42
JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS LTD	1.166.000	HKD	771.905	1,39
ORIENT OVERSEAS (INTERNATIONAL)	46.500	HKD	344.668	0,62
SKYWORTH DIGITAL HLD LTD	1.337.592	HKD	1.559.103	2,81
TRINITY	1.978.000	HKD	1.294.173	2,33
			5.077.319	9,14
ISLAS CAIMÁN				
AAC ACOUSTIC TECHNOLOGIES HOLDING	420.000	HKD	702.144	1,26
CHINA DONGXIANG (GROUP) CO. LTD	604.000	HKD	435.640	0,78
CHINA STATE				
INTERNATIONAL HOLDING LTD	2.032.080	HKD	793.023	1,43
COMBA TELECOM SYSTEMS HOLDINGS	881.980	HKD	1.129.140	2,02
FAR EAST GLOBAL GROUP LTD	3.062.000	HKD	481.135	0,87
FOOK WOO GRP	88.000	HKD	30.602	0,06
HUIYIN HOUSEHOLD APPLIANCES	722.000	HKD	231.547	0,42
LONKING HOLDINGS LTD	421.000	HKD	314.494	0,57
PEAK SPORT PDT	1.151.000	HKD	911.702	1,64
QIN JIA YUAN MEDIA SERVICES CO.	1.362.000	HKD	257.868	0,46
REAL GOLD MINING	204.000	HKD	305.308	0,55
SHENZHOU INTL GROUP LTD	387.000	HKD	558.253	1,00
TCL COMMUNICATION TECHNOLOG HDG	750.000	HKD	376.728	0,68
TRULY INTL HLD LTD	148.000	HKD	234.460	0,42
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	771.000	HKD	469.697	0,85
VST HOLDINGS LTD	1.148.000	HKD	334.159	0,60
			7.565.900	13,61

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
CHINA				
BEIJING JINGKELONG SUPERMARKT -H-	750.000	HKD	761.185	1,37
DALIAN PORT PDA CO. LTD -H-	366.000	HKD	171.587	0,31
			932.772	1,68
HONG KONG				
BEIJING ENTERPRISES HOLDING LTD	82.000	HKD	569.781	1,03
CHINA EVERBRIGHT LTD	114.000	HKD	305.401	0,55
CHINA INSURANCE INTERNATIONAL HOLDING	174.000	HKD	608.445	1,09
GUANGZHOU INVESTMENT CO. LTD	1.936.000	HKD	521.140	0,94
HYSAN DEVELOPMENT CO	150.000	HKD	433.721	0,78
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA	320.762	HKD	803.121	1,45
SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	75.000	HKD	343.885	0,62
SINOTRANS SHIPPING LTD	1.365.500	HKD	652.481	1,17
HOLDING LTD	768.000	HKD	456.000	0,82
			4.693.975	8,45
INDONESIA				
DELTA DUNIA MAKMUR	1.442.000	IDR	169.739	0,31
PT HOLCIM INDONESIA TBK	1.620.000	IDR	369.799	0,67
PT INDOFOOD SUKSES	2.770.500	IDR	1.150.554	2,06
TAMBANG BATUBARA /S.-B-	337.000	IDR	645.077	1,16
			2.335.169	4,20
MALASIA				
GAMUDA BHD	203.300	MYR	180.739	0,33
MAXIS BHD	169.200	MYR	276.986	0,50
PARKSON HOLDINGS BHD	428.104	MYR	774.313	1,39
			1.232.038	2,22
FILIPINAS				
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC.	1.466.000	PHP	178.426	0,32
AYALA LAND INC.	1.007.000	PHP	289.691	0,53
METROPOLITAN BANK & TRUST	212.300	PHP	234.899	0,42
			703.016	1,27

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Asia ex Japan Equity Smaller Companies
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
SINGAPUR					CHROMA ATE INC.	349.899	TWD	760.167	1,37
MOBILEONE LTD	451.000	SGD	670.344	1,21	CTCI CORP.	457.000	TWD	476.999	0,86
PARKWAY HOLDINGS LTD	69.000	SGD	165.671	0,30	E SUN FINANCIAL HOLDING LTD	524.000	TWD	212.008	0,38
RAFFLES MEDICAL GROUP LTD	136.000	SGD	155.495	0,28	EPISTAR CORP.	55.000	TWD	182.698	0,33
SIA ENGINEERING CO. LTD	140.000	SGD	355.152	0,64	EVERGREEN MARINE CORP. (TAIWAN)	549.000	TWD	323.245	0,58
SINGAPORE AIRPORT TERMINAL SERVICES	375.000	SGD	710.127	1,28	GEATEK ELECTRONICS INC.	310.920	TWD	320.121	0,58
SINGAPORE EXCHANGE LTD	48.000	SGD	262.398	0,47	GOLDSUN DEVPT & CONSTRUCTION	771.248	TWD	325.399	0,59
VENTURE CORPORATION LTD	40.000	SGD	249.250	0,45	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO. LTD	62.079	TWD	268.760	0,48
WING TAI HOLDINGS	380.000	SGD	491.496	0,88	LARGAN PRECISION CO. LTD	54.000	TWD	811.866	1,45
			3.059.933	5,51	NOVATEK MICROELECTRONICS CORP.	253.650	TWD	790.655	1,41
COREA DEL SUR					POWERTECH TECHNOLOGY INC.	220.000	TWD	786.204	1,41
BUSAN BANK	61.230	KRW	657.647	1,18	SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL	211.500	TWD	466.150	0,84
CHEIL INDUSTRIAL INC.	5.970	KRW	337.231	0,61	TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS CO.	712.000	TWD	289.193	0,52
CHEIL WORLDWIDE INC.	2.390	KRW	707.774	1,28	TAIWAN FERTILIZER CO. LTD	201.000	TWD	642.362	1,16
DAEGU BANK	41.140	KRW	550.972	0,99	TATUNG CO LTD	1.687.000	TWD	403.688	0,73
DAISHIN SECURITIES CO. LTD	15.200	KRW	211.630	0,38	TONG YANG INDUSTRY CO LTD	381.000	TWD	706.574	1,27
GS ENGINEERING&CONSTRUCTT ON CORP.	6.960	KRW	599.882	1,08	TRIPOD TECHNOLOGY CO. LTD	186.850	TWD	632.440	1,14
HOTEL SHILLA	11.160	KRW	223.945	0,40	TUNG HO STEEL ENTERPRISE CORP.	460.018	TWD	522.153	0,94
HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO.	6.850	KRW	626.734	1,13	TXC CORPORATION	182.000	TWD	319.186	0,57
JINRO LTD	4.490	KRW	141.104	0,25	UNIMICRON TECHNOLOGY CORP.	212.000	TWD	272.008	0,49
KOREA ZINC CO. LTD	2.364	KRW	422.135	0,76	WISTRON CORP.	231.299	TWD	420.211	0,76
LG FASHION CORP.	5.760	KRW	141.553	0,25				11.287.515	20,30
LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE LTD	2.642	KRW	706.497	1,28	TAILANDIA				
LOTTE SHOPPING LTD	2.024	KRW	586.863	1,06	BEC WORLD PUBLIC CO. /FOREIGN	351.200	THB	269.280	0,48
NONG SHIM CO. LTD	1.534	KRW	307.825	0,55	LAND AND HOUSE PUBLIC /FOR. REG.	1.342.200	THB	259.355	0,47
SAMSUNG ENGINEERING CO. LTD	5.650	KRW	584.368	1,05	PHATRA SEC.PUBLIC CO. LTD	190.500	THB	110.726	0,20
WOONG JIN COWAY CO. LTD	11.830	KRW	366.543	0,66	THANACHART CAPITAL PUBLIC /FOREIGN	694.200	THB	532.272	0,96
WOORI INVESTMENT&SECURITIES CO.	14.990	KRW	208.043	0,37				1.171.633	2,11
			7.380.746	13,28	TOTAL DE ACCIONES			45.440.016	81,77
TAIWÁN									
ADVANTECH CO LTD	304.000	TWD	648.964	1,17					
CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD	555.224	TWD	428.304	0,77					
CHINESE MARITIME TRANSPORT	108.000	TWD	278.160	0,50					

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Asia ex Japan Equity Smaller Companies
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
GARANTÍAS /BONOS CON WARRANT				
ISLAS CAIMÁN				
MOR ST AS 22.10.12				
CW/AUBP	28.388	USD	606.378	1,09
MOR ST AS 30.06.14 CW /HCC	227.243	USD	678.465	1,22
			1.284.843	2,31
GRAN BRETAÑA				
HSBC 22.10.18 CW / UNSP	10.531	USD	309.822	0,56
			309.822	0,56
JERSEY				
JP MORGAN INTERNATIONAL				
JE 08-18.03.13 CERT / HCL	71.929	USD	572.747	1,03
			572.747	1,03
PAÍSES BAJOS				
BNP PARIBAS AR 01.04.15				
CW /DRRD	25.318	USD	720.116	1,30
BNP PARIBAS AR 01.04.15				
CW /GNC	346.979	USD	675.572	1,22
BNP PARIBAS AR 01.04.15				
CW /IVRCL	90.152	USD	333.190	0,60
BNP PARIBAS AR 01.04.15				
CW/LPC	28.054	USD	1.016.447	1,82
BNP PARIBAS AR 05.05.14				
CW /RDCK	244.028	USD	696.524	1,25
BNP PARIBAS AR 05.05.15				
CW/INDIABULLS	280.602	USD	656.602	1,18
JP MORGAN STRUCTURE				
15.09.14 CERT/HCLT	17.992	USD	143.264	0,26
			4.241.715	7,63
TOTAL GARANTÍAS /BONOS CON WARRANT			6.409.127	11,53
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			51.849.143	93,30
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
ACCIONES				
CHINA				
KGI SECURITIES CO. LTD	841.000	TWD	394.548	0,71
			394.548	0,71
COREA DEL SUR				
DIGITECH SYSTEMS CO LTD	9.000	KRW	166.280	0,30

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
TAEWOONG CO LTD	2.914	KRW	182.380	0,33
			348.660	0,63
TAIWÁN				
CHIPBOND TECHNOLOGY CORP	292.000	TWD	367.756	0,66
RADIANT OPTO ELECTRONICS CORP	204.000	TWD	281.655	0,51
SIMPLO TECHNOLOGY CO. LTD	107.800	TWD	614.349	1,10
			1.263.760	2,27
TOTAL DE ACCIONES			2.006.968	3,61
GDR (Global Depositary Receipt)				
TAIWÁN				
KGI SECURITIES CO /GDR	15.000	USD	140.745	0,25
			140.745	0,25
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			140.745	0,25
TOTAL DE VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			2.147.713	3,86
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
GARANTÍAS /BONOS CON WARRANT				
GRAN BRETAÑA				
UBS 03.07.10 WRT / INFRASTRUCTURE PROJECT	78.996	USD	291.343	0,53
			291.343	0,53
PAÍSES BAJOS				
BNP PARIBAS 09-01.04.15 CW / ADITYA	8.286	USD	166.568	0,30
			166.568	0,30
ANTILLAS NEERLANDESAS				
ML 07-02.01.12 WRT/INDIABULLS	82.094	USD	278.825	0,50
			278.825	0,50
TOTAL GARANTÍAS /BONOS CON WARRANT			736.736	1,33
ACCIONES PREFERENTES				
FILIPINAS				
AYALA LAND INC. /PREF	5.644.800	PHP	-	0,00
			-	0,00
TOTAL ACCIONES PREFERENTES			-	0,00
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			736.736	1,33

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Asia ex Japan Equity Smaller Companies
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
TOTAL DE INVERSIONES			54.733.592	98,49
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			836.800	1,51
TOTAL DE ACTIVO NETO			55.570.392	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES					HENGAN INTL GROUP				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL					LONKING HOLDINGS LTD				
ACCIONES					TENCENT HOLDINGS				
AUSTRALIA					ZHONGSHENG GRP				
ANZ BANKING GROUP	113.124	AUD	2.624.688	2,02				3.989.098	3,07
BHP BILLITON LTD	144.506	AUD	5.762.969	4,44	CHINA				
CHALLENGER FIN.SERVICES GROUP	735.219	AUD	2.825.138	2,17	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD				
COCHLEAR LIMITED	10.803	AUD	719.926	0,55	ALUMINIUM CORP. OF CHINA -H-				
COMPUTERSHARE LIMITED CPU	81.298	AUD	931.232	0,72	BANK OF CHINA LTD -H-				
CWTHBK OF AUSTRALIA	67.943	AUD	3.499.046	2,69	CHINA COAL ENERGY CO. LTD -H-				
LTD	92.791	AUD	2.336.296	1,80	CO. -H-				
NEWCREST MINING	51.950	AUD	1.559.904	1,20	CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD -H-				
ORIGIN ENERGY LTD	39.640	AUD	600.213	0,46	CHINA PETROLEUM&CHEM CORP. H				
QANTAS AIRWAYS LTD	187.702	AUD	487.709	0,37	DONGFENG MOTOR -H-				
QBE INSURANCE GROUP	64.269	AUD	1.224.798	0,94	HUANENG POWER INTERNATIONAL -H-				
RIO TINTO LIMITED	28.171	AUD	2.020.654	1,55	IND & COM BOC -H-				
TELSTRA CORPORATION LTD	311.892	AUD	853.196	0,66	PETROCHINA CO. LTD /-H-				
WESFARMERS LTD	35.232	AUD	1.024.711	0,79	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO. LTD H				
WESTPAC BANKING CORP.	132.961	AUD	3.386.625	2,60				13.798.297	10,61
WOOLWORTHS	59.099	AUD	1.513.951	1,16	GRAN BRETAÑA				
			31.371.056	24,12	CAIRN ENERGY				
ISLAS BERMUDA					STANDARD CHARTERED PLC				
ESPRIT HOLDINGS LTD	65.107	HKD	513.613	0,39				1.830.817	1,41
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	110.000	USD	557.700	0,43	HONG KONG				
JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS LTD	986.500	HKD	653.074	0,50	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD				
KERRY PROPERTIES LTD	97.500	HKD	523.024	0,40	CHEUNG KONG HOLDINGS				
ORIENT OVERSEAS (INTERNATIONAL)	84.000	HKD	622.626	0,48	CHINA MOBILE LTD				
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	797.000	HKD	634.380	0,49	CHINA OVERSEAS LAND&INVESTMENT				
SKYWORTH DIGITAL HLD LTD	1.238.905	HKD	1.444.073	1,11	CLP HOLDINGS LTD				
VTECH HOLDINGS LTD	71.000	HKD	768.139	0,59	CNOOC LTD				
			5.716.629	4,39	GUANGDONG INVESTMENT LTD				
ISLAS CAIMÁN					HANG LUNG PROPERTIES LTD				
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	429.000	HKD	708.350	0,54					
CHINA SHINEMWAY PHARMA GRP LTD	242.000	HKD	667.009	0,51					

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto		Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
H.K.EXCHANGES AND CLEARING LTD	43.500	HKD	726.100	0,56		COREA DEL SUR				
HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS LTD	200.000	HKD	1.186.211	0,91		DONGBU INSURANCE CO. LTD	18.290	KRW	522.238	0,40
HSBC HOLDINGS PLC	70.249	HKD	715.680	0,55		HYUNDAI DEVELOPMENT CO. ENGINEERING & CONSTRUCTION	9.130	KRW	501.204	0,39
HUTCHISON WHAMP	72.000	HKD	526.724	0,40		HYUNDAI MIPO DOCKYARD CO. LTD	4.930	KRW	677.688	0,52
LI & FUNG LTD	212.000	HKD	1.043.042	0,80		HYUNDAI MOTOR CO. LTD	7.120	KRW	726.966	0,56
SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	112.000	HKD	513.535	0,39		KANGWON LAND INC.	26.240	KRW	394.335	0,30
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	71.000	HKD	1.068.079	0,82		KB FINANCIAL GROUP INC.	15.179	KRW	732.636	0,56
			14.038.147	10,79		KOREA ELECTRIC POWER CORP.	20.300	KRW	655.897	0,50
INDONESIA						KOREA EXCHANGE BANK	44.050	KRW	525.693	0,40
BANK RAKYAT INDONESIA	1.078.000	IDR	978.374	0,75		KT CORPORATION	27.550	KRW	1.138.559	0,88
PERUSAHAAN GAS NEGA -B-	2.511.000	IDR	1.173.999	0,91		KT&G CORPORATION	15.650	KRW	866.046	0,67
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	138.000	IDR	636.100	0,49		LG CHEMICAL LTD	5.196	KRW	1.104.680	0,85
TELKOM INDONESIA S -B-	1.283.000	IDR	1.136.200	0,87		LG CORP.	6.571	KRW	412.422	0,32
			3.924.673	3,02		LG DISPLAY CO. LTD	17.920	KRW	632.859	0,49
MALASIA						LG ELECTRONICS INC.	4.130	KRW	419.856	0,32
BUMIPUTRA-COMMERCE HOLDINGS	146.100	MYR	629.725	0,48		POSCO	3.368	KRW	1.572.021	1,21
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	139.000	MYR	710.766	0,55		SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD	5.939	KRW	4.294.561	3,30
			1.340.491	1,03		WOORI FINANCE HOLDINGS CO LTD	26.550	KRW	389.605	0,30
FILIPINAS									15.567.266	11,97
METROPOLITAN BANK & TRUST	518.500	PHP	573.694	0,44		TAIWÁN				
			573.694	0,44		ACER INC.	380.395	TWD	1.123.454	0,86
SINGAPUR						AU OPTRONICS CORP.	371.830	TWD	422.639	0,32
ALLGREEN PROPERTIES LTD	1.005.000	SGD	854.616	0,66		CATHAY FINANCIAL HOLDING	333.000	TWD	555.696	0,43
DBS GROUP HOLDINGS LTD	127.000	SGD	1.297.771	0,99		CHINA STEEL	1.238.723	TWD	1.281.230	0,98
MOBILEONE LTD	342.060	SGD	508.421	0,39		CHINATRUST FINANCIAL HOLDING CO.	692.000	TWD	392.190	0,30
SEMBICORP MARINE LTD	197.000	SGD	589.846	0,45		CHINESE MARITIME TRANSPORT	92.000	TWD	236.951	0,18
SINGAPORE AIRLINES LTD	69.001	SGD	749.475	0,58		CHUNGHWA TELECOM CO. LTD	874.464	TWD	1.709.822	1,31
SINGAPORE EXCHANGE LTD	64.000	SGD	349.864	0,27		COMPAL ELECTRONICS INC.	356.000	TWD	465.735	0,36
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	222.000	SGD	606.003	0,47		FORMOSA CHEMICALS & FIBER CO.	237.000	TWD	554.440	0,43
SINGAPORE TELECOM /BOARD LOT 1000	512.000	SGD	1.159.811	0,89		FUBON FINANCIAL HOLDING CO. LTD	708.000	TWD	860.475	0,66
UTD OVERSEAS BANK /LOCAL	75.000	SGD	1.030.084	0,79		HON HAI PRECISION INDUSTRY CO. LTD	442.100	TWD	1.913.994	1,47
			7.145.891	5,49		HTC CORP.	39.117	TWD	456.938	0,35

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INNOLUX DISPLAY CORP.	279.000	TWD	425.614	0,33
MEDIA TEK INCORPORATION	84.949	TWD	1.473.762	1,13
QUANTA COMPUTER INC.	265.690	TWD	515.316	0,40
SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES	347.091	TWD	418.562	0,32
TAIWAN FERTILIZER CO. LTD	161.000	TWD	514.528	0,40
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	1.226.161	TWD	2.374.324	1,84
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP.	484.416	TWD	551.371	0,42
UNITED MICROELECTRONIC CORP	956.000	TWD	507.195	0,39
WISTRON CORP.	351.552	TWD	638.679	0,49
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO.	542.000	TWD	325.096	0,25
			17.718.011	13,62
TAILANDIA				
ADVANCED INFO SERVICE PUB./ FOR. RG	271.600	THB	724.246	0,56
BANGKOK BANK PUBLIC /FOREIGN	233.800	THB	993.904	0,76
BANGKOK EXPRESSWAY /FOR. REG	1.274.900	THB	808.030	0,62
PTT PLC CO. LTD /FOREIGN REG	77.300	THB	626.150	0,48
			3.152.330	2,42
TOTAL DE ACCIONES			120.166.400	92,38
FONDOS NEGOCIABLES EN BOLSA				
ESTADOS UNIDOS				
ISHARES INC/MSCI AUSTRALIA IND	81.169	USD	1.948.868	1,50
			1.948.868	1,50
TOTAL FONDOS NEGOCIABLES EN BOLSA			1.948.868	1,50
FONDOS DE INVERSIÓN				
HONG KONG			846.781	0,65
THE LINK REIT	343.500	HKD	846.781	0,65
TAILANDIA				
CPN RETAIL GROWTH LEASEHOLD	2.918.334	THB	911.284	0,70
			911.284	0,70
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN			1.758.065	1,35

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
GARANTÍAS /BONOS CON WARRANT				
GRAN BRETAÑA				
DB LN 07-27.03.17CW /INDIABULLS	102.879	USD	349.420	0,27
HSBC 14.01.19 CW/MARUTI	14.700	USD	464.073	0,36
			813.493	0,63
INDIA				
STATE BANK INDIA 05.02.14 CERT/SBIN	23.521	USD	1.088.308	0,84
			1.088.308	0,84
JERSEY				
JP MORGAN INTERNATIONAL JE 08-18.03.13 CERT / HCL	131.205	USD	1.044.743	0,80
			1.044.743	0,80
PAÍSES BAJOS				
BNP PARIBAS AR 01.04.15 CW /DRRD	27.426	USD	780.073	0,60
JP MORGAN STRUCTURE PROD BV 25.08.14 CERT/ITC	94.262	USD	550.891	0,42
JP MORGAN STRUCTURE 15.10.14 CERT /MM	18.500	USD	222.506	0,17
LARSEN TOUBRO 05.05.15 CW/NLT IN	24.856	USD	902.514	0,69
			2.455.984	1,88
TOTAL GARANTÍAS /BONOS CON WARRANT			5.402.528	4,15
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			129.275.861	99,38
TOTAL DE INVERSIONES			129.275.861	99,38
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			804.535	0,62
TOTAL DE ACTIVO NETO			130.080.396	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

BRIC Equity (Antes BRIC Freestyle)

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES									
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL									
ACCIONES									
ISLAS BERMUDA									
ALLIANCE OIL CO/SDR	234.413	SEK	3.814.853	0,19	MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	225.300	BRL	3.747.760	0,19
CHINA GREEN (HOLDINGS) LTD	609.000	HKD	767.112	0,04	OGX PETROLEO E GAS PARTICIP SA	2.299.600	BRL	21.362.937	1,06
CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	3.958.000	HKD	12.081.658	0,60	PETROBRAS PETROLEO BRASILEIRO	390.314	BRL	8.589.288	0,43
CNPC HK	5.514.000	HKD	7.740.974	0,38	PETROLEO BRASILEIRO /PREF.	15.300	BRL	299.064	0,01
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	7.182.000	HKD	5.059.820	0,25	PROFAMA SA	218.916	BRL	2.264.965	0,11
LOUDONG GENERAL	15.603.000	HKD	2.612.485	0,13	SAO CARLOS EMPREENDIMENTOS	1.186.607	BRL	11.102.991	0,55
POU SHENG INTL HOLDINGS	10.299.000	HKD	1.883.587	0,09	TELEMAR	99.100	BRL	2.085.529	0,10
SKYWORTH DIGITAL HLD LTD	9.170.000	HKD	10.688.587	0,53	USIMINAS PREF.-A-	778.100	BRL	26.225.898	1,30
VTECH HOLDINGS LTD	89.000	HKD	962.879	0,05	VALE RIO DOCE /NAM.	26.270	BRL	834.038	0,04
			45.611.955	2,26				259.969.556	12,87
BRASIL					ISLAS CAIMÁN				
ALL AMERICA LATINA /UNIT	187.100	BRL	1.724.535	0,09	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	6.580.000	HKD	10.864.664	0,54
ANHANGUERA EDUCACIONAL PART.	383.700	BRL	5.511.915	0,27	BELLE INTERNATIONAL HOLDING LTD	7.020.000	HKD	9.439.304	0,47
BANCO BRADESCO SA /PREF.	148.920	BRL	2.696.967	0,13	CHINA LILANG	1.186.000	HKD	1.151.751	0,06
BR MALLS PARTICIPAES SA	1.595.800	BRL	18.633.504	0,92	CHINA SHINWAY PHARMA GRP LTD	1.836.000	HKD	5.060.446	0,25
BRF FOODS	466.774	BRL	12.426.959	0,62	COMBA TELECOM SYSTEMS HOLDINGS	7.891.320	HKD	10.102.722	0,50
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	629.345	BRL	13.631.326	0,67	FOOK WOO GRP	1.430.000	HKD	497.281	0,02
CIA HERING	484.603	BRL	9.355.910	0,46	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LTD	553.000	HKD	1.105.399	0,05
CYRELA BRAZIL REALTY SA	579.300	BRL	6.618.538	0,33	LINING COMPANY LTD	1.887.000	HKD	6.841.521	0,34
DIAGNOST DA AMERICA SA BRL	1.821.208	BRL	15.595.379	0,77	PARKSON RETAIL GROUP LTD	999.000	HKD	1.724.141	0,09
DURATEX	2.359.774	BRL	20.167.660	1,00	SINA CORPORATION	100.500	USD	3.833.070	0,19
FIBRIA	66.100	BRL	1.392.902	0,07	TCL COMMUNICATION TECHNOL HDG	1.385.000	HKD	695.692	0,03
GERDAU /PREF.	93.500	BRL	1.499.930	0,07	TENCENT HOLDINGS	760.800	HKD	15.266.530	0,75
GOL LINHAS AEREAS INTELIGENTES	403.700	BRL	4.955.286	0,25	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	1.997.000	HKD	1.417.203	0,07
HYPERMARCAS SA	1.134.600	BRL	13.704.878	0,68	ZHONGSHENG GRP	1.853.500	HKD	2.745.319	0,14
INVESTIMENTOS ITAU /PREF.	1.000.200	BRL	6.753.539	0,33				70.745.043	3,50
IOCHPE MAXION SA	222.530	BRL	3.428.036	0,17	CHINA				
JBS AS	4.663.101	BRL	20.330.453	1,01	AIR CHINA LTD -H-	6.652.000	HKD	6.871.143	0,34
MARCOPOLO POMO /PREF.	2.232.171	BRL	9.769.376	0,48	ALUMINIUM CORP. OF CHINA -H-	3.342.000	HKD	3.452.099	0,17
METALURGICA GERDAU /PREF.	390.400	BRL	7.779.415	0,39	ANHUI CONCH CEMENT CO. -H-	682.000	HKD	4.506.134	0,22
MRV ENGENHARIA	1.092.500	BRL	7.480.578	0,37	BANK OF CHINA LTD -H-	50.453.000	HKD	26.902.319	1,33

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

BRIC Equity (Antes BRIC Freestyle)
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
BANK OF COMMUNICATIONS CO. -H-	8.303.000	HKD	9.891.887	0,49
BYD COMPANY LIMITED -H-	428.000	HKD	4.263.895	0,21
CHINA CONSTRUCTION BANK CO. -H-	51.782.000	HKD	42.416.840	2,10
CHINA COSCO HOLDINGS -H-	1.913.500	HKD	2.533.518	0,13
CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD -H-	7.049.000	HKD	33.773.248	1,67
CHINA MERCHANTS BANK -H-	958.240	HKD	2.591.767	0,13
CHINA OILFIELD SERVICES -H-	4.128.000	HKD	6.061.037	0,30
CHINA PACI INSU(GROUP) LTD -H-	553.000	HKD	2.450.112	0,12
CHINA RESOURCES LAND	1.602.000	HKD	3.482.871	0,17
CHINA SHENHUA ENERGY CO. -H-	3.846.500	HKD	16.621.133	0,82
CHINA SHIPPING DEVELOPMENT -H-	1.024.000	HKD	1.672.328	0,08
DONGFANG ELECTRIC CORP.LTD-H-	128.000	HKD	728.676	0,04
DONGFENG MOTOR -H-	5.084.000	HKD	8.263.562	0,41
GREAT WALL MOTOR CO. LTD -H-	2.525.000	HKD	5.248.888	0,26
IND & COM BOC -H-	26.683.000	HKD	20.345.049	1,01
JIANGSU EXPRESSWAY CO. H	2.458.000	HKD	2.320.536	0,11
JIANGXI COPPER CO. LTD H	3.240.000	HKD	7.319.425	0,36
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS LTD	5.679.000	HKD	9.493.994	0,47
PETROCHINA CO. LTD /-H-	6.150.000	HKD	7.192.226	0,36
PING AN INSURANCE GRP CO. -H-	1.649.000	HKD	14.208.530	0,70
SHIMAO PROPERTY HOLDING LTD	1.232.000	HKD	2.265.903	0,11
SINOFERT HOLDINGS LTD	2.074.000	HKD	1.239.450	0,06
WEICHAI POWER CO LTD /-H-	206.000	HKD	1.724.578	0,09
YANZHOU COAL MINING CO. H	894.000	HKD	2.150.883	0,11
ZIJIN MINING GROUP -H-	3.348.000	HKD	2.638.999	0,13
ZTE CORP. -H-	1.817.260	HKD	11.012.326	0,55
			263.643.356	13,05
FEDERACIÓN RUSA				
AK SBEREGATELNY BANK SBERBANK	28.239.310	USD	82.741.178	4,10
GAZPROM OAO	13.757.871	USD	79.795.652	3,95

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
MMC NORILSK NICKEL	41.598	USD	7.695.630	0,38
			170.232.460	8,43
GRAN BRETAÑA				
CAIRN ENERGY	6.460.000	GBP	40.863.288	2,02
			40.863.288	2,02
HONG KONG				
BEIJING ENTERPRISES HOLDING LTD	381.500	HKD	2.650.870	0,13
CHINA AGRI INDUSTRIES HOLDINGS	4.141.000	HKD	5.717.450	0,28
CHINA EVERBRIGHT LTD	870.000	HKD	2.330.692	0,12
CHINA MERCHANTS HOLDINGS	834.000	HKD	3.072.094	0,15
CHINA MOBILE LTD	2.040.500	HKD	19.631.775	0,97
CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	2.818.000	HKD	10.471.025	0,52
CHINA UNICO (HK)	4.650.000	HKD	5.234.398	0,26
CNOOC LTD	18.090.000	HKD	29.776.374	1,47
COSCO PACIFIC LTD	4.146.000	HKD	6.279.701	0,31
FUSHAN INTERNAT ENERGY GROUP	2.318.000	HKD	1.761.440	0,09
LENOVO GROUP LTD	3.446.000	HKD	2.378.934	0,12
POLY(HONG KONG)INVESTMENTS LTD	4.688.000	HKD	5.983.615	0,30
XINAO GAS HOLDINGS LTD	2.684.000	HKD	6.858.459	0,34
			102.146.827	5,06
INDIA				
BHARTI AIRTEL LTD/DEMAT.	626.000	INR	4.358.244	0,22
DR REDDY S LABORATORIES/DEMAT.	700.355	INR	19.889.740	0,98
HCL INFOSYSTEMS LTD /DEMAT.	964.652	INR	2.922.317	0,14
HCL TECHNOLOGIES /DEMAT.	4.700.000	INR	37.521.792	1,86
INDIABULLS POWER	3.548.869	INR	2.430.820	0,12
INDIABULLS REAL ESTATE /DEMAT.	1.230.000	INR	4.179.603	0,21
JINDAL STEEL & POWER /DEMAT.	1.600.000	INR	25.058.484	1,24
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	1.952.163	INR	61.658.748	3,05
ST.BK OF INDIA/DEMATERIALISED	375.000	INR	17.359.464	0,86
UNITECH LTD/DEMAT.	2.066.400	INR	3.387.739	0,17
			178.766.951	8,85

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

BRIC Equity (Antes BRIC Freestyle)

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
SUECIA				
ENERGYO SOL RUS	1.080.700	SEK	7.874.947	0,39
			7.874.947	0,39
TOTAL DE ACCIONES			1.139.854.383	56,43
FONDOS DE INVERSIÓN				
SINGAPUR				
INDIABULLS PROPERTIES INVESTMENT TRUST	24.483.000	SGD	4.811.223	0,24
			4.811.223	0,24
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN			4.811.223	0,24
GARANTÍAS /BONOS CON WARRANT				
BRASIL				
RIGHTS GOL LIN AEREAS 29.04.10	11.617	BRL	-	0,00
			-	0,00
ISLAS CAIMÁN				
MOR ST AS 21.04.14 CW/UT	3.000.000	USD	4.915.953	0,24
MOR ST AS 3.3.15 WRT/ RECL	2.818.164	USD	15.726.880	0,79
MOR ST AS 9.6.14 CW /SBIN	150.000	USD	6.940.443	0,34
			27.583.276	1,37
ALEMANIA				
DEUT.BK06-07.11.16WRT/RELIANCE	540.000	USD	12.915.396	0,64
			12.915.396	0,64
GRAN BRETAÑA				
DB LN 07-27.03.17CW /INDIABULLS	500.000	USD	1.698.208	0,08
HSBC 09-14.01.19 CERT/BHARAT	170.000	USD	9.029.338	0,45
			10.727.546	0,53
PAÍSES BAJOS				
BNP PARIBAS AR 01.04.15 CW/NJSP	600.000	USD	9.392.408	0,46
BNP PARIBAS AR 5.5.14 CW /BHARTI	2.277.414	USD	15.879.725	0,79
BNP PARIBAS 01.04.15 CW / UNITECH	7.958.331	USD	13.040.927	0,65
JP MORGAN STRUCTURE 09-25.8.14 CERT/BHEL	385.000	USD	20.448.794	1,00
JP MORGAN STRUCTURE 10.07.14 CERT/UT	4.250.000	USD	6.949.566	0,34

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
JP MORGAN STRUCTURE 13.10.14 WRT/IBPOW	24.168.192	USD	16.511.273	0,82
JP MORGAN STRUCTURE 25.8.14 CERT/SBIN	200.000	USD	9.234.392	0,46
JP MORGAN STRUCTURE 26.5.14 CERT/JPA	4.500.000	USD	14.951.678	0,74
			106.408.763	5,26
TOTAL GARANTÍAS / BONOS CON WARRANT			157.634.981	7,80
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
BRASIL				
BANCO BRADESCO /SADR	1.389.024	USD	25.488.590	1,27
BRF BR FOODS /SADR	23.900	USD	1.294.424	0,06
CIA SIDER. NAC/SADR (REP.1SH)	124.600	USD	4.964.064	0,25
GERDAU SA SADR PREF. SHS	448.273	USD	7.235.126	0,36
PETROBRAS /SADR	607.800	USD	23.868.306	1,18
PETROLEO BRASILEIRO /SADR	142.100	USD	6.285.083	0,31
TELE NORT. LE. TNLP /PREF. SADR	866.500	USD	15.181.080	0,75
VALE / -A- /SADR	301.331	USD	8.331.802	0,41
VALE /SADR	537.093	USD	17.224.573	0,85
VIVO PARTICIPACOES SA /SADR	307.871	USD	8.281.730	0,41
			118.154.778	5,85
FEDERACIÓN RUSA				
GAZPROM OAO /SADR REGS	3.202.056	USD	74.703.966	3,70
JSC SURGUTNEFTEGAZ /SADR	935.768	USD	9.273.461	0,46
LUKOIL /SADR (REP.1 SHS.)	1.509.454	USD	85.586.042	4,24
MMC NORILSK NICKEL /SADR	1.932.485	USD	35.577.049	1,76
MOBILE TELESYSTEMS OJS/SADR	391.033	USD	21.479.443	1,06
VIMPEL COMMUNICATIONS /S.ADR	753.572	USD	13.895.868	0,69
WIMM-BILL-DANN FODDS /SADR	131.564	USD	3.050.969	0,15
			243.566.798	12,06
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			361.721.576	17,91

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

BRIC Equity (Antes BRIC Freestyle)
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
BDR (Bearer Depositary Receipt)				
ISLAS BERMUDA				
GP INVESTMENTS LTD /BDR	1.453.696	BRL	7.093.580	0,35
			7.093.580	0,35
TOTAL BDR (Bearer Depositary Receipt)				
			7.093.580	0,35
GDR (Global Depositary Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
AFK SISTEMA / SGDR	647.743	USD	17.627.419	0,87
NOVATEK OAO /SGDR	228.745	USD	16.644.401	0,82
NOVOLIPETSK STEEL REGS /GDR	146.045	USD	5.075.064	0,25
PHARMSTANDARD OKT /SGDR	215.743	USD	5.372.001	0,27
ROSNEFT OIL COMPANY OJSC /SGDR	3.232.554	USD	25.860.431	1,29
SEVERSTAL CHEREPOVETS MET/SGDR	477.770	USD	6.952.509	0,34
VNESHTORGBANK SGDR	1.065.924	USD	5.908.204	0,29
			83.440.029	4,13
INDIA				
FINANCIAL TECHNOLOGIES /GDR	3	USD	15	0,00
			15	0,00
LUXEMBURGO				
EVRAZ GROUP SA /SGDR REP, REGS	332.647	USD	13.216.065	0,65
			13.216.065	0,65
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)				
			96.656.109	4,78
ACCIONES PREFERENTES				
BRASIL				
BANCO DAYCOVAL SA /PREF.	1.121.200	BRL	6.329.685	0,31
BANRISUL PNB -B- /PREF	400.153	BRL	3.301.339	0,16
BRADSPAR SA BRASIL/PREF.	1.614.700	BRL	39.468.347	1,96
CIA BRAS -A- /PFD	75.000	BRL	2.404.210	0,12
CONTAX PARTICIPACOES/PREF. SHS	478.371	BRL	6.604.492	0,33
ITAU HOLDING /PREF	330.570	BRL	7.154.452	0,35
TEMAR / PREF.	164.200	BRL	2.864.472	0,14

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
VIVO PARTICIPACOES SA /PREF. SHS				
	162.600	BRL	4.367.084	0,22
			72.494.081	3,59
TOTAL ACCIONES PREFERENTES				
			72.494.081	3,59
ADR (American Depositary Receipt)				
BRASIL				
BRASIL DISTRIBUTION PAO /ADR	48.779	USD	3.169.172	0,16
FIBRIA CELULOSE SA ADR	376.830	USD	8.086.772	0,40
GOL LINHAS AEREAS /ADR	36.700	USD	451.777	0,02
ITAU HOLDING ITAU / PFD. / SADR	2.260.901	USD	49.219.814	2,44
			60.927.535	3,02
FEDERACIÓN RUSA				
MECHEL OJSC /ADR	379.216	USD	10.773.527	0,53
			10.773.527	0,53
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)				
			71.701.062	3,55
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
			1.911.966.995	94,65
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
RUSHYDRO OJSC /SADR	1.978.966	USD	10.448.940	0,51
			10.448.940	0,51
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
			10.448.940	0,51
GDR (Global Depositary Receipt)				
ISLAS CAIMÁN				
INTEGRA GROUP / GDR	984.607	USD	3.003.051	0,15
			3.003.051	0,15
FEDERACIÓN RUSA				
NOVOROSSIYSK COMM.SEA PORT/GDR	165.335	USD	2.257.269	0,11
URALKALITY /GDR	190.506	USD	3.972.051	0,20
			6.229.320	0,31
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)				
			9.232.371	0,46
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
			19.681.311	0,97

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

BRIC Equity (Antes BRIC Freestyle)

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Divisa	Valor nominal	Evaluación	% del activo neto
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
ACCIONES				
ISLAS BERMUDA				
GOME ELECTRICAL APPLIANCE HOLDING	6.597.000	HKD	2.217.631	0,11
			2.217.631	0,11
FEDERACIÓN RUSA				
MAGNIT JSC	96.452	USD	8.391.325	0,42
RUSHYDRO OJSC	9	USD	-	0,00
			8.391.325	0,42
TOTAL DE ACCIONES			10.608.956	0,53
GARANTÍAS/BONOS CON WARRANT				
GRAN BRETAÑA				
HSBC BANK PLC 09-23.04.19 CW/UNITE	1.000.000	USD	1.638.651	0,08
			1.638.651	0,08
PAÍSES BAJOS				
BNPP AR 01.04.15 CW/JAIPRAKASH	3.341.400	USD	11.125.602	0,55
			11.125.602	0,55
TOTAL GARANTÍAS/BONOS CON WARRANT			12.764.253	0,63
GDR (Global Depositary Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
TATNEFT /SGDR REP. 20 SHS REGS	233.846	USD	7.323.121	0,36
			7.323.121	0,36
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			7.323.121	0,36
ADR (American Depositary Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
POLYUS ZOLOTO OAO /SADR	140.821	USD	3.626.141	0,18
			3.626.141	0,18
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			3.626.141	0,18
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			34.322.471	1,70
TOTAL DE INVERSIONES			1.965.970.777	97,32
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			54.218.620	2,68
TOTAL DE ACTIVO NETO			2.020.189.397	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

BRIC Markets

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES									
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL									
ACCIONES									
ISLAS BERMUDA									
CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	23.000	HKD	70.212	0,16	OGX PETROLEO E GAS PARTICIP SA	26.700	BRL	247.741	0,57
CNPC HK	70.000	HKD	98.277	0,23	PDG REALTY SA	4.900	BRL	40.864	0,10
HUABAO INTERNATIONAL	25.000	HKD	30.173	0,07	REDECARD SA	6.600	BRL	118.420	0,28
			198.662	0,46	ROSSI RESIDENCIAL ON SOUZA CRUZ	4.300	BRL	29.828	0,07
					TELEMAR	1.400	BRL	29.736	0,07
					USIMINAS	2.000	BRL	69.311	0,16
								2.457.974	5,74
BRASIL					ISLAS CAIMÁN				
ALL AMERICA LATINA /UNIT	6.900	BRL	63.444	0,15	ALIBABA CO.	23.000	HKD	46.274	0,11
BANCO DO BRASIL SA	8.900	BRL	147.799	0,34	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	18.000	HKD	29.723	0,07
BM&F BOVESPA BOLSA DE VALORES	21.200	BRL	141.013	0,33	BELLE INTERNATIONAL HOLDING LTD	76.000	HKD	102.199	0,24
BR MALLS PARTICIPAES SA	3.300	BRL	39.105	0,09	CH HS TRANSMISS EQ GR CO. LTD	21.000	HKD	46.416	0,11
BRF FOODS	5.600	BRL	148.995	0,35	CHINA ZHONGWANG COUNTRY GARDEN HOLDINGS	36.000	HKD	31.624	0,07
B2W COMPANHIA GLOBAL DO VAREJO	1.600	BRL	33.358	0,08	HENGAN INTL GROUP	106.000	HKD	38.093	0,09
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	3.800	BRL	84.749	0,20	HIDILI INDUSTRY INTERNATIONAL DEVELOPEMENT LTD	13.000	HKD	96.952	0,23
CIELO	12.000	BRL	111.009	0,26	LINING COMPANY LTD	36.000	HKD	39.182	0,09
COSAN SA INDUSTRIA E COMERCIO	2.700	BRL	33.579	0,08	PARKSON RETAIL GROUP LTD	14.500	HKD	52.575	0,12
CPFL ENERGIA SA	1.800	BRL	36.623	0,09	REHNE COMMERCIAL HOLDING COMP LTD	22.500	HKD	38.835	0,09
CYRELA BRAZIL REALTY SA	5.400	BRL	62.480	0,15	SOHO CHINA LTD	188.000	HKD	43.588	0,10
EDP-ENERGIAS DO BRASIL SA	2.000	BRL	38.288	0,09	TENCENT HOLDINGS	57.500	HKD	32.588	0,08
ELETROBRAS. CENTR. ELETR. BRASIL	4.400	BRL	64.904	0,15	TINGYI HOLDING CORP.(CAYMAN ISL.)	14.600	HKD	292.990	0,67
ELETROBRAS. EL.BRASIL. /PREF. B	3.300	BRL	60.132	0,14	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	34.000	HKD	80.405	0,19
FIBRIA	2.900	BRL	62.229	0,15		59.000	HKD	41.873	0,10
GVT HOLDING SA	1.600	BRL	51.531	0,12				1.013.317	2,36
HYPERMARCAS SA	4.400	BRL	51.648	0,12	CHINA				
INVESTIMENTOS ITAU /PREF.	40.797	BRL	275.242	0,63	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	32.000	HKD	43.691	0,10
JBS AS	8.600	BRL	37.014	0,09	AIR CHINA LTD -H-	56.000	HKD	57.849	0,13
LLX LOGISTICA SA	7.200	BRL	34.731	0,08	ALUMINIUM CORP. OF CHINA -H-	72.000	HKD	74.377	0,17
LOJAS RENNER SA	2.100	BRL	47.081	0,11	ANGANG STEEL COMPANY LTD -H-	24.000	HKD	44.020	0,10
MARFRIG ALIMENTOS SA	3.400	BRL	38.484	0,09	ANHUI CONCH CEMENT CO. -H-	10.000	HKD	66.077	0,15
METALURGICA GERDAU /PREF.	4.700	BRL	93.656	0,22					
MRV ENGENHARIA	6.300	BRL	43.525	0,10					
NATURA COSMETICOS SA	3.300	BRL	66.275	0,15					

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

BRIC Markets

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
BANK OF CHINA LTD -H-	916.000	HKD	488.459	1,14	HUANENG POWER INTERNATIONAL -H-	72.000	HKD	41.826	0,10
BANK OF COMMUNICATIONS CO. -H-	93.500	HKD	111.400	0,26	IND & COM BOC -H-	734.000	HKD	559.693	1,31
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT -H-	44.000	HKD	26.297	0,06	JIANGXI COPPER CO. LTD H	27.800	HKD	62.807	0,15
BYD COMPANY LIMITED -H-	10.000	HKD	99.631	0,23	METALLURGICAL CORP. OF CHINA -H-	55.000	HKD	30.108	0,07
CHAODA MODERN AGRICULTURE HOLDING	54.000	HKD	57.522	0,13	NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS LTD	26.000	HKD	43.469	0,10
CHINA CITIC BANK -H-	170.000	HKD	127.440	0,30	PETROCHINA CO. LTD -H-	339.200	HKD	396.711	0,93
CHINA COAL ENERGY CO. LTD -H-	56.000	HKD	87.423	0,20	PICC PROPERTY & CASUALTY -H-	52.000	HKD	52.980	0,12
CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION -H-	76.000	HKD	71.755	0,17	PING AN INSURANCE GRP CO. -H-	20.300	HKD	174.926	0,41
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES -H-	52.000	HKD	26.122	0,06	SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO. -H-	102.000	HKD	49.662	0,12
CHINA CONSTRUCTION BANK CO. -H-	722.000	HKD	591.461	1,39	SHIMAO PROPERTY HOLDING LTD	32.000	HKD	58.859	0,14
CHINA COSCO HOLDINGS -H-	43.000	HKD	56.937	0,13	SINOFERT HOLDINGS LTD	46.000	HKD	27.492	0,06
CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD -H-	119.000	HKD	570.193	1,34	TSINGTAO BREWERY CO. LTD -H-	8.000	HKD	40.239	0,09
CHINA MENGNIU DAIRY CO. LTD	21.000	HKD	65.459	0,15	YANZHOU COAL MINING CO. H	40.000	HKD	96.243	0,22
CHINA MERCHANTS BANK -H-	63.223	HKD	171.012	0,40	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO. LTD H	48.000	HKD	43.340	0,10
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL -H-	24.000	HKD	46.493	0,11	ZIJIN MINING GROUP -H-	72.000	HKD	56.757	0,13
CHINA OILFIELD SERVICES -H-	36.000	HKD	52.862	0,12	ZTE CORP. -H-	7.000	HKD	42.422	0,10
CHINA PACI INSU(GROUP) LTD -H-	18.000	HKD	79.756	0,19				5.793.027	13,52
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP. H	256.000	HKD	209.715	0,49	FEDERACIÓN RUSA				
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP. -H-	34.000	HKD	41.911	0,10	AK SBEREGATELNY BANK SBERBANK	443.438	USD	1.288.187	3,00
CHINA RAILWAY GROUP LTD -H-	75.000	HKD	54.098	0,13	COMSTAR /SGDR REP. REGS	12.089	USD	84.623	0,20
CHINA RESOURCES LAND	36.000	HKD	78.272	0,18				1.372.810	3,20
CHINA SHENHUA ENERGY CO. -H-	51.500	HKD	222.553	0,52	HONG KONG				
CHINA SHIPPING CONTAINER -H-	111.100	HKD	44.362	0,10	BEIJING ENTERPRISES HOLDING LTD	9.500	HKD	66.016	0,15
CHINA SHIPPING DEVELOPMENT -H-	28.000	HKD	45.731	0,11	CHINA EVERBRIGHT LTD	20.000	HKD	53.583	0,13
CHINA TELECOM CORP. LTD -H-	250.700	HKD	123.676	0,29	CHINA INSURANCE INTERNATIONAL HOLDING	11.400	HKD	39.866	0,09
DATANG INT. POWER GENERATION -H-	110.000	HKD	49.873	0,12	CHINA MERCHANTS HOLDINGS	19.612	HKD	72.247	0,17
DONGFENG MOTOR -H-	54.000	HKD	87.778	0,20	CHINA MOBILE LTD	96.400	HKD	927.536	2,17
GUANGZHOU R&F PROPERTY -H- /NEW	25.200	HKD	41.288	0,10	CHINA OVERSEAS LAND&INVESTMENT	67.341	HKD	152.139	0,35
					CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	22.000	HKD	81.753	0,19

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

BRIC Markets

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto		Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	32.200	HKD	68.932	0,16		JAIPRAKASH ASSOCIATION LTD	37.575	INR	124.738	0,29
CHINA UNICO (HK)	94.486	HKD	106.368	0,25		JINDAL STEEL & POWER /DEMAT.	14.904	INR	232.044	0,54
CITIC PACIFIC LTD	20.000	HKD	47.812	0,11		JSW STEEL LTD /DEMAT.	3.734	INR	102.278	0,24
CNOOC LTD	288.200	HKD	474.415	1,11		KOTAK MAHINDRA BANK LTD /DEMAT	5.783	INR	95.958	0,22
COSCO PACIFIC LTD	30.000	HKD	45.442	0,11		MAHINDRA & MAHINDRA	10.994	INR	132.941	0,31
DENWAY MOTORS LTD	88.000	HKD	46.813	0,11		MARUTI SUZUKI INDIA LTD	3.459	INR	108.390	0,25
FUSHAN INTERNAT ENERGY GROUP	42.000	HKD	31.918	0,07		NTPC LTD /DEMAT.	32.903	INR	151.010	0,35
KINGBOARD CHEMICALS HOLDINGS	11.500	HKD	52.362	0,12		OIL&NATURAL GAS /DEMAT.	10.264	INR	250.172	0,59
LENOVO GROUP LTD	82.000	HKD	56.612	0,13		RELIANCE CAPITAL LTD /DEMAT.	4.841	INR	81.196	0,19
SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	11.000	HKD	50.440	0,12		RELIANCE COMMUNICATIONS /DEMAT.	26.912	INR	99.091	0,23
SINO-OCEAN LAND HOLDINGS LTD	53.500	HKD	47.135	0,11		SESA GOA LTD /DEMAT.	12.547	INR	129.990	0,30
			2.421.389	5,65		SIEMENS LTD /DEMAT.	4.356	INR	71.546	0,17
INDIA						STEEL AUTHORITY OF INDIA /DEMAT	20.981	INR	116.519	0,27
ABB SHS	2.847	INR	52.367	0,12		SUN PHARMACEUTICAL IND.LTD	2.759	INR	109.133	0,25
ACC LTD /DEMAT.	2.609	INR	55.462	0,13		SUZLON ENERGY LTD	25.800	INR	41.195	0,10
ADITYA BIRLA NUVO LTD /DEMAT.	2.200	INR	43.854	0,10		TATA CONSULTANCY SERVICES /DEMAT.	18.770	INR	327.237	0,77
AMBUJA CEMENTS LTD /DEMAT.	24.400	INR	64.806	0,15		TATA POWER CO. /DEMAT.	3.703	INR	113.164	0,26
BAJAJ AUTO LTD	2.200	INR	97.591	0,23		TATA STEEL LTD /DEMAT.	11.284	INR	158.716	0,37
BHARAT HEAVY ELECTRICALS /DEMAT.	4.719	INR	249.292	0,58		UNITECH LTD /DEMAT.	52.900	INR	86.107	0,20
BHARAT PETROLEUM /DEMAT.	3.453	INR	39.409	0,09		UNITED PHOSPHORUS LTD /DEMAT.	13.700	INR	45.981	0,11
CAIRN INDIA LIMITED	12.806	INR	85.706	0,20		UNITED SPIRITS LIMITED /DEMAT.	3.339	INR	97.212	0,23
CIPLA LTD /DEMAT.	14.411	INR	108.344	0,25		ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE LTD /DEMAT.	9.127	INR	54.500	0,13
DLF LIMITED	16.109	INR	111.185	0,26					4.739.389	11,07
GMR INFRASTRUCTURE	47.034	INR	65.510	0,15		TOTAL DE ACCIONES			17.996.568	42,00
HCL TECHNOLOGIES /DEMAT.	7.990	INR	62.398	0,15		FONDOS DE INVERSIÓN				
HERO HONDA MOTORS /DEMAT.	3.422	INR	149.171	0,35		FRANCIA				
HINDALCO INDUSTRIES /DEMAT.	29.530	INR	118.743	0,28		LYXOR INTERNATIONAL ETF	10.200	EUR	411.354	0,96
HOUSING DEVT /DEMAT.	8.383	INR	502.979	1,18		RUSSIA -A-			411.354	0,96
IDEA CELLULAR LTD	31.900	INR	46.269	0,11					411.354	0,96
INDIABULLS REAL ESTATE /DEMAT.	16.600	INR	56.376	0,13		TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN				
INFRASTRUCTURE DEVELOPMENT FINANCE /DEMAT.	28.228	INR	100.809	0,24						

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

BRIC Markets

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
FONDOS NEGOCIABLES EN BOLSA				
HONG KONG				
ISHARES MSCI CHINA TRACKER	166.100	HKD	452.494	1,06
			452.494	1,06
ESTADOS UNIDOS				
ISHARES MSCI BRAZIL /INDEX FD	6.676	USD	485.812	1,13
			485.812	1,13
TOTAL FONDOS NEGOCIABLES EN BOLSA			938.306	2,19
GARANTÍAS /BONOS CON WARRANT				
GRAN BRETAÑA				
BARCLAYS BANK 6-36-A-WRT/MSCI INC.	9.350	USD	624.487	1,45
DEUTSCHE BANK LN -30.01.17 WRT /HIND.LEV	48.100	USD	256.209	0,60
			880.696	2,05
TOTAL GARANTÍAS /BONOS CON WARRANT			880.696	2,05
ACCIONES UNITARIAS				
BRASIL				
SANTANDER BR/UNITS(55SH+50PFD)	9.200	BRL	112.876	0,26
			112.876	0,26
TOTAL – ACCIONES UNITARIAS			112.876	0,26
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
BRASIL				
BANCO BRADESCO /SADR	29.260	USD	531.654	1,24
BRASIL TELECOM /SADR	3.664	USD	69.909	0,16
CEMIG /SADR	6.221	USD	105.197	0,25
CIA SIDER. NAC/SADR (REP.1SH)	6.900	USD	273.654	0,64
COPEL /SADR (1000 PREF. B)	2.014	USD	41.710	0,10
EMBRAER /SADR	2.900	USD	69.687	0,16
GERDAU SA SADR PREF. SHS	11.200	USD	180.432	0,42
NET SERVICOS DE COMUNICACAO /SADR	4.100	USD	53.423	0,12
PETROBRAS /SADR	27.000	USD	1.049.490	2,45
PETROLEO BRASILEIRO /SADR	19.700	USD	866.406	2,02
SABESP /SADR	1.200	USD	42.696	0,10

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
TELE NORT. LE. TNLP /PREF. SADR	4.400	USD	77.132	0,18
TIM PARTICIPACOES SA /SADR	1.500	USD	41.640	0,10
ULTRAPAR PARTICIPATION /SADR PREF.	1.400	USD	66.696	0,16
USIMINAS -A- SADR (10000 PREF. REGS)	4.400	USD	148.500	0,35
VALE / -A- /SADR	36.300	USD	1.004.421	2,34
VALE /SADR	36.300	USD	1.172.127	2,72
			5.794.774	13,51
FEDERACIÓN RUSA				
GAZPROM OAO /SADR REGS	80.130	USD	1.886.261	4,41
JSC SURGUTNEFTEGAZ /SADR	40.350	USD	403.500	0,94
JSC SURGUTNEFTEGAZ /SADR PREF.	39.100	USD	214.659	0,50
LUKOIL /SADR (REP.1 SHS.)	20.100	USD	1.141.680	2,66
MMC NORILSK NICKEL /SADR	48.400	USD	900.724	2,10
MOBILE TELESYSTEMS OJS/SADR	11.373	USD	624.150	1,46
VIMPEL COMMUNICATIONS /S.ADR	17.328	USD	330.618	0,77
WIMM-BILL-DANN FODDS /SADR	4.900	USD	113.288	0,26
			5.614.880	13,10
INDIA				
ICICI BANK /SADR	15.560	USD	675.771	1,58
INFOSYS TECHNOLOGIES / SADR	18.300	USD	1.093.059	2,55
WIPRO LTD/SADR	11.700	USD	273.780	0,64
			2.042.610	4,77
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
			13.452.264	31,38
GDR (Global Depositary Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
AFK SISTEMA / SGDR	5.427	USD	147.723	0,34
NOVATEK OAO /SGDR	5.152	USD	378.157	0,88
NOVOLIPETSK STEEL REGS /GDR	4.420	USD	153.551	0,36
ROSNEFT OIL COMPANY OJSC /SGDR	71.800	USD	575.118	1,35
SEVERSTAL CHEREPOVETS MET/SGDR	12.900	USD	185.760	0,43

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

BRIC Markets

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
TRUBNAYA METALL. KOMP. /SGDR REG	3.932	USD	81.864	0,19
VNESHTORGBANK SGDR	44.253	USD	241.179	0,56
			1.763.352	4,11
INDIA				
AXIS BANK LTD /SGDR	8.585	USD	222.884	0,52
GAIL INDIA LTD /GDR REGS	2.450	USD	133.577	0,31
ITC /GDR	48.400	USD	281.518	0,66
LARSEN TOUBRO /GDR REPR.1 SHS	7.900	USD	285.302	0,67
RANBAXY LABORATORY /GDR (EQ.SHS)	4.200	USD	44.323	0,10
RELIANCE NATURAL RESOURCE /GDR	16.700	USD	46.119	0,11
STATE BANK OF INDIA /GDR REGS	1.410	USD	133.668	0,31
			1.147.391	2,68
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			2.910.743	6,79
ACCIONES PREFERENTES				
BRASIL				
AES TIETE SA /PFD	2.400	BRL	26.495	0,06
BRADSPAR SA BRASIL/PREF.	4.500	BRL	111.628	0,26
CIE ENERGY SAO PAULO /PREF. -B-	4.000	BRL	52.520	0,12
ELETROPAULO METROPOLI /PREF. -B-	2.100	BRL	45.908	0,11
FOSFERTIL.FER. FOSFATADOS / PREF.	2.300	BRL	21.418	0,05
LOJAS AMERICANAS SA /PRIV.	8.400	BRL	61.742	0,14
SUZANO PAPEL E CELULOSE -A- /PREF.	3.400	BRL	45.421	0,11
VIVO PARTICIPACOES SA /PREF. SHS	3.100	BRL	84.091	0,20
			449.223	1,05
TOTAL ACCIONES PREFERENTES			449.223	1,05
ADR (American Depositary Receipt)				
BRASIL				
AMBEV CIA DE BEBIDAS/ADR	2.500	USD	231.950	0,54
BRASIL DISTRIBUTION PAO /ADR	800	USD	51.936	0,12
ITAU HOLDING ITAU / PFD. / SADR	35.460	USD	760.972	1,78
			1.044.858	2,44

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
FEDERACIÓN RUSA				
GAZPROM NEFT OJSC /ADR	3.700	USD	96.385	0,22
MECHEL OJSC /ADR	8.259	USD	235.464	0,55
			331.849	0,77
INDIA				
DR REDDY S LABORATORIES/ADR	4.500	USD	126.810	0,30
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP. /ADR	3.600	USD	490.967	1,14
SATYAM COMPUTER /ADR	14.400	USD	75.456	0,18
STERLITE INDUSTRIES (INDIA) /ADR	15.000	USD	281.700	0,66
TATA MOTORS LTD/ADR	8.650	USD	160.112	0,37
			1.135.045	2,65
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			2.511.752	5,86
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			39.663.782	92,54
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
BRASIL				
TRACTEBEL ENERGIA SA /SADR	3.700	USD	41.070	0,10
			41.070	0,10
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			41.070	0,10
GDR (Global Depositary Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
POLIMETAL STIKCO/SGDR REGS	6.000	USD	63.600	0,15
URALKALITY /GDR	8.350	USD	173.597	0,40
			237.197	0,55
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			237.197	0,55
ACCIONES PREFERENTES				
FEDERACIÓN RUSA				
SBERBANK /PREF.	55.700	USD	130.338	0,30
			130.338	0,30
TOTAL ACCIONES PREFERENTES			130.338	0,30
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			408.605	0,95

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

BRIC Markets

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Divisa Valor nominal	Evaluación	% del activo neto
OTROS VALORES TRANSFERIBLES			
ACCIONES			
ISLAS BERMUDA			
GOME ELECTRICAL APPLIANCE HOLDING	141.000 HKD	47.402	0,11
		47.402	0,11
FEDERACIÓN RUSA			
FSK EES	16.274.000 USD	206.680	0,48
INTER RAO UES JSC	79.390.300 USD	142.903	0,33
RUSHYDRO OJSC	5.756.466 USD	302.213	0,71
		651.796	1,52
INDIA			
RELIANCE INFRASTRUCTURE LTD	4.569 INR	102.064	0,24
		102.064	0,24
TOTAL DE ACCIONES		801.262	1,87
GDR (Global Depositary Receipt)			
FEDERACIÓN RUSA			
TATNEFT /SGDR REP. 20 SHS REGS	13.300 USD	406.448	0,95
		406.448	0,95
INDIA			
GRASIM INDUSTRIES /GDR 144A	1.000 USD	62.542	0,15
RELIANCE INDUSTRIES /GDR 2 SHS 144A	26.006 USD	1.245.699	2,90
		1.308.241	3,05
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)		1.714.689	4,00
ADR (American Depositary Receipt)			
FEDERACIÓN RUSA			
POLYUS ZOLOTO OAO /SADR	8.600 USD	215.860	0,50
		215.860	0,50
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)		215.860	0,50
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES		2.731.811	6,37
TOTAL DE INVERSIONES		42.804.198	99,86
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		59.799	0,14
TOTAL DE ACTIVO NETO		42.863.997	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

BRIC Markets Equity

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
BRASIL				
ALL AMERICA LATINA /UNIT	144.600	BRL	1.332.805	0,19
BANCO BRADESCO SA /PREF.	733.645	BRL	13.286.439	1,92
BRASIL TELECOM SA N1	14.451	BRL	124.878	0,02
BRF FOODS	19.949	BRL	531.104	0,08
B2W COMPANHIA GLOBAL DO VAREJO	23.400	BRL	484.598	0,07
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	50.800	BRL	1.100.305	0,16
COSAN SA INDUSTRIA E COMERCIO	3.800	BRL	46.198	0,01
CYRELA BRAZIL REALTY SA	86.000	BRL	982.555	0,14
ELETROBRAS. CENTR. ELETR. BRASIL	121.961	BRL	1.807.890	0,26
ELETROBRAS. EL.BRASIL. /PREF. B	112.982	BRL	2.048.650	0,30
EMBRAER EMPRESA BRASILEIRA AERONAUTICA	170.700	BRL	1.000.891	0,14
FIBRIA	34.216	BRL	721.021	0,10
GERDAU /PREF.	121.100	BRL	1.942.691	0,28
GOL LINHAS AEREAS INTELIGENTES	21.500	BRL	263.905	0,04
LOJAS RENNER SA	57.000	BRL	1.303.094	0,19
NATURA COSMETICOS SA	105.000	BRL	2.115.201	0,31
PETROBRAS PETROLEO BRASILEIRO	888.500	BRL	19.552.418	2,81
PETROLEO BRASILEIRO /PREF.	1.204.500	BRL	23.543.990	3,39
REDECARD SA	58.200	BRL	1.071.579	0,15
SABESP. CIA SANEAM. BAS. ESTADO	63.618	BRL	1.118.351	0,16
SID NACIONAL	271.800	BRL	5.384.195	0,78
TAM SA	25.500	BRL	411.638	0,06
TELEMAR	26.000	BRL	547.162	0,08
USIMINAS PREF.-A-	94.275	BRL	3.177.543	0,46
VALE RIO DOCE /NAM.	553.800	BRL	17.582.431	2,53
			101.481.532	14,63
ISLAS CAIMÁN				
ALIBABA CO.	416.500	HKD	837.912	0,12

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
BELLE INTERNATIONAL HOLDING LTD	1.030.000	HKD	1.384.969	0,20
CH HS TRANSMISS EQ GR CO. LTD	347.000	HKD	766.918	0,11
COUNTRY GARDEN HOLDINGS	1.469.000	HKD	527.872	0,08
HENGAN INTL GROUP	286.000	HKD	2.132.784	0,31
LINING COMPANY LTD	214.000	HKD	775.880	0,11
TENCENT HOLDINGS	342.000	HKD	6.862.715	0,99
TINGYI HOLDING CORP.(CAYMAN ISL.)	774.000	HKD	1.830.274	0,26
			15.119.324	2,18
CHINA				
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	784.000	HKD	1.070.346	0,15
AIR CHINA LTD -H-	936.000	HKD	966.836	0,14
ALUMINIUM CORP. OF CHINA -H-	1.814.000	HKD	1.873.760	0,27
ANGANG STEEL COMPANY LTD -H-	630.000	HKD	1.155.455	0,17
ANHUI CONCH CEMENT CO. -H-	230.000	HKD	1.519.664	0,22
BANK OF CHINA LTD -H-	13.243.000	HKD	7.061.372	1,02
BANK OF COMMUNICATIONS CO. -H-	1.318.000	HKD	1.570.216	0,23
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT -H-	648.000	HKD	387.254	0,06
CHAODA MODERN AGRICULTURE HOLDING	886.444	HKD	944.190	0,14
CHINA COAL ENERGY CO. LTD -H-	1.216.000	HKD	1.898.185	0,27
CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION -H-	1.919.000	HKD	1.811.679	0,26
CHINA CONSTRUCTION BANK CO. -H-	12.608.000	HKD	10.327.749	1,49
CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD -H-	2.648.000	HKD	12.687.128	1,82
CHINA MENGNIU DAIRY CO. LTD	445.000	HKD	1.387.004	0,20
CHINA MERCHANTS BANK -H-	1.344.200	HKD	3.635.679	0,52
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL -H-	598.000	HKD	1.158.381	0,17
CHINA OILFIELD SERVICES -H-	660.000	HKD	969.061	0,14
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP. H	6.338.000	HKD	5.191.726	0,75
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP. -H-	1.094.000	HKD	1.348.440	0,19

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

BRIC Markets Equity
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H-	2.315.000	HKD	1.669.711	0,24	CHINA INSURANCE INTERNATIONAL HOLDING	328.000	HKD	1.146.954	0,17
CHINA RESOURCES LAND	514.000	HKD	1.117.475	0,16	CHINA MERCHANTS HOLDINGS	584.000	HKD	2.151.202	0,31
CHINA SHENHUA ENERGY CO. -H-	1.226.500	HKD	5.299.836	0,76	CHINA MOBILE LTD	2.216.000	HKD	21.320.271	3,07
CHINA SHIPPING DEVELOPMENT -H-	934.000	HKD	1.525.346	0,22	CHINA OVERSEAS LAND&INVESTMENT	1.532.000	HKD	3.460.913	0,50
CHINA TELECOM CORP. LTD -H-	5.316.000	HKD	2.622.323	0,38	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	482.000	HKD	1.790.999	0,26
DATANG INT. POWER GENERATION -H-	1.382.000	HKD	626.546	0,09	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	592.000	HKD	1.267.229	0,18
DONGFENG MOTOR -H-	922.000	HKD	1.498.624	0,22	CHINA TRAVEL INTERNATIONAL INVESTMENT H.K.	794.000	HKD	215.777	0,03
GUANGZHOU R&F PROPERTY -H-/NEW	456.000	HKD	747.058	0,11	CHINA UNICO (HK)	2.317.280	HKD	2.608.509	0,38
HUANENG POWER INTERNATIONAL -H-	1.284.000	HKD	745.837	0,11	CITIC PACIFIC LTD	356.000	HKD	851.002	0,12
IND & COM BOC -H-	15.686.000	HKD	11.960.141	1,72	CNOOC LTD	5.801.000	HKD	9.548.520	1,37
JIANGXI COPPER CO. LTD H	750.000	HKD	1.694.311	0,24	COSCO PACIFIC LTD	390.000	HKD	590.710	0,09
MAANSHAN IRON & STEEL CO. H	476.000	HKD	275.881	0,04	DENWAY MOTORS LTD	2.094.000	HKD	1.113.856	0,16
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS LTD	457.000	HKD	764.000	0,11	GUANGDONG INVESTMENT LTD	1.012.000	HKD	547.435	0,08
PETROCHINA CO. LTD -H-	7.874.000	HKD	9.208.389	1,33	GUANGZHOU INVESTMENT CO. LTD	1.240.000	HKD	333.788	0,05
PICC PROPERTY & CASUALTY -H-	774.000	HKD	788.533	0,11	HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS LTD	160.000	HKD	258.416	0,04
PING AN INSURANCE GRP CO. -H-	320.500	HKD	2.761.573	0,40	LENOVO GROUP LTD	1.642.000	HKD	1.133.549	0,16
SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO. -H-	1.294.000	HKD	629.982	0,09	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	415.000	HKD	1.902.832	0,27
SHIMAO PROPERTY HOLDING LTD	606.000	HKD	1.114.559	0,16	SINO-OCEAN LAND HOLDINGS LTD	1.396.000	HKD	1.229.827	0,18
SINOFERT HOLDINGS LTD	782.000	HKD	467.334	0,07				52.694.733	7,60
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL -H-	634.000	HKD	251.503	0,04	INDIA				
YANZHOU COAL MINING CO. H	826.000	HKD	1.987.281	0,29	AMBUJA CEMENTS LTD/DEMAT.	408.100	INR	1.089.488	0,16
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO. LTD H	666.000	HKD	601.305	0,09	AXIS BANK LTD/DEMAT.	57.500	INR	1.496.309	0,22
ZIJIN MINING GROUP -H-	2.122.000	HKD	1.672.627	0,24	BHARAT HEAVY ELECTRICALS /DEMAT.	54.100	INR	2.880.919	0,42
			106.994.300	15,43	CIPLA LTD /DEMAT.	134.900	INR	1.016.707	0,15
FEDERACIÓN RUSA					DLF LIMITED	89.200	INR	613.763	0,09
POLYUS GOLD OJSC	15.300	USD	747.405	0,11	DR REDDY S LABORATORIES/DEMAT.	66.500	INR	1.888.568	0,27
			747.405	0,11	GAIL (INDIA) LTD /DEMAT.	149.200	INR	1.364.600	0,20
HONG KONG					GRASIM INDUSTRIES /DEMAT.	17.500	INR	1.097.264	0,16
BEIJING ENTERPRISES HOLDING LTD	176.000	HKD	1.222.944	0,18	H D F C BANK /DEMAT.	147.900	INR	6.369.863	0,92
					HERO HONDA MOTORS /DEMAT.	33.400	INR	1.446.604	0,21

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

BRIC Markets Equity

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
HINDALCO INDUSTRIES / DEMAT.	308.500	INR	1.245.521	0,18
HINDUSTAN UNILEVER LTD	413.000	INR	2.203.758	0,32
HOUSING DEVT /DEMAT.	106.920	INR	6.471.399	0,93
INDIABULLS FINANCE SRV/DEMAT.	78.200	INR	183.074	0,03
INDIABULLS REAL ESTATE /DEMAT.	94.400	INR	320.776	0,05
INDIAN HOTELS CO. LTD /DEMAT.	167.700	INR	381.957	0,06
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD /DEMAT.	218.100	INR	12.708.748	1,82
INFRASTRUCTURE DEVELOPMENT FINANCE /DEMAT.	276.400	INR	990.939	0,14
ITC LTD /DEMAT.	532.800	INR	3.121.909	0,45
JAIPRAKASH ASSOCIATION LTD	394.500	INR	1.314.169	0,19
JINDAL STEEL & POWER /DEMAT.	174.000	INR	2.725.110	0,39
KOTAK MAHINDRA BANK LTD /DEMAT	52.100	INR	868.249	0,13
LARSEN & TOUBRO LTD / DEMAT.	89.400	INR	3.247.650	0,47
MAHINDRA & MAHINDRA	111.800	INR	1.348.148	0,19
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	35.600	INR	1.124.420	0,16
NTPC LTD / DEMAT.	308.800	INR	1.425.573	0,21
OIL&NATURAL GAS /DEMAT.	151.500	INR	3.707.742	0,53
RELIANCE CAPITAL LTD /DEMAT.	44.000	INR	741.005	0,11
RELIANCE COMMUNICATIONS /DEMAT.	228.400	INR	864.639	0,12
RELIANCE INDUSTRIES /DEMAT.	578.800	INR	13.850.057	1,99
SESA GOA LTD /DEMAT.	214.000	INR	2.242.565	0,32
SIEMENS LTD /DEMAT.	52.600	INR	867.208	0,13
STERLITE INDUSTRIES LTD /DEMAT	118.700	INR	2.247.304	0,32
SUN PHARMACEUTICAL IND.LTD	25.100	INR	1.001.912	0,14
TATA CONSULTANCY SERVICES /DEMAT.	222.400	INR	3.867.309	0,56
TATA MOTORS LTD /DEMAT.	21.700	INR	366.248	0,05
TATA POWER CO. /DEMAT.	32.900	INR	1.006.676	0,15
TATA STEEL LTD /DEMAT.	7.800	INR	109.816	0,02
UNITECH LTD /DEMAT.	255.400	INR	418.713	0,06

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
WIPRO LTD /DEMAT.	117.500	INR	1.850.309	0,27
			92.086.988	13,29
TOTAL DE ACCIONES			369.124.282	53,24
FONDOS DE INVERSIÓN				
LUXEMBURGO				
HALBIS FD-CHINA A SHARE-X	300	USD	3.162.804	0,46
			3.162.804	0,46
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN			3.162.804	0,46
FONDOS NEGOCIABLES EN BOLSA				
ESTADOS UNIDOS				
ISHARES MSCI BRAZIL /INDEX FD	826.300	USD	60.270.322	8,70
			60.270.322	8,70
TOTAL FONDOS NEGOCIABLES EN BOLSA			60.270.322	8,70
GARANTÍAS /BONOS CON WARRANT				
BRASIL				
RIGHTS GOL LIN AEREAS 29.04.10	618	BRL	-	0,00
			-	0,00
TOTAL GARANTÍAS /BONOS CON WARRANT			-	0,00
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
GAZPROM OAO /SADR REGS	1.406.380	USD	32.810.845	4,73
JSC SURGUTNEFTEGAZ /SADR	304.910	USD	3.021.658	0,44
LUKOIL /SADR (REP.1 SHS.)	352.410	USD	19.981.647	2,88
MMC NORILSK NICKEL /SADR	503.670	USD	9.272.565	1,34
MOBILE TELESYSTEMS OJS/SADR	130.760	USD	7.182.647	1,04
VIMPEL COMMUNICATIONS /S.ADR	174.220	USD	3.212.617	0,46
			75.481.979	10,89
INDIA				
ICICI BANK /SADR	149.000	USD	6.369.750	0,92
			6.369.750	0,92
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			81.851.729	11,81
GDR (Global Depositary Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
AFK SISTEMA / SGDR	55.750	USD	1.517.158	0,22

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

BRIC Markets Equity

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
AK SBERGATELNY BANK SBERBANK	15.160	EUR	4.476.576	0,65
NOVATEK OAO /SGDR	33.740	USD	2.455.057	0,35
NOVOLIPETSK STEEL REGS /GDR	45.210	USD	1.571.048	0,23
ROSNEFT OIL COMPANY OJSC /SGDR	599.570	USD	4.796.561	0,69
SEVERSTAL CHEREPOVETS MET/SGDR	103.140	USD	1.500.893	0,22
VNESHTORGBANK SGDR	855.100	USD	4.739.648	0,68
			21.056.941	3,04
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			21.056.941	3,04
ACCIONES PREFERENTES				
BRASIL				
AMBEV CIA DE BEDIDAS/PREF.	79.165	BRL	7.240.144	1,04
BRASIL TELECOM SA /PREF.	76.422	BRL	484.833	0,07
CIA ENERGET. MIN. GERAIS /PRIV.	161.499	BRL	2.702.709	0,39
CIA VALE DO RIO DOCE A /PREF.	767.300	BRL	21.122.681	3,06
CIE ENERGY SAO PAULO /PREF. -B-	86.159	BRL	1.127.404	0,16
ITAU HOLDING /PREF	814.186	BRL	17.621.245	2,54
KLABIN RIOCELL SA /PREF.	188.000	BRL	560.096	0,08
LOJAS AMERICANAS SA /PRIV.	139.973	BRL	1.019.451	0,15
NET SERVICOS DE COMUNICACAO /PREF	72.300	BRL	929.488	0,13
SUZANO PAPEL E CELULOSE -A- /PREF.	106.900	BRL	1.434.058	0,21
TEMAR / PREF.	97.000	BRL	1.692.167	0,24
TIM PARTICIPACOES SA /PREF.	242.058	BRL	664.322	0,10
VIVO PARTICIPACOES SA /PREF. SHS	49.825	BRL	1.338.192	0,19
			57.936.790	8,36
TOTAL ACCIONES PREFERENTES			57.936.790	8,36

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
ADR (American Depositary Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
MECHEL OJSC /ADR	70.020	USD	1.989.268	0,29
			1.989.268	0,29
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			1.989.268	0,29
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			595.392.136	85,90
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULAD				
GDR (Global Depositary Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
URALKALITY /GDR	62.580	USD	1.304.793	0,19
			1.304.793	0,19
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			1.304.793	0,19
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			1.304.793	0,19
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
ACCIONES				
ISLAS BERMUDA				
GOME ELECTRICAL APPLIANCE HOLDING	4.098.000	HKD	1.377.574	0,20
			1.377.574	0,20
FEDERACIÓN RUSA				
AO TATNEFT	235.000	USD	1.151.500	0,17
ROSTELEKOM	70.300	USD	350.797	0,05
			1.502.297	0,22
INDIA				
RELIANCE INFRASTRUCTURE LTD	44.800	INR	996.972	0,14
			996.972	0,14
TOTAL DE ACCIONES			3.876.843	0,56
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
ROSTELECOM /SADR REP. 6 SHS	28.610	USD	858.014	0,12
			858.014	0,12
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			858.014	0,12

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

BRIC Markets Equity

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Divisa	Valor	Evaluación	% del
		nominal		activo
				neto
GDR (Global Depositary Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
TATNEFT /SGDR REP. 20 SHS				
REGS	90.533	USD	2.835.131	0,41
			2.835.131	0,41
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			2.835.131	0,41
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			7.569.988	1,09
TOTAL DE INVERSIONES			604.266.917	87,18
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			88.878.947	12,82
TOTAL DE ACTIVO NETO			693.145.864	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Climate Change

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES									
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL									
ACCIONES									
AUSTRALIA					ALEMANIA				
ENERGY RESOURCES					SECHILLENNE-SIDEC	6.339	EUR	210.945	0,48
AUSTRALIA -A-	13.700	AUD	236.895	0,54	SUEZ ENVIRONNEMENT CIE	12.170	EUR	278.468	0,63
INFIGEN ENERGY					VEOLIA ENVIRONNEMENT	12.900	EUR	445.714	1,01
/TRIPLE.STAP.SEC	150.000	AUD	175.661	0,40				3.426.045	7,77
			412.556	0,94					
CANADÁ									
BOMBARDIER INC -B-	76.333	CAD	455.877	1,03	AIXTRON AG	11.000	EUR	391.561	0,89
CAMECO CORP.	25.279	CAD	692.575	1,57	CENTROTHERM PHOTO AG	3.600	EUR	152.660	0,35
			1.148.452	2,60	E.ON - NAMEN AKT.	58.300	EUR	2.144.448	4,86
					RWE AG (NEU). ESSEN A	8.600	EUR	761.149	1,73
ISLAS CAIMÁN					SIEMENS AG /NAM.	25.900	EUR	2.583.898	5,85
CH HS TRANSMISS EQ GR					SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	3.300	EUR	404.687	0,92
CO. LTD	141.077	HKD	311.800	0,71	SOLARWORLD AG BONN	5.043	EUR	75.477	0,17
			311.800	0,71	WACKER CHEMIE AG MUENCHEN	1.848	EUR	273.719	0,62
								6.787.599	15,39
CHINA					GRAN BRETAÑA				
CHINA SOUTH LOCOMOTIVE -H-	447.000	HKD	350.612	0,79	EAGA PLC	61.449	GBP	131.368	0,30
			350.612	0,79	RPS GROUP PLC	101.835	GBP	314.981	0,71
					SERCO GROUP PLC	36.831	GBP	334.500	0,76
REPÚBLICA CHECA								780.849	1,77
CEZ.CESKE ENERGETICKE ZAVODY	9.631	CZK	453.402	1,03	GRECIA				
			453.402	1,03	TERNA ENERGY SA	16.300	EUR	118.462	0,27
								118.462	0,27
DINAMARCA					HONG KONG				
VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	8.849	DKK	479.999	1,09	CHINA AGRI INDUSTRIES HOLDINGS	238.000	HKD	328.605	0,75
			479.999	1,09	GUANGDONG INVESTMENT LTD	668.000	HKD	361.350	0,81
								689.955	1,56
FINLANDIA					INDIA				
FORTUM CORPORATION	8.766	EUR	213.463	0,48	CROMPTON GREAVES LTD/DEMAT.	66.500	INR	386.542	0,88
			213.463	0,48	TATA POWER CO. /DEMAT.	13.238	INR	405.057	0,91
								791.599	1,79
FRANCIA					ITALIA				
ALSTOM	2.935	EUR	182.258	0,41	ENEL	139.673	EUR	778.266	1,77
EDF	11.270	EUR	613.687	1,39	IMPREGILO/POST RAGGRUPPAMENTO	63.824	EUR	220.736	0,50
E.D.F. ENERGIE NOUVELLE SA	2.118	EUR	100.938	0,23	LANDI RENZO SPA	28.312	EUR	124.831	0,28
SAFT GROUPE SA	7.800	EUR	307.311	0,70				1.123.833	2,55
SAINT-GOBAIN	9.800	EUR	470.016	1,07					
SCHNEIDER ELECTRIC SA	7.000	EUR	816.708	1,85					

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Climate Change

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
JAPÓN				
ASAHI GLASS CO. LTD	30.000	JPY	338.150	0,77
CHUBU ELECTRIC POWER -C-	9.100	JPY	227.646	0,52
DAISEKI CO LTD	9.093	JPY	189.511	0,43
ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO.	7.612	JPY	250.963	0,57
KANSAI ELECTRIC POWER CO. JPY 500	25.500	JPY	584.682	1,33
KINDEN CORP	37.000	JPY	324.374	0,74
KYUSHU ELECTR.POWER CO.	17.704	JPY	385.652	0,87
NGK INSULATORS LTD	9.000	JPY	183.719	0,42
SHARP CORP.	24.000	JPY	300.321	0,68
TOKYO ELECTRIC POWER JPY 500	33.273	JPY	887.566	2,00
			3.672.584	8,33
MALASIA				
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	55.000	MYR	281.238	0,64
			281.238	0,64
PAÍSES BAJOS				
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	29.000	EUR	928.090	2,10
			928.090	2,10
NORUEGA				
YARA INTERNATIONAL ASA	8.193	NOK	355.726	0,81
			355.726	0,81
FILIPINAS				
MANILA WATER CO INC	962.000	PHP	335.288	0,76
			335.288	0,76
PORTUGAL				
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	157.488	EUR	624.306	1,42
			624.306	1,42
SINGAPUR				
FIRST RESSOURCES LTD	400.000	SGD	331.571	0,75
HYFLUX LTD	132.000	SGD	320.709	0,73
WILMAR INTERNATIONAL LTD	94.319	SGD	451.577	1,02
			1.103.857	2,50

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
SUDÁFRICA				
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	31.100	ZAR	903.382	2,05
			903.382	2,05
ESPAÑA				
IBERDROLA RENOVABLES SA	113.358	EUR	469.391	1,06
IBERDROLA SA	94.261	EUR	792.957	1,80
			1.262.348	2,86
SUIZA				
ABB LTD ZUERICH /NAMEN.	57.700	CHF	1.246.508	2,83
FOSTER WHEELER	10.251	USD	278.622	0,63
			1.525.130	3,46
TAIWÁN				
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP.	200.000	TWD	256.611	0,58
			256.611	0,58
ESTADOS UNIDOS				
AEROVIRONMENT INC	5.500	USD	148.225	0,34
AQUA AMERICA INC	15.480	USD	271.519	0,62
BALDOR ELECTRIC CO.	8.930	USD	339.608	0,77
CALIFORNIA WATER SERVICE GROUP	6.015	USD	226.585	0,51
CENTERPOINT ENERGY INC.	22.183	USD	320.323	0,73
EDISON INTERNATIONAL	6.338	USD	216.633	0,49
EMERSON ELECTRIC CO.	16.986	USD	860.341	1,95
ENERGIZER HLD INC	3.400	USD	215.288	0,49
EXELON CORP.	38.200	USD	1.668.576	3,77
FIRST SOLAR INC.	3.900	USD	477.243	1,08
FIRSTENERGY CORP.	11.042	USD	428.430	0,97
FLUOR CORP. (NEW)	6.135	USD	285.339	0,65
FPL GROUP INC.	7.500	USD	360.600	0,82
GRAFTECH INTERNATIONAL LTD	11.000	USD	153.120	0,35
HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	19.600	USD	891.604	2,02
ITT CORP.	7.835	USD	421.836	0,96
JOHNSON CONTROLS INC.	10.600	USD	348.104	0,79
LINEAR TECHNOLOGY	12.600	USD	357.336	0,81
MEMC ELECTRONIC MATERIALS	8.193	USD	125.189	0,28
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	10.000	USD	224.000	0,51

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Climate Change

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
NRG ENERGY INC	9.351	USD	196.465	0,45
OCEANEERING INTL INC.	5.215	USD	333.134	0,76
PG&E CORP.	9.022	USD	382.803	0,87
PRAXAIR	6.208	USD	516.444	1,17
REPUBLIC SERVICES INC.	8.371	USD	242.340	0,55
SHAW GROUP INC	6.400	USD	225.600	0,51
SUNPOWER CORP	4.439	USD	84.385	0,19
URS CORP	5.000	USD	249.150	0,56
WASTE MANAGEMENT INC.	30.442	USD	1.045.378	2,36
			11.615.598	26,33
TOTAL DE ACCIONES			39.952.784	90,58
ACCIONES PREFERENTES				
BRASIL				
CIA ENERGET. MIN. GERAIS /PRIV.	17.134	BRL	286.740	0,65
			286.740	0,65
TOTAL ACCIONES PREFERENTES			286.740	0,65
ADR (American Depositary Receipt)				
ISLAS CAIMÁN				
YINGLI GREEN HLD / ADR	17.100	USD	223.497	0,51
			223.497	0,51
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			223.497	0,51
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			40.463.021	91,74
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
ACCIONES				
TAIWÁN				
SIMPLO TECHNOLOGY CO. LTD	64.000	TWD	364.734	0,83
			364.734	0,83
TOTAL DE ACCIONES			364.734	0,83
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			364.734	0,83
TOTAL DE INVERSIONES			40.827.755	92,57
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			3.274.654	7,43
TOTAL DE ACTIVO NETO			44.102.409	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Emerging Wealth

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
BRASIL				
BANCO BRADESCO SA /PREF.	22.000	BRL	398.424	1,15
			398.424	1,15
CHINA				
BANK OF CHINA LTD -H-	800.000	HKD	426.572	1,23
CHINA CITIC BANK -H-	500.000	HKD	374.796	1,08
CHINA CONSTRUCTION BANK CO. -H-	750.000	HKD	614.357	1,78
CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD -H-	100.000	HKD	479.121	1,38
PETROCHINA CO. LTD /-H-	250.000	HKD	292.367	0,84
ZTE CORP. -H-	30.000	HKD	181.796	0,52
			2.369.009	6,83
DINAMARCA				
CARLSBERG AS B	3.000	DKK	251.349	0,72
			251.349	0,72
FEDERACIÓN RUSA				
COMSTAR /SGDR REP. REGS	60.000	USD	420.600	1,21
			420.600	1,21
FRANCIA				
TOTAL SA	5.000	EUR	289.255	0,83
			289.255	0,83
ALEMANIA				
CONTINENTAL AG	6.000	EUR	302.731	0,87
DEUTSCHE BANK AG NAMEN	3.300	EUR	253.269	0,73
			556.000	1,60
GRAN BRETAÑA				
BG GROUP PLC	15.000	GBP	258.829	0,75
BRITISH AMERICAN TOBACCO	12.231	GBP	421.427	1,20
DIAGEO PLC	25.000	GBP	418.513	1,21
HSBC HOLDINGS PLC	38.000	GBP	384.642	1,11
KINGFISHER PLC	80.000	GBP	259.573	0,75
OLD MUTUAL PLC	150.000	GBP	277.010	0,80
PRUDENTIAL PLC	17.000	GBP	139.896	0,40

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
RECKITT BENCKISER GROUP PLC				
	5.000	GBP	273.826	0,79
ROYAL DUTCH SHELL -B-				
	15.000	GBP	412.103	1,19
STANDARD CHARTERED PLC				
	11.000	GBP	298.623	0,86
VODAFONE GROUP PLC				
	120.000	GBP	275.353	0,79
			3.419.795	9,85
HONG KONG				
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	130.000	HKD	310.089	0,89
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	100.000	HKD	210.710	0,61
CHEUNG KONG HOLDINGS	30.000	HKD	386.389	1,11
CHINA MOBILE LTD	40.000	HKD	384.843	1,11
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	30.000	HKD	211.354	0,61
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	20.000	HKD	300.867	0,87
			1.804.252	5,20
INDIA				
HOUSING DEVT /DEMAT.	3.000	INR	181.577	0,52
MAHINDRA & MAHINDRA	14.000	INR	168.820	0,49
PUNJAB NATIONAL BANK/DEMAT.	6.142	INR	138.557	0,40
			488.954	1,41
INDONESIA				
PT GUDANG GARAM TBK/DEMAT	80.000	IDR	217.820	0,63
			217.820	0,63
IRLANDA				
KERRY GROUP A	7.000	EUR	216.990	0,63
			216.990	0,63
ITALIA				
ENI SPA ROMA	12.500	EUR	291.749	0,84
			291.749	0,84
JAPÓN				
HONDA MOTOR CO. LTD	12.000	JPY	423.892	1,22
			423.892	1,22
MALASIA				
AMMB HLDS BHD	170.000	MYR	260.576	0,75
BUMIPUTRA-COMMERCE HOLDINGS	80.000	MYR	344.819	0,99
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	50.000	MYR	255.671	0,74

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Emerging Wealth

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
TM INTERNATIONAL BERHAD	300.000	MYR	354.077	1,02	ESPAÑA				
			1.215.143	3,50	BANCO SANTANDER				
MÉXICO					CENTRAL HISPANO/REG	35.000	EUR	458.992	1,32
AMERICA MOVIL SAB DE CV - L-	125.000	MXN	314.300	0,91	TELEFONICA SA	20.000	EUR	469.630	1,36
			314.300	0,91				928.622	2,68
PAÍSES BAJOS					SUIZA				
ING GROEP NV/CERT.OF SHS	20.000	EUR	198.477	0,57	NESTLE / ACT NOM	5.000	CHF	253.989	0,73
			198.477	0,57	NOVARTIS AG BASEL/NAM.	14.000	CHF	752.809	2,17
FILIPINAS					ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	4.000	CHF	642.810	1,85
SM PRIME HOLDINGS INC	800.000	PHP	173.491	0,50				1.649.608	4,75
			173.491	0,50	TAIWÁN				
POLONIA					COMPAL ELECTRONICS INC.	270.000	TWD	353.226	1,01
BANK ZACHODNI WBK SA WROCLAW	3.000	PLN	215.436	0,62	FUBON FINANCIAL HOLDING CO. LTD	248.000	TWD	301.409	0,87
			215.436	0,62	TAIWAN MOBILE CORP.	154.000	TWD	289.961	0,84
PORTUGAL								944.596	2,72
PORTUGAL TELECOM SGPS NOM.	25.000	EUR	276.142	0,80	TAILANDIA				
			276.142	0,80	PTT PLC CO. LTD /FOREIGN REG	40.000	THB	324.010	0,93
SINGAPUR								324.010	0,93
DBS GROUP HOLDINGS LTD	10.000	SGD	102.187	0,29	TURQUÍA				
SINGAPORE AIRLINES LTD	25.000	SGD	271.545	0,78	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	60.000	TRY	224.830	0,65
UTD OVERSEAS BANK /LOCAL	20.000	SGD	274.689	0,80	TURKIYE HALK BANKASI AS	25.000	TRY	180.784	0,52
WILMAR INTERNATIONAL LTD	55.000	SGD	263.327	0,76				405.614	1,17
			911.748	2,63	ESTADOS UNIDOS				
SUDÁFRICA					AMERICAN TOWER CORP. -A-	5.000	USD	214.550	0,62
ALLIED TECHNOLOGIES LTD	30.000	ZAR	303.978	0,88	APPLE INC.	3.000	USD	707.161	2,04
JSE LIMITED	35.000	ZAR	308.198	0,88	CISCO SYSTEMS INC.	20.000	USD	531.000	1,53
			612.176	1,76	COCA-COLA CO.	6.000	USD	330.480	0,95
COREA DEL SUR					COLGATE-PALMOLIVE CO.	3.500	USD	297.535	0,86
HYUNDAI MOTOR CO. LTD	3.000	KRW	306.306	0,88	DEVRY INC.	3.500	USD	226.450	0,65
KT CORPORATION	10.000	KRW	413.270	1,18	DIEBOLD INC	5.000	USD	160.550	0,46
LOTTE SHOPPING LTD	800	KRW	231.962	0,67	DIRECTV	6.000	USD	201.540	0,58
SHINHAN FINANCIAL GROUP	8.000	KRW	314.350	0,91	FRANKLIN RESOURCES INC.	2.000	USD	223.120	0,64
WOORI FINANCE HOLDINGS CO LTD	25.000	KRW	366.860	1,06	GAP INC.	10.000	USD	231.900	0,67
			1.632.748	4,70	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	2.500	USD	427.250	1,23
					HESS CORP.	5.000	USD	312.700	0,90
					HOSPIRA INC.	5.000	USD	283.550	0,82
					JP MORGAN CHASE & CO.	10.000	USD	446.200	1,29

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Emerging Wealth

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
MERCK	12.000	USD	447.840	1,29
MYLAN INC.	10.000	USD	228.000	0,66
PFIZER INC.	32.000	USD	549.440	1,58
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	9.000	USD	469.710	1,35
SEMPRA ENERGY	5.000	USD	249.800	0,72
TUPPERWARE BRANDS CORPORATION	5.000	USD	243.650	0,70
			7.962.966	22,95
TOTAL DE ACCIONES			28.913.166	83,31
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
BRASIL				
PETROBRAS /SADR	31.170	USD	1.224.046	3,53
			1.224.046	3,53
FEDERACIÓN RUSA				
GAZPROM OAO /SADR REGS	20.000	USD	466.600	1,34
			466.600	1,34
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			1.690.646	4,87
ACCIONES PREFERENTES				
BRASIL				
ITAU HOLDING /PREF	33.000	BRL	714.212	2,06
VIVO PARTICIPACOES SA /PREF. SHS	6.000	BRL	161.147	0,46
			875.359	2,52
TOTAL ACCIONES PREFERENTES			875.359	2,52
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			31.479.171	90,70

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	15.000	KRW	196.248	0,57
			196.248	0,57
TOTAL DE ACCIONES			196.248	0,57
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			196.248	0,57
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
ACCIONES				
FEDERACIÓN RUSA				
LUKOIL HOLDING	4.000	USD	228.800	0,66
			228.800	0,66
TOTAL DE ACCIONES			228.800	0,66
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			228.800	0,66
TOTAL DE INVERSIONES			31.904.219	91,93
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			2.798.985	8,07
TOTAL DE ACTIVO NETO			34.703.204	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Euroland Equity

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
AUSTRIA				
OMV AG	400.000	EUR	10.976.000	0,99
VIENNA INSURANCE GROUP	220.000	EUR	8.562.400	0,77
ZUMTOBEL AG	495.000	EUR	7.385.400	0,66
			26.923.800	2,42
BÉLGICA				
DELHAIZE GROUP	250.000	EUR	14.855.000	1,34
UMICORE SA	420.000	EUR	10.791.900	0,97
			25.646.900	2,31
CHIPRE				
BANK OF CYPRUS PUBLIC COMPANY	1.406.215	EUR	6.609.211	0,59
			6.609.211	0,59
FINLANDIA				
NOKIA OY	1.226.656	EUR	14.045.212	1,27
OUTOKUMPU OYJ A	413.035	EUR	6.695.297	0,60
			20.740.509	1,87
FRANCIA				
ACCOR SA	285.000	EUR	11.669.325	1,05
AXA	1.660.340	EUR	27.179.766	2,44
BNP PARIBAS	625.000	EUR	35.275.000	3,17
BOUYGUES	512.060	EUR	19.074.235	1,72
CAP GEMINI SA	455.000	EUR	16.511.950	1,48
CARREFOUR SA	545.000	EUR	19.328.425	1,74
CIE GEN.GEOPHYSIQUE / VERITAS	670.000	EUR	14.049.900	1,26
GAZ DE FRANCE	1.014.703	EUR	28.888.594	2,60
MICHELIN B /NOM.	305.000	EUR	16.570.650	1,49
NATIXIS	3.560.820	EUR	14.115.090	1,27
PEUGEOT SA	420.000	EUR	9.160.200	0,82
SAFRAN SA	805.000	EUR	15.496.250	1,39
SAINT-GOBAIN	608.250	EUR	21.635.453	1,95
SANOFI-AVENTIS	860.000	EUR	47.368.799	4,26
SOCIETE GENERALE PARIS -A-	625.000	EUR	28.859.375	2,60
TOTAL SA	635.000	EUR	27.244.675	2,45
VEOLIA ENVIRONNEMENT	570.000	EUR	14.606.250	1,31
VIVENDI	1.040.000	EUR	20.519.200	1,85

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
ZODIAC AEROSPACE	295.609	EUR	10.758.690	0,97
			398.311.827	35,82
ALEMANIA				
ALLIANZ SE /NAMEN. VINKULIERT	338.891	EUR	31.354.195	2,82
BAYER	450.000	EUR	22.437.000	2,02
DAIMLER CHRYSLER	543.486	EUR	18.897.008	1,70
DEUTSCHE LUFTHANSA/NAMEN.	984.533	EUR	12.090.065	1,09
DEUTSCHE POST AG BONN	1.445.686	EUR	18.461.410	1,66
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	460.000	EUR	19.152.100	1,72
HENKEL / VORZUG	550.000	EUR	21.818.500	1,96
MUENCHENER RUECKVERS/ NAMEN.	160.000	EUR	19.216.000	1,73
SIEMENS AG /NAM.	436.425	EUR	32.291.086	2,90
			195.717.364	17,60
GRECIA				
HELLENIC TELECOM	1.375.000	EUR	12.636.250	1,14
			12.636.250	1,14
ITALIA				
AUTOGRILL SPA	1.775.000	EUR	15.983.875	1,44
ERG SPA MILANO	400.000	EUR	4.172.000	0,38
UNICREDITO ITALIANO SPA	14.445.610	EUR	31.563.658	2,83
			51.719.533	4,65
LUXEMBURGO				
ARCELORMITTAL SA REG	855.000	EUR	27.736.200	2,49
			27.736.200	2,49
PAÍSES BAJOS				
HEINEKEN NV	587.741	EUR	22.295.955	2,01
ING GROEP NV/CERT.OF SHS	3.900.000	EUR	28.704.000	2,57
KONINKLIJKE DSM NV	200.000	EUR	6.602.000	0,59
KONINKLIJKE KPN NV	2.283.887	EUR	26.744.317	2,40
QIAGEN NV	480.000	EUR	8.152.800	0,73
RANDSTAD HOLDING (EUR 0.1)	450.000	EUR	15.851.250	1,43
REED ELSEVIER NV	1.931.483	EUR	17.304.156	1,56
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	930.000	EUR	22.073.550	1,99
UNILEVER CERT.OF SHS	1.000.000	EUR	22.435.000	2,02
			170.163.028	15,30

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Euroland Equity
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
ESPAÑA				
BANCO SANTANDER				
CENTRAL HISPANO/REG	5.006.704	EUR	48.695.203	4,38
FERROVIAL SA	2.100.000	EUR	15.130.500	1,36
GESTEVISION TELECINCO SA	1.070.000	EUR	12.417.350	1,12
GRIFOLS SA -A-	908.898	EUR	9.979.700	0,90
REPSOL YPF SA. MADRID	1.468.557	EUR	25.655.691	2,31
SACYR VALLEHERMOSO SA	803.570	EUR	5.215.169	0,47
TELEFONICA SA	2.900.000	EUR	50.503.500	4,53
			167.597.113	15,07
SUIZA				
LONZA GROUP AG /NOM.	90.000	CHF	5.413.724	0,49
			5.413.724	0,49
TOTAL DE ACCIONES			1.109.215.459	99,75
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			1.109.215.459	99,75
TOTAL DE INVERSIONES			1.109.215.459	99,75
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			2.772.027	0,25
TOTAL DE ACTIVO NETO			1.111.987.486	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Euroland Equity Smaller Companies
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES					WENDEL INVESTISSEMENT	29.000	EUR	1.282.380	1,85
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL								12.513.219	18,04
SHARES					ALEMANIA				
AUSTRIA					AIXTRON AG	50.000	EUR	1.320.000	1,90
VIENNA INSURANCE GROUP	18.784	EUR	731.073	1,05	BILFINGER BERGER AG	20.000	EUR	985.400	1,42
			731.073	1,05	GEA GROUP AG	87.105	EUR	1.488.624	2,15
BÉLGICA					INFINEON TECHNOLOGIES /NAMEN	319.331	EUR	1.627.630	2,34
BEKAERT SA	10.470	EUR	1.397.745	2,02	KLOECKNER & CO AG /NAMENSAKTIE	70.000	EUR	1.539.230	2,22
KBC ANCORA CVA	39.504	EUR	726.084	1,05	RHEINMETALL AG				
KINEPOLIS GROUP	15.000	EUR	613.050	0,88	DUESSELDORF	26.122	EUR	1.387.862	2,00
NYRSTAR NV	100.000	EUR	1.092.000	1,57	SGL CARBON AG	43.500	EUR	940.688	1,36
TELENET GROUP HOLDING	58.000	EUR	1.287.600	1,86	UNITED INTERN.&CO/NAMENSAKT	90.000	EUR	1.010.250	1,46
UMICORE SA	55.000	EUR	1.413.225	2,04	WACKER CHEMIE AG MUENCHEN	11.000	EUR	1.208.350	1,74
			6.529.704	9,42				11.508.034	16,59
CHIPRE					GRECIA				
BANK OF CYPRUS PUBLIC COMPANY	280.000	EUR	1.321.600	1,91	MOTOR OIL SA	121.000	EUR	1.269.290	1,83
			1.321.600	1,91				1.269.290	1,83
FINLANDIA					ITALIA				
KONECRANES PLC	60.000	EUR	1.317.000	1,90	AZIMUT HOLDING SPA	131.413	EUR	1.231.997	1,78
OUTOKUMPU OYJ A	100.000	EUR	1.621.000	2,33	BUZZI UNICEM	127.000	EUR	1.186.815	1,71
POHJOLA BANK PLC A	166.628	EUR	1.388.844	2,00	DANIELI +C./RISP.N-CV	135.000	EUR	1.474.200	2,12
SPONDA OYJ HELSINKI	500.000	EUR	1.530.000	2,21	IMPREGILO/POST RAGGRUPPAMENTO	416.000	EUR	1.067.040	1,54
TIETOENATOR OYJ	80.000	EUR	1.372.800	1,98	RCS MEDIAGROUP SPA	397.629	EUR	526.858	0,76
WARTSILA CORPORATION -B-	36.500	EUR	1.365.100	1,97	SORIN SPA	500.000	EUR	775.000	1,12
YIT OYJ	77.000	EUR	1.317.470	1,90				6.261.910	9,03
			9.912.214	14,29	PAÍSES BAJOS				
FRANCIA					AALBERTS INDUSTRIES NV	130.000	EUR	1.534.000	2,21
BIOMERIEUX	15.985	EUR	1.355.368	1,95	ASM INTERNATIONAL NV	75.000	EUR	1.484.250	2,14
BOURBON	35.360	EUR	1.126.393	1,62	BOSKALIS WESTMINSTER	47.404	EUR	1.338.926	1,93
CAP GEMINI SA	35.000	EUR	1.270.150	1,83	FUGRO NV	32.500	EUR	1.565.200	2,27
CIE GEN.GEOPHYSIQUE / VERITAS	72.501	EUR	1.520.346	2,20	IMTECH NV	64.292	EUR	1.516.970	2,19
EULER-HERMES	24.000	EUR	1.325.760	1,91	KONINKLIJKE BAM GROEP NV	200.000	EUR	1.151.400	1,66
HAVAS	300.000	EUR	1.116.600	1,61	KON.VOPAK NV	22.262	EUR	1.297.652	1,87
IPSEN	31.000	EUR	1.120.650	1,62	QIAGEN NV	44.000	EUR	747.340	1,08
MEDICA	30.445	EUR	459.567	0,66	SBM OFFSHORE NV	88.000	EUR	1.299.320	1,87
ORPEA	29.035	EUR	896.456	1,29	TOMTOM NV	200.000	EUR	1.246.000	1,80
RHODIA /ACT. REGROUPEMENT	67.900	EUR	1.039.549	1,50				13.181.058	19,02

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Euroland Equity Smaller Companies
 Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
 (expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto	
ESPAÑA					
GAMESA CORP.					
TECNOLOGICA SA	130.000	EUR	1.307.150	1,88	
OBRASCON HUARTE LAIN SA	79.400	EUR	1.707.497	2,46	
TECNICAS REUNIDAS SA	34.000	EUR	1.579.470	2,28	
			4.594.117	6,62	
TOTAL DE ACCIONES			67.822.219	97,80	
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			67.822.219	97,80	
TOTAL INVERSIONES			67.822.219	97,80	
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			1.526.335	2,20	
TOTAL DE ACTIVO NETO			69.348.554	100,00	

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Euroland Growth
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES					RWE AG (NEU). ESSEN A	48.303	EUR	3.170.609	2,52
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL					SAP AG	52.998	EUR	1.893.884	1,50
ACCIONES					SIEMENS AG /NAM.	78.526	EUR	5.810.139	4,60
AUSTRIA					SOFTWARE AG	17.127	EUR	1.511.115	1,20
VOESTALPINE AG	70.932	EUR	2.114.483	1,68	SOLARWORLD AG BONN	24.601	EUR	273.071	0,22
ZUMTOBEL AG	28.770	EUR	429.248	0,34				27.483.138	21,81
			2.543.731	2,02	GRAN BRETAÑA				
BÉLGICA					AUTONOMY CORPORATION PLC	115.127	GBP	2.352.262	1,87
UMICORE SA	64.572	EUR	1.659.178	1,32				2.352.262	1,87
			1.659.178	1,32	GRECIA				
FINLANDIA					BANQUE NATIONALE GRECE/NOM. S.C.P.	121.104	EUR	1.804.449	1,43
NOKIA OY	199.941	EUR	2.289.324	1,82	FOURLIS HOLDING / REG SHS	89.492	EUR	792.899	0,63
			2.289.324	1,82	HELLENIC TELECOM	176.446	EUR	1.621.539	1,29
FRANCIA								4.218.887	3,35
AIR LIQUIDE	18.092	EUR	1.600.056	1,27	ITALIA				
ALSTOM	45.265	EUR	2.084.680	1,66	DIASORIN AZ	45.946	EUR	1.275.002	1,01
AXA	130.540	EUR	2.136.940	1,70	UNICREDITO ITALIANO SPA	1.210.544	EUR	2.645.038	2,10
BNP PARIBAS	70.898	EUR	4.001.483	3,17				3.920.040	3,11
BOUYGUES	42.313	EUR	1.576.159	1,25	LUXEMBURGO				
GAZ DE FRANCE	102.000	EUR	2.903.940	2,31	ARCELORMITTAL SA REG	64.382	EUR	2.088.552	1,66
GROUPE DANONE	18.078	EUR	802.663	0,64				2.088.552	1,66
IPSOS SA PARIS	31.796	EUR	826.696	0,66	PAÍSES BAJOS				
SANOFL-AVENTIS	75.634	EUR	4.165.922	3,30	ASML HOLDING NV	49.201	EUR	1.296.446	1,03
SCHNEIDER ELECTRIC SA	30.394	EUR	2.629.993	2,09	HEINEKEN NV	115.645	EUR	4.386.993	3,48
SOCIETE GENERALE PARIS -A-	26.287	EUR	1.213.802	0,96	ING GROEP NV/CERT.OF SHS	240.957	EUR	1.773.444	1,41
TOTAL SA	161.965	EUR	6.949.109	5,51	KONINKLIJKE KPN NV	243.145	EUR	2.847.228	2,26
VEOLIA ENVIRONNEMENT	51.551	EUR	1.320.994	1,05	UNILEVER CERT.OF SHS	57.088	EUR	1.280.769	1,02
VIVENDI	169.485	EUR	3.343.939	2,65				11.584.880	9,20
			35.556.376	28,22	ESPAÑA				
ALEMANIA					BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA/NAM.	222.856	EUR	2.238.589	1,78
ALLIANZ SE /NAMEN. VINKULIERT	49.807	EUR	4.608.144	3,65	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO/REG	458.323	EUR	4.457.650	3,54
BAYER	30.209	EUR	1.506.221	1,20	GRIFOLS SA -A-	105.998	EUR	1.163.858	0,92
DEUTSCHE BOERSE AG /NAMEN.	41.091	EUR	2.248.500	1,79	INDITEX /REG	55.326	EUR	2.683.864	2,13
E.ON - NAMEN AKT.	77.618	EUR	2.117.419	1,68	TELEFONICA SA	326.144	EUR	5.679.797	4,51
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	24.857	EUR	1.034.921	0,82				16.223.758	12,88
MUENCHENER RUECKVERS/ NAMEN.	27.553	EUR	3.309.115	2,63					

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Euroland Growth

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
SUECIA				
ELEKTA AB	96.442	SEK	1.985.531	1,58
			1.985.531	1,58
TOTAL DE ACCIONES			111.905.657	88,84
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			111.905.657	88,84
TOTAL INVERSIONES			111.905.657	88,84
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			14.054.985	11,16
TOTAL DE ACTIVO NETO			125.960.642	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

European Equity

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES					FENNER	259.612	GBP	621.227	0,55
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL					HSBC HOLDINGS PLC	628.716	GBP	4.719.811	4,17
ACCIONES					LEGAL & GENERAL GROUP PLC	1.198.633	GBP	1.180.712	1,05
DINAMARCA					PETROFAC LTD	120.586	GBP	1.629.878	1,45
NOVO-NORDISK A/S -B-	41.812	DKK	2.402.078	2,13	PRUDENTIAL PLC	69.965	GBP	427.006	0,38
			2.402.078	2,13	VODAFONE GROUP PLC	2.175.365	GBP	3.702.014	3,27
FINLANDIA					WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	686.919	GBP	2.268.627	2,01
NOKIA OY	123.359	EUR	1.412.461	1,25	XSTRATA PLC	214.082	GBP	3.009.282	2,67
			1.412.461	1,25				43.061.354	38,17
FRANCIA					GRECIA				
AXA	103.351	EUR	1.691.856	1,50	ALPHA BANK	75.113	EUR	526.542	0,47
BNP PARIBAS	40.102	EUR	2.263.357	2,01				526.542	0,47
CIE GEN.GEOPHYSIQUE / VERITAS	77.007	EUR	1.614.837	1,43	GUERNSEY				
NEXANS PARIS	31.906	EUR	2.014.226	1,79	RESOLUTION LTD	1.480.476	GBP	1.352.628	1,20
SANOFI-AVENTIS	60.029	EUR	3.306.396	2,93				1.352.628	1,20
SOCIETE GENERALE PARIS -A-	57.756	EUR	2.666.883	2,36	ITALIA				
TOTAL SA	74.005	EUR	3.175.185	2,82	PRYSMIAN SPA	82.946	EUR	1.207.694	1,07
VALLOUREC	17.985	EUR	2.674.370	2,37	TERNA- RETE ELETTRICA NAZIONALE	515.787	EUR	1.655.676	1,47
			19.407.110	17,21				2.863.370	2,54
ALEMANIA					PAÍSES BAJOS				
ADIDAS AG	48.851	EUR	1.924.974	1,71	ING GROEP NV/CERT.OF SHS	322.214	EUR	2.371.495	2,10
ALLIANZ SE /NAMEN. VINKULIERT	16.879	EUR	1.561.645	1,38	KONINKLIJKE KPN NV	194.861	EUR	2.281.822	2,02
BASF SE	61.557	EUR	2.826.081	2,50	TNT NV	115.628	EUR	2.447.845	2,18
LANXESS AG	40.036	EUR	1.361.024	1,21				7.101.162	6,30
			7.673.724	6,80	ESPAÑA				
GRAN BRETAÑA					ACCIONA SA /ESP 167	11.473	EUR	941.819	0,84
ANGLO AMERICAN PLC	66.672	GBP	2.148.688	1,91	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO/REG	274.973	EUR	2.674.387	2,37
BAE SYSTEMS PLC	604.916	GBP	2.521.572	2,24	ENAGAS	98.468	EUR	1.597.643	1,42
BG GROUP PLC	291.321	GBP	3.728.133	3,30	GESTEVISION TELECINCO SA	59.444	EUR	689.848	0,61
BHP BILLITON PLC	95.274	GBP	2.419.090	2,14	TELEFONICA SA	249.132	EUR	4.338.634	3,84
BP PLC	466.244	GBP	3.272.059	2,90				10.242.331	9,08
BRITISH AMERICAN TOBACCO	137.152	GBP	3.504.771	3,11	SUIZA				
BT GROUP PLC	924.183	GBP	1.283.449	1,14	NESTLE / ACT NOM	119.452	CHF	4.500.245	3,98
CAPITA GRP	223.529	GBP	1.895.217	1,68	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	34.029	CHF	4.055.731	3,60
CARNIVAL PLC	44.899	GBP	1.365.202	1,21	SYNGENTA AG /NAM.	14.543	CHF	2.983.885	2,65
CENTRICA PLC	635.616	GBP	2.092.761	1,86					
DANA PETROLEUM PLC	94.412	GBP	1.271.855	1,13					

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

European Equity

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
UBS AG /NAMEN.	107.385	CHF	1.282.871	1,14
			12.822.732	11,37
TOTAL DE ACCIONES			108.865.492	96,52
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			108.865.492	96,52
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
ACCIONES				
SUIZA				
JULIUS BAER GRP	77.513	CHF	2.064.245	1,83
			2.064.245	1,83
TOTAL DE ACCIONES			2.064.245	1,83
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			2.064.245	1,83
TOTAL INVERSIONES			110.929.737	98,35
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			1.857.329	1,65
TOTAL DE ACTIVO NETO			112.787.066	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Global Emerging Markets Elite
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES					FEDERACIÓN RUSA				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL					AK SBeregatelny Bank Sberbank				
						90.567	USD	263.097	1,88
								263.097	1,88
ACCIONES					GRAN BRETAÑA				
ISLAS BERMUDA					CAIRN ENERGY				
C C LAND HOLDINGS LIMITED	86.860	HKD	36.809	0,27		3.034	GBP	19.291	0,14
HUABAO INTERNATIONAL	20.000	HKD	24.138	0,17				19.291	0,14
			60.947	0,44	HONG KONG				
BRASIL					CHINA MOBILE LTD				
BR MALLS PARTICIPAES SA	5.500	BRL	65.174	0,47		25.420	HKD	244.585	1,75
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	4.500	BRL	100.361	0,72	CHINA OVERSEAS LAND&INVESTMENT				
INVESTIMENTOS ITAU /PREF.	6.500	BRL	43.853	0,31		25.660	HKD	57.972	0,41
MRV ENGENHARIA	15.449	BRL	106.732	0,76	CNOOC LTD				
OGX PETROLEO E GAS PARTICIP SA	5.400	BRL	50.105	0,36		66.000	HKD	108.644	0,78
USIMINAS PREF.-A-	5.892	BRL	198.590	1,42	SINO-OCEAN LAND HOLDINGS LTD				
			564.815	4,04		70.000	HKD	61.672	0,44
								472.873	3,38
CHINA					HUNGRÍA				
BANK OF CHINA LTD -H-	261.000	HKD	139.179	1,00	MOL MAGYAR /-A-				
BANK OF COMMUNICATIONS CO. -H-	29.000	HKD	34.552	0,25		1.145	HUF	116.985	0,84
CHAODA MODERN AGRICULTURE HOLDING	106.000	HKD	112.913	0,81	OTP BANK LTD				
CHINA COAL ENERGY CO. LTD -H-	126.000	HKD	196.701	1,41		1.402	HUF	48.748	0,35
CHINA CONSTRUCTION BANK CO. -H-	330.000	HKD	270.336	1,92				165.733	1,19
CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD -H-	26.878	HKD	128.787	0,92	INDONESIA				
CHINA MERCHANTS BANK -H-	18.080	HKD	48.905	0,35	BANK DANAMON INDONESIA TBK -A-				
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP. H	200.000	HKD	163.840	1,17		106.039	IDR	61.691	0,44
CHINA RESOURCES LAND	13.938	HKD	30.304	0,22	BANK RAKYAT INDONESIA PT ASTRA INTERNATIONAL TBK				
CHINA SHENHUA ENERGY CO. -H-	47.000	HKD	203.106	1,45		42.000	IDR	38.035	0,27
DONGFENG MOTOR -H-	166.000	HKD	269.836	1,93	TELKOM INDONESIA S -B-				
GUANGZHOU SHIPYARD INTL H	39.922	HKD	69.008	0,49		15.801	IDR	72.849	0,53
IND & COM BOC -H-	222.000	HKD	169.281	1,21		37.000	IDR	32.695	0,23
PETROCHINA CO. LTD/-H-	66.960	HKD	78.313	0,56				205.270	1,47
PING AN INSURANCE GRP CO. -H-	10.171	HKD	87.644	0,63	FILIPINAS				
			2.002.705	14,32	AYALA LAND INC.				
						309.380	PHP	88.921	0,64
								88.921	0,64
					POLONIA				
					BANK POLSKA KASA OPIEKI PEKAO				
						1.944	PLN	113.568	0,81
								113.568	0,81
					SUDÁFRICA				
					AFRICAN BANK INVERSIONES				
						41.168	ZAR	203.012	1,45
					GOLD FIELDS				
						4.452	ZAR	55.143	0,39
					HARMONY GOLD MINING CO. LTD				
						2.733	ZAR	25.866	0,19
					IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD				
						2.833	ZAR	83.060	0,59

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Global Emerging Markets Elite
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
MTN GROUP LTD	5.997	ZAR	91.442	0,65	EVERGREEN MARINE CORP. (TAIWAN)	421.000	TWD	247.833	1,77
MURRAY AND ROBERTS HOLDINGS	40.033	ZAR	236.332	1,70	FAR EASTERN TEXTILE LTD	111.493	TWD	122.492	0,88
SASOL LTD/REG	2.422	ZAR	100.666	0,72	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO. LTD	32.617	TWD	141.183	1,01
STANDARD BANK GROUP LIMITED	18.026	ZAR	279.738	2,01	MEDIA TEK INCORPORATION	4.048	TWD	70.215	0,50
STEINHOFF INTERNATIONAL HOLDING LTD	29.169	ZAR	78.801	0,56	QUANTA COMPUTER INC.	32.000	TWD	62.053	0,44
			1.154.060	8,26	SILITECH TECH	50.000	TWD	182.584	1,31
COREA DEL SUR					TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	204.246	TWD	395.424	2,84
DAEGU BANK	10.170	KRW	136.203	0,97	WISTRON CORP.	33.258	TWD	60.410	0,43
DONGBU INSURANCE CO. LTD	4.202	KRW	119.981	0,86				1.669.935	11,95
GS ENGINEERING&CONSTRUCTT ON CORP.	1.741	KRW	150.057	1,07	TAILANDIA				
HANA FINANCIAL GROUP INC.	2.280	KRW	70.592	0,50	KASIKORNBANK PUBLIC COMPANY FOR. REG	29.000	THB	90.989	0,65
HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO.	716	KRW	65.510	0,47	PTT PLC CO. LTD/FOREIGN REG	8.500	THB	68.841	0,49
HYUNDAI DEVELOPMENT CO. ENGINEERING & CONSTRUCTION	4.680	KRW	136.732	0,98				159.830	1,14
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	286	KRW	59.919	0,43	TURQUÍA				
HYUNDAI MIPO DOCKYARD CO. LTD	828	KRW	113.819	0,81	KOC HOLDING AS	48.341	TRY	166.240	1,19
HYUNDAI MOTOR CO. LTD	815	KRW	83.213	0,60	TURK HAVA YOLLARI AO	16.440	TRY	55.459	0,40
HYUNDAI STEEL CO.	1.724	KRW	130.913	0,94	TURKIYE GARANTI BANKASI /NOM.	52.201	TRY	246.190	1,76
KB FINANCIAL GROUP INC.	1.279	KRW	61.733	0,44				467.889	3,35
LG ELECTRONICS INC.	2.352	KRW	239.104	1,71	TOTAL DE ACCIONES			9.742.794	69,70
POSCO	117	KRW	54.610	0,39	GARANTÍAS/BONOS CON WARRANT				
SAMSUNG CARD CO LTD	2.671	KRW	121.128	0,87	PAÍSES BAJOS				
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD	492	KRW	355.771	2,54	JP MORGAN STRUCTURE 06.10.14 CERT/CAIRN	6.667	USD	44.689	0,32
SAMSUNG ENGINEERING CO. LTD	753	KRW	77.881	0,56	JP MORGAN STRUCTURE 08-30.12.13 CERT / RCOM	6.113	USD	22.552	0,16
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	9.196	KRW	214.206	1,53	JP MORGAN STRUCTURE 25.08.14 CERT/RIL	757	USD	18.090	0,13
WOORI FINANCE HOLDINGS CO LTD	9.710	KRW	142.488	1,02				85.331	0,61
			2.333.860	16,69	ESTADOS UNIDOS				
TAIWÁN					CITIGROUP HLDG 24.10.12 CW /JSTL	4.458	USD	122.290	0,87
AU OPTRONICS CORP.	20.600	TWD	23.410	0,17	CITIGROUP 06-24.10.12 WRT / REL. COM	11.226	USD	41.415	0,30
CATHAY FINANCIAL HOLDING	43.500	TWD	72.577	0,52	CITIGROUP 07-24.10.12 CW	2.337	USD	102.109	0,73
CHINATRUST FINANCIAL HOLDING CO.	131.701	TWD	74.627	0,53				265.814	1,90
COMPAL ELECTRONICS INC.	166.000	TWD	217.127	1,55	TOTAL GARANTÍAS/BONOS CON WARRANT			351.145	2,51

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Global Emerging Markets Elite
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
BRASIL				
BANCO BRADESCO /SADR	7.546	USD	137.111	0,98
PETROBRAS /SADR	9.356	USD	363.667	2,61
PETROLEO BRASILEIRO /SADR	1.666	USD	73.271	0,52
TELE NORT. LE. TNLP /PREF. SADR	12.500	USD	219.125	1,57
VALE / -A- /SADR	9.852	USD	272.605	1,95
VALE /SADR	9.867	USD	318.605	2,28
			1.384.384	9,91
CHINA				
CHINA LIFE INSURANCE / SADR	356	USD	25.465	0,18
			25.465	0,18
FEDERACIÓN RUSA				
GAZPROM OAO /SADR REGS	20.261	USD	476.943	3,41
LUKOIL /SADR (REP.1 SHS.)	6.597	USD	374.710	2,68
MOBILE TELESYSTEMS OJS/SADR	2.249	USD	123.425	0,88
VIMPEL COMMUNICATIONS /S.ADR	3.558	USD	67.887	0,49
			1.042.965	7,46
INDIA				
ICICI BANK /SADR	365	USD	15.852	0,11
			15.852	0,11
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			2.468.666	17,66
ACCIONES PREFERENTES				
BRSZIL				
BANRISUL PNB -B- /PREF	7.069	BRL	57.609	0,41
			57.609	0,41
TOTAL ACCIONES PREFERENTES			57.609	0,41
ADR (American Depositary Receipt)				
BRASIL				
ITAU HOLDING ITAU / PFD. / SADR	13.790	USD	295.933	2,12
			295.933	2,12
ISRAEL				
TEVA PHM. / ADR REP. 1 SHS	3.631	USD	230.823	1,65
			230.823	1,65

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
MÉXICO				
AMERICA MOVIL SAB /ADR -L-	7.771	USD	394.844	2,83
			394.844	2,83
COREA DEL SUR				
KB FINANCIAL SADR	212	USD	10.119	0,07
			10.119	0,07
TAIWÁN				
AU OPTRONICS CORP. /ADR	2.133	USD	24.167	0,17
			24.167	0,17
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			955.886	6,84
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			13.576.100	97,12
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
GARANTÍAS /BONOS CON WARRANT				
JERSEY				
JP MORGAN INTERNATIONAL 07-04.05.12 WRT / HOUSING	2.163	USD	130.149	0,93
			130.149	0,93
PAÍSES BAJOS				
JP MORGAN 09-14.02.14 CERT / RELIANCE	757	USD	18.090	0,13
			18.090	0,13
ESTADOS UNIDOS				
CITIGROUP GL.19.01.09 WT / REL. IND	3.400	USD	81.250	0,58
			81.250	0,58
TOTAL GARANTÍAS /BONOS CON WARRANT			229.489	1,64
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			229.489	1,64
TOTAL INVERSIONES			13.805.589	98,76
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			173.706	1,24
TOTAL DE ACTIVO NETO			13.979.295	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Global Emerging Markets Equity
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
ISLAS BERMUDA				
C C LAND HOLDINGS LIMITED	4.438.772	HKD	1.880.880	0,26
			1.880.880	0,26
BRASIL				
BR MALLS PARTICIPAES SA	276.000	BRL	3.222.739	0,45
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	231.500	BRL	5.014.185	0,69
INVESTIMENTOS ITAU /PREF.	332.900	BRL	2.247.804	0,31
MRV ENGENHARIA	796.759	BRL	5.455.577	0,76
OGX PETROLEO E GAS PARTICIP SA	273.500	BRL	2.540.774	0,35
USIMINAS PREF.-A-	299.428	BRL	10.092.234	1,40
			28.573.313	3,96
CHINA				
BANK OF CHINA LTD -H-	13.489.000	HKD	7.192.543	1,00
BANK OF COMMUNICATIONS CO. -H-	1.536.000	HKD	1.829.934	0,25
CHAODA MODERN AGRICULTURE HOLDING	5.438.000	HKD	5.792.247	0,80
CHINA COAL ENERGY CO. LTD -H-	6.362.000	HKD	9.931.130	1,38
CHINA CONSTRUCTION BANK CO. -H-	16.830.000	HKD	13.786.169	1,91
CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD -H-	1.342.801	HKD	6.433.643	0,89
CHINA MERCHANTS BANK -H-	919.820	HKD	2.487.852	0,34
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP. H	10.375.380	HKD	8.498.915	1,18
CHINA RESOURCES LAND	705.677	HKD	1.534.196	0,21
CHINA SHENHUA ENERGY CO. -H-	2.375.000	HKD	10.262.626	1,42
DONGFENG MOTOR -H-	8.624.000	HKD	14.017.497	1,95
GUANGZHOU SHIPYARD INTL H	2.063.539	HKD	3.566.708	0,49
IND & COM BOC -H-	11.096.000	HKD	8.460.393	1,17
PETROCHINA CO. LTD /-H-	3.423.031	HKD	4.003.124	0,55
PING AN INSURANCE GRP CO. -H-	533.927	HKD	4.600.557	0,64
			102.397.534	14,18

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
FEDERACIÓN RUSA				
AK SBREGATELNY BANK SBERBANK	4.681.880	USD	13.717.908	1,90
GAZPROM OAO	542.295	USD	3.145.311	0,44
			16.863.219	2,34
GRAN BRETAÑA				
CAIRN ENERGY	157.160	GBP	994.129	0,14
			994.129	0,14
HONG KONG				
CHINA MOBILE LTD	1.293.346	HKD	12.443.360	1,72
CHINA OVERSEAS LAND&INVESTMENT	1.328.451	HKD	3.001.080	0,42
CNOOC LTD	3.363.564	HKD	5.536.470	0,77
SINO-OCEAN LAND HOLDINGS LTD	3.633.000	HKD	3.200.545	0,44
			24.181.455	3,35
HUNGRÍA				
MOL MAGYAR /-A-	59.162	HUF	6.024.705	0,83
OTP BANK LTD	73.996	HUF	2.575.877	0,36
			8.600.582	1,19
INDIA				
CAIRN INDIA LIMITED	336.721	INR	2.292.516	0,32
HERO HONDA MOTORS /DEMAT.	120.753	INR	5.229.995	0,72
HOUSING DEVT /DEMAT.	121.837	INR	7.374.260	1,02
JSW STEEL LTD /DEMAT.	230.617	INR	6.343.160	0,88
RELIANCE COMMUNICATIONS /DEMAT.	931.936	INR	3.527.971	0,49
RELIANCE INDUSTRIES /DEMAT.	278.120	INR	6.655.111	0,92
			31.423.013	4,35
INDONESIA				
BANK DANAMON INDONESIA TBK -A-	5.687.161	IDR	3.253.352	0,45
BANK RAKYAT INDONESIA	2.791.000	IDR	2.533.063	0,35
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	748.928	IDR	3.452.123	0,48
TELKOM INDONESIA S -B-	1.995.000	IDR	1.766.733	0,24
			11.005.271	1,52
FILIPINAS				
AYALA LAND INC.	10.961.643	PHP	3.153.413	0,44
			3.153.413	0,44

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Global Emerging Markets Equity
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
POLONIA					SAMSUNG ENGINEERING CO. LTD				
BANK POLSKA KASA OPIEKI PEKAO	98.162	PLN	5.683.202	0,79		38.909	KRW	4.024.280	0,56
			5.683.202	0,79	SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	475.163	KRW	11.068.162	1,53
SUDÁFRICA					WOORI FINANCE HOLDINGS CO LTD	502.210	KRW	7.369.630	1,02
AFRICAN BANK INVESTMENTS	2.148.645	ZAR	10.431.488	1,44				121.212.020	16,78
GOLD FIELDS	222.771	ZAR	2.788.900	0,39	TAIWÁN				
HARMONY GOLD MINING CO. LTD	137.161	ZAR	1.290.658	0,18	AU OPTRONICS CORP.	2.148.497	TWD	2.442.078	0,34
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	136.872	ZAR	3.975.812	0,55	CATHAY FINANCIAL HOLDING	2.310.700	TWD	3.855.999	0,53
MTN GROUP LTD	307.009	ZAR	4.702.619	0,65	CHINATRUST FINANCIAL HOLDING CO.	7.000.355	TWD	3.967.437	0,55
MURRAY AND ROBERTS HOLDINGS	2.020.429	ZAR	12.120.740	1,68	COMPAL ELECTRONICS INC.	8.585.000	TWD	11.231.269	1,56
SASOL LTD /REG	125.326	ZAR	5.149.410	0,71	EVERGREEN MARINE CORP. (TAIWAN)	21.379.000	TWD	12.587.703	1,74
STANDARD BANK GROUP LIMITED	951.915	ZAR	14.812.057	2,05	FAR EASTERN TEXTILE LTD	5.607.107	TWD	6.161.433	0,85
STEINHOFF INTERNATIONAL HOLDING LTD	1.502.792	ZAR	4.094.736	0,57	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO. LTD	426.847	TWD	1.847.959	0,26
			59.366.420	8,22	HON HAI PRECISION INDUSTRY /GDR	577.208	USD	5.292.997	0,73
COREA DEL SUR					MEDIA TEK INCORPORATION	216.329	TWD	3.753.046	0,52
DAEGU BANK	525.590	KRW	7.039.017	0,97	QUANTA COMPUTER INC.	1.634.000	TWD	3.169.204	0,44
DONGBU INSURANCE CO. LTD	213.475	KRW	6.095.394	0,84	SILITECH TECH	2.626.000	TWD	9.591.139	1,33
GS ENGINEERING&CONSTRUCTTION CORP.	94.056	KRW	8.106.687	1,12	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	8.143.075	TWD	15.768.162	2,19
HANA FINANCIAL GROUP INC.	117.860	KRW	3.651.798	0,51	WISTRON CORP.	1.882.203	TWD	3.419.478	0,47
HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO.	36.214	KRW	3.313.364	0,46				83.087.904	11,51
HYUNDAI DEVELOPMENT CO. ENGINEERING & CONSTRUCTION	237.470	KRW	6.937.971	0,96	TAILANDIA				
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	15.311	KRW	3.207.777	0,44	KASIKORNBANK PUBLIC COMPANY FOR. REG	2.056.100	THB	6.547.550	0,91
HYUNDAI MIPO DOCKYARD CO. LTD	59.666	KRW	8.201.808	1,14	PTT PLC CO. LTD /FOREIGN REG	194.600	THB	1.576.309	0,22
HYUNDAI MOTOR CO. LTD	43.749	KRW	4.466.860	0,62				8.123.859	1,13
HYUNDAI STEEL CO.	86.923	KRW	6.600.550	0,91	TURQUÍA				
KB FINANCIAL GROUP INC.	37.571	KRW	1.813.417	0,25	KOC HOLDING AS	2.859.153	TRY	9.773.913	1,35
LG ELECTRONICS INC.	120.299	KRW	12.229.595	1,69	TURK HAVA YOLLARI AO	851.600	TRY	2.911.164	0,40
POSCO	6.081	KRW	2.838.319	0,39	TURKIYE GARANTI BANKASI /NOM.	2.666.880	TRY	12.447.712	1,73
SAMSUNG CARD CO LTD	134.675	KRW	6.107.404	0,85				25.132.789	3,48
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD	25.086	KRW	18.139.987	2,52	TOTAL DE ACCIONES				
								531.679.003	73,64
					SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
					BRASIL				
					BANCO BRADESCO /SADR	397.684	USD	7.297.501	1,01

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Global Emerging Markets Equity
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
PETROBRAS /SADR	565.516	USD	22.207.814	3,07
PETROLEO BRASILEIRO /SADR	6.280	USD	277.764	0,04
TELE NORT. LE. TNLP /PREF. SADR	628.800	USD	11.016.576	1,53
VALE / -A- /SADR	511.583	USD	14.145.270	1,96
VALE /SADR	514.371	USD	16.495.878	2,28
			71.440.803	9,89
CHINA				
CHINA LIFE INSURANCE / SADR	20.969	USD	1.503.058	0,21
			1.503.058	0,21
FEDERACIÓN RUSA				
GAZPROM OAO /SADR REGS	901.647	USD	21.035.424	2,92
LUKOIL /SADR (REP.1 SHS.)	345.670	USD	19.599.489	2,71
MOBILE TELESYSTEMS OJS/SADR	113.135	USD	6.214.506	0,86
VIMPEL COMMUNICATIONS /S.ADR	206.997	USD	3.817.025	0,53
			50.666.444	7,02
INDIA				
ICICI BANK /SADR	18.892	USD	807.633	0,11
			807.633	0,11
TAIWÁN				
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING/SADR	418.630	USD	4.378.870	0,61
			4.378.870	0,61
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			128.796.808	17,84
ACCIONES PREFERENTES				
BRASIL				
BANRISUL PNB -B- /PREF	323.326	BRL	2.667.501	0,37
			2.667.501	0,37
TOTAL ACCIONES PREFERENTES			2.667.501	0,37
ADR (American Depositary Receipt)				
BRASIL				
ITAU HOLDING ITAU / PFD. / SADR	712.858	USD	15.518.919	2,15
			15.518.919	2,15

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
ISRAEL				
TEVA PHM. / ADR REP. 1 SHS	189.694	USD	12.011.424	1,66
			12.011.424	1,66
MÉXICO				
AMERICA MOVIL SAB /ADR -L-	403.301	USD	20.314.272	2,81
			20.314.272	2,81
COREA DEL SUR				
KB FINANCIAL SADR	41.300	USD	1.996.442	0,28
			1.996.442	0,28
TAIWÁN				
AU OPTRONICS CORP. /ADR	7.440	USD	84.146	0,01
			84.146	0,01
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			49.925.203	6,91
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			713.068.515	98,76
TOTAL DE INVERSIONES			713.068.515	98,76
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			8.980.710	1,24
TOTAL DE ACTIVO NETO			722.049.225	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Global Equity
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
AUSTRALIA				
AMCOR LTD	54.763	AUD	320.156	0,29
ANZ BANKING GROUP	44.305	AUD	1.027.959	0,94
BHP BILLITON LTD	33.292	AUD	1.327.701	1,22
NEWCREST MINING	176	AUD	5.285	0,00
QANTAS AIRWAYS LTD	143.097	AUD	371.811	0,34
WESTPAC BANKING CORP.	41.807	AUD	1.064.858	0,98
			4.117.770	3,77
AUSTRIA				
ERSTE GROUP BANK AG	10.705	EUR	443.848	0,41
			443.848	0,41
BÉLGICA				
DELHAIZE GROUP	10.353	EUR	829.472	0,76
			829.472	0,76
ISLAS BERMUDA				
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	32.582	USD	1.024.704	0,94
BUNGE LTD	8.482	USD	524.527	0,48
EVEREST REINSURANCE GROUP LTD	3.546	USD	286.623	0,26
RENAISSANCE HLD LTD	8.856	USD	501.338	0,46
			2.337.192	2,14
CANADÁ				
BCE INC./NEW	23.356	CAD	689.840	0,63
CANADIAN NATURAL RESOURCES	10.727	CAD	790.757	0,71
CENOVUS ENERGY	24.995	CAD	652.525	0,60
CGI GROUP INC./SUB.VOT. A	2.800	CAD	41.943	0,04
ENCANA CORP.	5.088	CAD	158.752	0,15
HUSKY ENERGY INC	13.084	CAD	371.231	0,34
INMET MINING CORP	11.860	CAD	682.473	0,63
POTASH CORP SASKATCHEWAN	4.923	CAD	588.751	0,54
ROYAL BANK OF CANADA	5.722	CAD	334.117	0,31
YAMANA GOLD INC.	35.235	CAD	347.940	0,32
			5.302.946	4,86

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
ISLAS CAIMÁN				
SEAGATE TECHNOLOGY	11.000	USD	202.290	0,19
			202.290	0,19
DINAMARCA				
CARLSBERG AS B	5.927	DKK	496.581	0,46
DANSKE BANK AS	22.986	DKK	564.511	0,51
			1.061.092	0,97
FINLANDIA				
WARTSILA CORPORATION -B-	6.067	EUR	305.948	0,28
			305.948	0,28
FRANCIA				
AXA	20.841	EUR	460.013	0,42
CNP ASSURANCES	3.468	EUR	325.408	0,30
CREDIT AGRICOLE SA PARIS	52.635	EUR	912.325	0,84
FRANCE TELECOM SA	27.047	EUR	643.675	0,59
KLEPIERRE	1	EUR	39	0,00
SANOFI-AVENTIS	14.241	EUR	1.057.638	0,97
SCHNEIDER ELECTRIC SA	6.455	EUR	753.122	0,69
VIVENDI	28.907	EUR	769.011	0,70
			4.921.231	4,51
ALEMANIA				
ALLIANZ SE /NAMEN. VINKULIERT	2.532	EUR	315.865	0,29
BASF SE	11.530	EUR	713.739	0,65
DEUTSCHE BANK AG NAMEN	11.780	EUR	904.092	0,83
E.ON - NAMEN AKT.	8.760	EUR	322.219	0,30
RWE AG (NEU). ESSEN A	6.948	EUR	614.938	0,56
SALZGITTER AG	3.289	EUR	303.734	0,28
			3.174.587	2,91
GRAN BRETAÑA				
ANTOFAGASTA PLC	33.585	GBP	528.057	0,48
ASS.BRITISH FOODS PLC	20.613	GBP	305.971	0,28
ASTRAZENECA PLC	24.705	GBP	1.097.886	1,01
BARCLAYS PLC	189.296	GBP	1.031.444	0,95
BP PLC	162.334	GBP	1.536.102	1,41
INTERNATIONAL POWER PLC	68.653	GBP	330.491	0,30
LLOYDS BANKING GROUP PLC	169.055	GBP	159.919	0,15
NATIONAL GRID PLC	31.139	GBP	301.927	0,28
PRUDENTIAL PLC	66.729	GBP	549.125	0,50

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Global Equity

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
RIO TINTO PLC /REG	9.141	GBP	540.039	0,49
STANDARD CHARTERED PLC	26.340	GBP	715.067	0,66
TESCO PLC	36.591	GBP	240.857	0,22
VEDANTA RESOURCES PLC	8.940	GBP	375.604	0,34
VODAFONE GROUP PLC	436.224	GBP	1.000.964	0,92
XSTRATA PLC	48.062	GBP	910.935	0,83
			9.624.388	8,82
HONG KONG				
HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS LTD	75.000	HKD	444.829	0,40
NEW WORLD DEVELOPMENT CO. LTD	160.000	HKD	313.232	0,29
			758.061	0,69
IRLANDA				
ACCENTURE PLC	10.178	USD	427.578	0,39
			427.578	0,39
ITALIA				
ATLANTIA SPA	2.339	EUR	54.340	0,05
ENEL	189.935	EUR	1.058.329	0,98
ENI SPA ROMA	39.446	EUR	920.667	0,84
PRYSMIAN SPA	16.906	EUR	331.898	0,30
			2.365.234	2,17
JAPÓN				
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO.	58	JPY	442.047	0,41
DAITO TRUST CONSTRUCTION	9.725	JPY	469.490	0,43
EAST JAPAN RAILWAY CO.	6.198	JPY	431.246	0,40
HONDA MOTOR CO. LTD	36.800	JPY	1.299.937	1,18
ITOCHU CORP.	69.700	JPY	611.050	0,56
JFE HOLDINGS INC.	8.300	JPY	334.506	0,31
JGC CORP.	17.000	JPY	303.533	0,28
KANSAI ELECTRIC POWER CO. JPY 500	87	JPY	1.995	0,00
MARUBENI CORP.	116.000	JPY	721.430	0,66
MTSUI O.S.K. LINES LTD	46.000	JPY	330.400	0,30
MTSUMI ELECTRIC CO.	4	JPY	88	0,00
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC.	134.221	JPY	265.798	0,24
NIPPON ELECTRIC GLASS	22.000	JPY	310.148	0,28
NISSAN MOTOR CO. LTD	39.000	JPY	334.393	0,31

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	9.100	JPY	306.353	0,28
NTT DOCOMO INC.	195	JPY	297.238	0,27
SANKYO	9.700	JPY	480.224	0,44
SHIMAMURA CORP.	4.000	JPY	354.528	0,32
SUMITOMO CORP.	35.700	JPY	410.806	0,38
SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES	59.000	JPY	355.566	0,33
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	8.100	JPY	267.919	0,25
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO. LTD	19.000	JPY	836.921	0,76
TOKYO GAS CO.LTD	73.000	JPY	321.944	0,30
TOYO SUISAN KAISHA	19.000	JPY	491.779	0,45
TOYOTA MOTOR CORP.	7.300	JPY	292.641	0,27
			10.271.980	9,41
PAÍSES BAJOS				
ING GROEP NV/CERT.OF SHS	80.904	EUR	802.880	0,74
KONINKLIJKE AHOLD NV	32.661	EUR	433.603	0,40
TNT NV	10.062	EUR	287.215	0,26
			1.523.698	1,40
NORUEGA				
DNB NOR ASA	34.600	NOK	395.366	0,36
			395.366	0,36
PORTUGAL				
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	78.148	EUR	309.790	0,28
			309.790	0,28
SINGAPUR				
SINGAPORE AIRLINES LTD	28.000	SGD	304.130	0,28
			304.130	0,28
ESPAÑA				
BANCO SANTANDER	37.606	EUR	493.167	0,45
CENTRAL HISPANO/REG	7.328	EUR	266.384	0,24
FOMENTO DE CONSTR.Y CONTRATAS	27.573	EUR	508.224	0,47
GAS NATURAL SDG /SPLIT ISSUE	13.026	EUR	306.836	0,28
REPSOL YPF SA. MADRID				
			1.574.611	1,44

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Global Equity
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
SUECIA					DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC.	8.781	USD	311.462	0,29
HENNES & MAURITZ AB	7.167	SEK	467.440	0,43	EDISON INTERNATIONAL	14.839	USD	507.197	0,46
			467.440	0,43	EL PASO ENERGY CORP.	17.644	USD	191.437	0,18
SUIZA					ELI LILLY & CO.	19.521	USD	705.684	0,65
BALOISE HOLDING NAMEN	3.455	CHF	304.690	0,28	ENERGEN CORP	10.647	USD	501.367	0,46
CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	6.389	CHF	326.056	0,30	EXXON MOBIL CORP.	12.448	USD	833.892	0,76
HOLCIM LTD /NAM.	6.769	CHF	501.396	0,46	FIFTH THIRD BANCORP.	17.600	USD	239.360	0,22
NESTLE / ACT NOM	15.706	CHF	797.831	0,73	FOREST LABORATORIES	26.080	USD	813.435	0,75
NOBLE CORP. NAMEN - AKT.	9.007	USD	377.033	0,35	GAMESTOP CORP. -A-	16.718	USD	367.462	0,34
NOVARTIS AG BASEL /NAM.	24.594	CHF	1.322.470	1,20	GAP INC.	23.525	USD	545.545	0,50
SWISSCOM NAMEN	1.497	CHF	543.618	0,50	GENERAL DYNAMICS CORP.	7.001	USD	539.637	0,49
TRANSOCEAN LTD	6.230	USD	532.104	0,49	GENERAL ELECTRIC CO.	19.476	USD	356.021	0,33
TYCO INTERNATIONAL LTD	18.552	USD	708.872	0,65	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	4.897	USD	836.897	0,77
UBS AG /NAMEN.	45.323	CHF	730.064	0,67	GOOGLE INC. -A-	2.639	USD	1.500.034	1,37
			6.144.134	5,63	HESS CORP.	7.274	USD	454.916	0,42
ESTADOS UNIDOS					HEWLETT-PACKARD CO.	21.345	USD	1.136.194	1,04
ABBOTT LABORATORIES INC.	26.272	USD	1.379.017	1,26	HUDSON CITY BANCORP INC.	19.715	USD	278.770	0,26
ALTRIA GROUP	48.698	USD	997.335	0,91	HUMANA INC.	18.847	USD	879.966	0,81
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC.	24.496	USD	420.106	0,39	IBM CORP.	11.580	USD	1.486.872	1,36
APACHE CORP.	6.073	USD	614.041	0,56	INTEL CORP.	74.167	USD	1.664.308	1,53
ARCHER-DANIELS MIDLAND CO.	20.391	USD	585.222	0,54	INTERPUBLIC GROUP	42.659	USD	359.189	0,33
AUTOZONE INC.	1.804	USD	312.381	0,29	JEFFERIES GROUP	22	USD	526	0,00
BEST BUY CO. INC.	9.340	USD	397.417	0,36	JOHNSON & JOHNSON	6.679	USD	434.736	0,40
BRISTOL MYERS SQUIBB CO.	12.525	USD	333.290	0,31	JOHNSON CONTROLS INC.	891	USD	29.260	0,03
CAREMARK GROUP	22.063	USD	810.815	0,74	JP MORGAN CHASE & CO.	35.484	USD	1.583.296	1,45
CELANESE CORP SERIES -A-	6.800	USD	221.612	0,20	KIMBERLY CLARK CORP.	13.670	USD	858.886	0,79
CEPHALON INC.	6.995	USD	482.445	0,44	KROGER CO.	22.396	USD	485.097	0,44
CHEVRON CORPORATION	28.028	USD	2.125.645	1,94	LOCKHEED MARTIN CORP.	3.872	USD	323.196	0,30
COMCAST CORP. -A-	30.126	USD	565.465	0,52	LORILLARD INC.	3.894	USD	291.583	0,27
COMPUTER SCIENCES CORP.	19.407	USD	1.062.145	0,97	L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS INC.	5.633	USD	517.898	0,47
CONAGRA FOODS INC.	13.023	USD	326.487	0,30	MACY S	18.019	USD	394.976	0,36
CONOCOPHILLIPS	19.292	USD	986.786	0,90	MARATHON OIL CORP.	23.048	USD	730.161	0,67
COVENTRY HEALTH CARE INC.	8.251	USD	203.965	0,19	MCDONALD S CORP.	18.133	USD	1.216.180	1,11
CSX CORP.	6.791	USD	344.711	0,32	MICROSOFT CORP.	67.428	USD	1.998.567	1,83
DELL INC.	64.618	USD	971.855	0,89	NATIONAL OILWELL VARCO INC.	2.333	USD	94.976	0,09
DEVON ENERGY CORP. (NEW)	7.956	USD	513.958	0,47	NORTHROP GRUMMAN CORP.	9.072	USD	595.395	0,55
DISH NETWORK CORP. -A-	22.511	USD	463.727	0,42	PFIZER INC.	92.640	USD	1.590.629	1,46
					PITNEY BOWES INC.	13.862	USD	340.451	0,31

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Global Equity

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Divisa	Valor nominal	Evaluación	% del activo neto
PNC FINANCIAL SERVICES GP	14.048 USD		837.542	0,77
RAYTHEON COMPANY	9.067 USD		517.726	0,47
SAIC INC	34.326 USD		604.824	0,55
STATE STREET CORP.	19.879 USD		904.693	0,83
TEXAS INSTRUMENTS INC.	42.860 USD		1.055.213	0,97
UNUM GROUP.	1.485 USD		36.769	0,03
US BANCORP.	8.600 USD		222.138	0,20
VF CORP.	8.393 USD		671.608	0,62
WAL-MART STORES INC.	5.624 USD		312.582	0,29
WESTERN DIGITAL CORP.	14.583 USD		574.570	0,53
WHIRLPOOL CORP.	2.600 USD		227.552	0,21
			46.079.100	42,24
TOTAL DE ACCIONES			102.941.886	94,34
GARANTÍAS /BONOS CON WARRANT				
ALEMANIA				
RIGHTS VW 13.04.10	2.549 EUR		1.371	0,00
			1.371	0,00
TOTAL GARANTÍAS /BONOS CON WARRANT			1.371	0,00
ACCIONES PREFERENTES				
ALEMANIA				
VOLKSWAGEN AG /VORZUG.	2.549 EUR		231.100	0,21
			231.100	0,21
TOTAL ACCIONES PREFERENTES			231.100	0,21
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			103.174.357	94,55
TOTAL INVERSIONES			103.174.357	94,55
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			5.941.403	5,45
TOTAL DE ACTIVO NETO			109.115.760	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Latin American Equity (Antes Latin American Freestyle)
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
ISLAS BERMUDA				
CREDICORP.	84.300	USD	7.393.110	2,79
			7.393.110	2,79
BRASIL				
ALL AMERICA LATINA /UNIT	28.600	BRL	263.611	0,10
ANHANGUERA EDUCACIONAL PART.	107.300	BRL	1.541.383	0,58
BANCO BRADESCO SA /PREF.	88.530	BRL	1.603.294	0,61
BR MALLS PARTICIPAES SA	543.431	BRL	6.345.421	2,40
BRF FOODS	115.868	BRL	3.084.762	1,17
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	186.578	BRL	4.041.195	1,53
CIA HERING	135.872	BRL	2.623.191	0,99
CYRELA BRAZIL REALTY SA	239.200	BRL	2.732.875	1,03
DIAGNOST DA AMERICA SA BRL	515.300	BRL	4.412.620	1,67
DURATEX	656.353	BRL	5.609.480	2,12
FIBRIA	23.800	BRL	501.529	0,19
GOL LINHAS AEREAS INTELIGENTES	15.984	BRL	196.198	0,07
HYPERMARCAS SA	294.370	BRL	3.555.707	1,34
INVESTIMENTOS ITAU /PREF.	652.200	BRL	4.403.777	1,66
IOCHPE MAXION SA	73.800	BRL	1.136.876	0,43
JBS AS	1.302.015	BRL	5.676.599	2,14
MARCOPOLLO POMO /PREF.	720.000	BRL	3.151.170	1,19
METALFRIO SOLUTIONS SA	85.900	BRL	522.876	0,20
METALURGICA GERDAU /PREF.	82.900	BRL	1.651.930	0,62
MRV ENGENHARIA	381.390	BRL	2.611.458	0,99
OGX PETROLEO E GAS PARTICIP SA	624.200	BRL	5.798.724	2,19
PETROBRAS PETROLEO BRASILEIRO	62.700	BRL	1.379.782	0,52
PETROLEO BRASILEIRO /PREF.	23.500	BRL	459.347	0,17
PROFAMA SA	24.800	BRL	256.588	0,10
SAO MARTINHO SA	74.228	BRL	693.716	0,26
TELEMAR	44.900	BRL	944.907	0,36
USIMINAS PREF.-A-	216.500	BRL	7.297.142	2,75

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
VALE RIO DOCE /NAM.	45.900	BRL	1.457.265	0,55
			73.953.423	27,93
GRAN BRETAÑA				
ANTOFAGASTA PLC	336.881	GBP	5.296.778	2,00
			5.296.778	2,00
MÉXICO				
AMERICA MOVIL SAB DE CV - L-	4.426.800	MXN	11.130.755	4,21
BANCO COMPARTAMOS SA DE CV	1.396.000	MXN	7.848.310	2,96
CORP. MOCTEZUMA SA DE CV B2	1.026.551	MXN	2.791.343	1,05
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB /UNITS	420.200	MXN	2.006.326	0,76
GRUPO FINANCIERO BANORTE SA DE CV -O-	800.900	MXN	3.515.535	1,33
GRUPO TELEvisa SA / CERT. PAR.	798.900	MXN	3.364.520	1,27
			30.656.789	11,58
PANAMÁ				
BANCO LATINOAMER.COM	192.600	USD	2.821.590	1,07
			2.821.590	1,07
PERÚ				
ALICORP SA	460.000	PEN	526.316	0,20
			526.316	0,20
TOTAL DE ACCIONES				120.648.006
GARANTÍAS /BONOS CON WARRANT				45,57
BRASIL				
RIGHTS GOL LIN AEREAS 29.04.10	459	BRL	-	0,00
			-	0,00
TOTAL GARANTIAS /BONOS CON WARRANT				-
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				0,00
BRASIL				
BANCO BRADESCO /SADR	336.252	USD	6.170.224	2,33
BRF BR FOODS /SADR	15.200	USD	823.232	0,31
CIASIDER. NAC/SADR (REP.ISH)	28.000	USD	1.115.520	0,42
GERDAU SA SADR PREF. SHS	172.210	USD	2.779.469	1,05
PETROBRAS /SADR	114.535	USD	4.497.789	1,70

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Latin American Equity (Antes Latin American Freestyle)
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Divisa	Valor nominal	Evaluación	% del activo neto	Descripción	Cantidad/ Divisa	Valor nominal	Evaluación	% net activo neto
PETROLEO BRASILEIRO /SADR	310.600	USD	13.737.839	5,19	GOL LINHAS AEREAS /ADR	87.179	USD	1.073.173	0,41
TELENORT. LE. TNLP /PREF. SADR	215.500	USD	3.775.560	1,43	ITAU HOLDING ITAU / PFD. / SADR	903.750	USD	19.674.638	7,42
VALE / -A- /SADR	188.656	USD	5.216.338	1,97				23.453.292	8,85
VALE /SADR	493.921	USD	15.840.047	5,98	COLOMBIA				
VIVO PARTICIPACOES SA /SADR	67.491	USD	1.815.508	0,69	BANCOLOMBIA SA / ADR	4.412	USD	202.114	0,08
			55.771.526	21,07				202.114	0,08
PERÚ					LUXEMBURGO				
BUENAVENTURA / SADR (ISHS)	139.943	USD	4.436.193	1,68	TERNIUM SA LUXEMBOURG /ADR	212.550	USD	8.808.072	3,33
			4.436.193	1,68				8.808.072	3,33
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			60.207.719	22,75	MÉXICO				
BDR (Bearer Depositary Receipt)					AMERICA MOVIL SAB /ADR -L- FOMENTO ECONOMICO MEXICANO / ADR	273.894	USD	13.796.041	5,21
ISLAS BERMUDA						5.742	USD	274.984	0,10
GP INVESTMENTS LTD /BDR	517.312	BRL	2.524.320	0,95				14.071.025	5,31
			2.524.320	0,95	TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			46.534.503	17,57
TOTAL BDR (Bearer Depositary Receipt)			2.524.320	0,95	GDS(Global Depositary Shares)				
ACCIONES PREFERENTES					MÉXICO				
BRASIL					GRUPO TELEVISIA /GDS	270.300	USD	5.689.815	2,15
BANCO DAYCOVAL SA /PREF.	354.691	BRL	2.002.392	0,76				5.689.815	2,15
BANRISUL PNB -B- /PREF	125.613	BRL	1.036.331	0,39	TOTAL GDS (Global Depositary Shares)			5.689.815	2,15
BRADSPAR SA BRASIL/PREF.	298.900	BRL	7.306.057	2,75	TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES REGULADO			256.746.649	96,97
CIA BRAS -A- /PFD	16.700	BRL	535.337	0,20	OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
CIA VALE DO RIO DOCE A /PREF.	500	BRL	13.764	0,01	ACCIONES				
CONTAX PARTICIPACOES/PREF. SHS	141.100	BRL	1.948.057	0,74	COLOMBIA				
ITAU HOLDING /PREF	161.173	BRL	3.488.232	1,31	BANCOLOMBIA SA	83.000	COP	954.467	0,36
SARAIVA SA LIVREIROS EDIT /PREF.	123.142	BRL	2.387.746	0,90				954.467	0,36
TEMAR / PREF.	38.900	BRL	678.611	0,26	TOTAL DE ACCIONES			954.467	0,36
VIVO PARTICIPACOES SA /PREF. SHS	65.000	BRL	1.745.759	0,66	TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			954.467	0,36
			21.142.286	7,98	TOTAL INVERSIONES			257.701.116	97,33
TOTAL ACCIONES PREFERENTES			21.142.286	7,98	OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			7.082.804	2,67
ADR (American Depositary Receipt)					TOTAL DE ACTIVO NETO			264.783.920	100,00
BRASIL									
BRASIL DISTRIBUTION PAO /ADR	8.979	USD	583.366	0,22					
FIBRIA CELULOSE SA ADR	98.887	USD	2.122.115	0,80					

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Middle East and North Africa Equity (lanzado el 6 de octubre de 2009)

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Divisa	Valor nominal	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
AUSTRALIA				
CENTAMIN EGYPT	23.400	GBP	47.542	0,72
			47.542	0,72
EGIPTO				
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK LTD	20.480	EGP	241.794	3,66
EFG HERMES	18.085	EGP	103.540	1,57
EGYPT MOBILE PHONE	1.405	EGP	54.613	0,83
ELSEWEDY CABLES	5.705	EGP	77.770	1,18
EZZ STEEL REBARDS	31.780	EGP	120.875	1,83
ORASCOM CONSTRUCTION INDUSTRIE	400	EGP	19.203	0,29
ORASCOM TELECOM HOLDING	18.880	EGP	19.376	0,29
TELECOM EGYPT	29.140	EGP	90.138	1,36
TMG HOLDING	26.883	EGP	37.306	0,56
			764.615	11,57
KUWAIT				
AGILITY PUBLIC	40.000	KWD	83.151	1,26
KUWAIT FINANCE HOUSE	116.100	KWD	450.514	6,81
KUWAIT INVES PROJECT	80.000	KWD	144.129	2,18
MABANEE CO	60.500	KWD	142.535	2,16
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO	132.500	KWD	624.330	9,44
NATIONAL MOBILE TEL	25.000	KWD	136.853	2,07
			1.581.512	23,92
OMÁN				
BANKMUSCAT	72.101	OMR	158.433	2,40
GALFAR ENGINEERING & CONTRACT	27.340	OMR	33.092	0,50
NATL BK OF OMAN OMAN	58.935	OMR	48.984	0,74
TELECOMMUNICATIONS	22.804	OMR	76.052	1,15
			316.561	4,79
QATAR				
COMMERCIAL BANK OF QATAR	4.000	QAR	81.077	1,23
DOHA BANK SHS	7.590	QAR	105.689	1,60

Descripción	Cantidad/ Divisa	Valor nominal	Evaluación	% del activo neto
INDUSTRIES OF QATAR	3.410	QAR	107.798	1,63
QATAR ELECT & WATER	2.060	QAR	58.275	0,88
QATAR GAS TRANS COMPANY LTD	16.210	QAR	101.062	1,53
QATAR ISLAMIC BANK	3.010	QAR	65.392	0,99
QATAR NATIONAL BANK	6.827	QAR	254.067	3,84
QATAR TELECOM (Q-TELL)	3.400	QAR	139.791	2,11
			913.151	13,81
ARABIA SAUDÍ				
NATL BANK OF KUWAIT	140.250	KWD	583.099	8,82
			583.099	8,82
TUNEZ				
TUNISIE PROFIELS ALUMINIUM	6.936	TND	29.293	0,44
			29.293	0,44
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS				
ALDAR PROPERTIES PJSC	97.769	AED	122.713	1,86
ARABTEC HOLDING S.A.L.	49.648	AED	36.632	0,55
DANA GAS	284.739	AED	68.997	1,04
DP WORLD	302.556	USD	155.816	2,36
DUBAI FINANCIAL	70.435	AED	36.436	0,55
EMAAR PROPERTIES	228.762	AED	249.135	3,77
FIRST GULF BANK	14.242	AED	69.797	1,06
NATIONAL BANK OF ABU DHABI	62.161	AED	203.090	3,07
UNION NATIONAL BANK	77.057	AED	73.220	1,11
			1.015.836	15,37
TOTAL DE ACCIONES				
			5.251.609	79,44
GARANTÍAS/BONOS CON WARRANT				
GRAN BRETAÑA				
HSBC 08-23.01.12 ELN/EEC	6.497	USD	87.272	1,32
HSBC 15.10.12 CERT/EQTY	5.322	USD	120.915	1,83
HSBC 5.9.11 CERT/SAMBA	1.950	USD	30.680	0,46
			238.867	3,61
TOTAL GARANTÍAS/BONOS CON WARRANT				
			238.867	3,61

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Middle East and North Africa Equity (lanzado el 6 de octubre de 2009)
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
LÍBANO				
LEBANESE CO FOR-A/SADR 10SHS-S	1.700	USD	38.301	0,58
			38.301	0,58
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			38.301	0,58
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			5.528.777	83,63
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
ACCIONES				
MARRUECOS				
AATTIJARIWafa Bank	2.128	MAD	74.451	1,13
DOUJA PROM.GRP ADDOHA				
MAROC	12.527	MAD	171.299	2,58
MAROC TELECOM	4.673	MAD	89.044	1,35
			334.794	5,06
TOTAL DE ACCIONES			334.794	5,06
GDR (Global Depositary Receipt)				
EGIPTO				
ORASCOM CONSTR.IND./SGDR	5.130	USD	245.984	3,72
ORASCOM TELECOM HOLDING /GDR REGS	30.197	USD	154.430	2,34
			400.414	6,06
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			400.414	6,06
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			735.208	11,12
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
ACCIONES				
JORDANIA				
ARAB BANK	5.220	JOD	79.525	1,20
			79.525	1,20
LÍBANO				
BANK AUDISAL AUDI SARADAR	1.200	USD	105.600	1,60
			105.600	1,60
TOTAL DE ACCIONES			185.125	2,80
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			185.125	2,80

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
TOTAL INVERSIONES			6.449.110	97,55
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			161.814	2,45
TOTAL DE ACTIVO NETO			6.610.924	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Brazil Equity

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Divisa Valor nominal	Evaluación	% del activo neto	Descripción	Cantidad/ Divisa Valor nominal	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES				TELEMAR	440.667 BRL	9.273.702	0,38
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				USIMINAS PREF.-A-	3.499.500 BRL	117.950.810	4,76
ACCIONES				VALE RIO DOCE /NAM.	1.770.800 BRL	56.220.599	2,27
BRASIL						1.330.652.473	53,82
ALL AMERICA LATINA /UNIT	785.869 BRL	7.243.500	0,29	TOTAL DE ACCIONES		1.330.652.473	53,82
ANHANGUERA EDUCACIONAL PART.				GARANTÍAS /BONOS CON WARRANT			
BANCO BRADESCO SA /PREF.				29.04.10	17.184 BRL	-	0,00
BR MALLS PARTICIPAES SA	7.346.500 BRL	85.782.075	3,47			-	0,00
BRF FOODS	2.054.907 BRL	54.707.942	2,21	TOTAL GARANTÍAS /BONOS CON WARRANT		-	0,00
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	2.747.656 BRL	59.512.979	2,41	SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			
CIA HERING	2.251.177 BRL	43.461.989	1,76	BRASIL			
CONTAX PARTICIPACOES SA	659.400 BRL	11.462.701	0,46	BANCO BRADESCO /SADR	4.897.007 USD	89.860.078	3,64
CYRELA BRAZIL REALTY SA	2.239.600 BRL	25.587.566	1,04	BRF BR FOODS /SADR	120.000 USD	6.499.200	0,26
DIAGNOST DA AMERICA SA BRL	8.619.352 BRL	73.809.286	2,99	CIA SIDER. NAC/SADR (REP.ISH)	349.500 USD	13.924.080	0,56
DURATEX	11.106.929 BRL	94.924.671	3,84	GERDAU SA SADR PREF. SHS	1.343.462 USD	21.683.477	0,88
FIBRIA	344.900 BRL	7.267.954	0,29	PETROBRAS /SADR	392.448 USD	15.411.433	0,62
GERDAU /PREF.	110.400 BRL	1.771.041	0,07	/SADR	2.212.258 USD	97.848.171	3,96
INTELIGENTES	597.156 BRL	7.329.895	0,30	TELE NORT. LE. TNLP /PREF. SADR	3.939.700 USD	69.023.544	2,79
HYPERMARCAS SA	4.859.298 BRL	58.695.651	2,37	VALE / -A- /SADR	206.284 USD	5.703.753	0,23
INVESTIMENTOS ITAU /PREF.	9.582.057 BRL	64.699.855	2,62	VALE /SADR	3.457.859 USD	110.893.538	4,49
IOCHPE MAXION SA	1.043.370 BRL	16.072.935	0,65	VIVO PARTICIPACOES SA /SADR	1.680.500 USD	45.205.450	1,83
JBS AS	22.061.803 BRL	96.186.301	3,88			476.052.724	19,26
MARCOPOLO POMO /PREF.	10.022.029 BRL	43.862.667	1,77	TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)		476.052.724	19,26
METALFRIO SOLUTIONS SA	3.319.900 BRL	20.208.334	0,82	BDR (Bearer Depositary Receipt)			
METALURGICA GERDAU /PREF.	2.300.600 BRL	45.843.553	1,85	ISLAS BERMUDA			
MRV ENGENHARIA	4.965.079 BRL	33.996.944	1,38	GP INVESTMENTS LTD /BDR	6.466.144 BRL	31.552.752	1,28
EMPREENDIMIENTOS	8.411.000 BRL	13.001.304	0,57			31.552.752	1,28
OGX PETROLEO E GAS PARTICIP SA	9.497.500 BRL	88.230.338	3,57	TOTAL BDR (Bearer Depositary Receipt)		31.552.752	1,28
PETROBRAS PETROLEO BRASILEIRO	2.415.420 BRL	53.153.969	2,15	ACCIONES PREFERENTES			
PETROLEO BRASILEIRO /PREF.	896.100 BRL	17.515.790	0,71	BRASIL			
PROFAMA SA	1.356.600 BRL	14.035.757	0,57	BANCO DAYCOVAL SA /PREF.	4.941.900 BRL	27.899.277	1,13
SAO CARLOS EMPREENDIMIENTOS	3.344.184 BRL	31.291.274	1,27	BANRISUL PNB -B- /PREF	1.541.282 BRL	12.715.870	0,51
SAO MARTINHO SA	1.913.479 BRL	17.882.886	0,72	BRADESPAR SA BRASIL/PREF.	4.286.281 BRL	104.770.191	4,24
				CIA BRAS -A- /PFD	191.400 BRL	6.135.543	0,25

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Brazil Equity

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Divisa	Valor nominal	Evaluación	% del activo neto
CIA VALE DO RIO DOCE A /PREF.	1.172.000	BRL	32.263.499	1,31
CONTAX PARTICIPACOES/PREF. SHS	1.583.200	BRL	21.857.997	0,88
ITAU HOLDING /PREF	2.838.590	BRL	61.434.968	2,49
SARAIVA SA LIVREIROS EDIT /PREF.	1.693.956	BRL	32.846.118	1,33
TEMAR / PREF.	965.700	BRL	16.846.653	0,68
VIVO PARTICIPACOES SA /PREF. SHS	471.000	BRL	12.650.041	0,51
			329.420.157	13,33
TOTAL ACCIONES PREFERENTES			329.420.157	13,33
ADR (American Depositary Receipt)				
BRASIL				
BRASIL DISTRIBUTION PAO /ADR	262.303	USD	17.041.826	0,69
FIBRIA CELULOSE SA ADR	1.666.320	USD	35.759.227	1,45
GOL LINHAS AEREAS /ADR	1.185.074	USD	14.588.261	0,59
ITAU HOLDING ITAU / PFD. / SADR	7.503.753	USD	163.356.703	6,60
			230.746.017	9,33
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			230.746.017	9,33
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			2.398.424.123	97,02
TOTAL INVERSIONES			2.398.424.123	97,02
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			73.607.695	2,98
TOTAL DE ACTIVO NETO			2.472.031.818	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Chinese Equity

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES					CHAODA MODERN AGRICULTURE HOLDING				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO					39.000.000 HKD 41.540.574 1,23				
DE VALORES OFICIAL					CHINA CONSTRUCTION BANK CO. -H-				
ACCIONES					286.964.000 HKD 235.064.425 6,97				
ISLAS BERMUDA					CHINA EASTERN AIRLINES H				
CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	21.867.000	HKD	66.748.257	1,99	65.000.000 HKD 33.152.090 0,98				
CNPC HK	27.332.000	HKD	38.370.750	1,14	CHINA INTERNATIONAL MARINE B				
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	16.000.000	HKD	11.272.226	0,33	18.717.037 HKD 26.252.300 0,78				
JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS LTD	19.768.500	HKD	13.086.973	0,39	CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD -H-				
ORIENT OVERSEAS (INTERNATIONAL)	5.274.000	HKD	39.091.994	1,16	40.716.000 HKD 195.078.954 5,79				
SKYWORTH DIGITAL HLD LTD	40.853.096	HKD	47.618.524	1,41	CHINA MERCHANTS BANK -H-				
			216.188.724	6,42	39.855.995 HKD 107.799.147 3,20				
ISLAS CAIMÁN					CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL -H-				
AAC ACOUSTIC TECHNOLOGIES HOLDING	21.800.000	HKD	36.444.631	1,08	29.408.000 HKD 56.965.997 1,69				
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	23.613.000	HKD	38.988.953	1,16	CHINA OILFIELD SERVICES -H-				
BAWANG INTL HLDG /REG-S	31.566.000	HKD	23.620.988	0,70	42.100.000 HKD 61.814.352 1,84				
BELLE INTERNATIONAL HOLDING LTD	53.580.000	HKD	72.045.288	2,14	CHINA PETROLEUM&CHEM CORP. H				
CHINA LILANG	9.451.000	HKD	9.178.073	0,27	95.576.000 HKD 78.290.369 2,32				
DAPHNE INTERNATIONAL HLDGS LTD	16.906.000	HKD	16.330.689	0,48	CHINA SHENHUA ENERGY CO. -H-				
FOOK WOO GRP	3.978.000	HKD	1.383.346	0,04	15.427.500 HKD 66.663.860 1,98				
HENGAN INTL GROUP	4.258.000	HKD	31.753.134	0,94	CHINA SHIPPING CONTAINER -H-				
NEW WORLD DEVELOPMENT STORE CN	3.133.000	HKD	3.018.314	0,09	66.000.000 HKD 26.351.662 0,78				
SOHO CHINA LTD	20.000.000	HKD	11.334.048	0,34	CHINA SHIPPING DEVELOPMENT -H-				
TENCENT HOLDINGS	5.079.800	HKD	101.933.384	3,04	34.004.000 HKD 55.533.064 1,65				
ZHONGSHENG GRP	6.475.000	HKD	9.590.472	0,28	DONGFENG MOTOR -H-				
			355.621.320	10,56	29.470.000 HKD 47.900.701 1,42				
CHINA					GREAT WALL MOTOR CO. LTD -H-				
AIR CHINA LTD -H-	77.224.000	HKD	79.768.061	2,37	3.068.500 HKD 6.378.698 0,19				
ALUMINIUM CORP. OF CHINA -H-	26.000.000	HKD	26.856.542	0,80	IND & COM BOC -H-				
BANK OF CHINA LTD -H-	294.352.000	HKD	156.953.031	4,66	219.015.000 HKD 166.992.875 4,96				
BANK OF COMMUNICATIONS CO. -H-	44.062.000	HKD	52.493.837	1,56	INNER MONG. YITAI COAL CO. B				
BYD COMPANY LIMITED -H-	1.177.500	HKD	11.730.691	0,35	3.942.420 USD 36.778.836 1,09				
					JIANGXI COPPER CO. LTD H				
					13.277.000 HKD 29.993.830 0,89				
					MAANSHAN IRON & STEEL CO. H				
					26.600.000 HKD 15.416.881 0,46				
					NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS LTD				
					44.161.000 HKD 73.827.127 2,19				
					PETROCHINA CO. LTD -H-				
					45.688.000 HKD 53.430.639 1,59				
					PICC PROPERTY & CASUALTY -H-				
					18.790.000 HKD 19.142.808 0,57				
					PING AN INSURANCE GRP CO. -H-				
					12.300.000 HKD 105.982.365 3,15				
					SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO. -H-				
					35.000.000 HKD 17.039.711 0,51				
					SHIMAO PROPERTY HOLDING LTD				
					20.300.000 HKD 37.335.900 1,11				
					SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL -H-				
					20.000.000 HKD 7.933.834 0,24				
					YANZHOU COAL MINING CO. H				
					9.000.000 HKD 21.653.184 0,64				
					ZIJIN MINING GROUP -H-				
					15.698.000 HKD 12.373.658 0,37				

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Chinese Equity

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
ZTE CORP. -H-	2.014.998	HKD	12.210.589	0,36
			1.976.700.592	58,69
HONG KONG				
BEIJING ENTERPRISES HOLDING LTD	3.057.000	HKD	21.241.700	0,63
CHINA INSURANCE INTERNATIONAL HOLDING	6.200.000	HKD	21.680.231	0,64
CHINA MOBILE LTD	16.495.000	HKD	158.699.404	4,71
CHINA OVERSEAS LAND&INVESTMENT	43.333.202	HKD	97.893.250	2,91
CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	7.200.000	HKD	26.753.505	0,79
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	19.200.000	HKD	41.099.319	1,22
CHINA UNICO (HK)	35.300.000	HKD	39.736.400	1,18
CITIC PACIFIC LTD	8.300.000	HKD	19.840.766	0,59
CNOOC LTD	97.495.000	HKD	160.478.025	4,77
COSCO PACIFIC LTD	25.500.000	HKD	38.623.344	1,15
FUSHAN INTERNAT ENERGY GROUP	17.300.000	HKD	13.146.208	0,39
LENOVO GROUP LTD	71.000.000	HKD	49.014.606	1,46
SEMICONDUCTOR MANUFACTURER INTERNATIONAL CORP.	103.000.000	HKD	13.265.988	0,39
			701.472.746	20,83
TOTAL DE ACCIONES			3.249.983.382	96,50
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
CHINA				
MINDRAY MEDICAL INTERNATIONAL	857.036	USD	31.316.095	0,93
			31.316.095	0,93
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			31.316.095	0,93
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			3.281.299.477	97,43
TOTAL INVERSIONES			3.281.299.477	97,43
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			86.616.740	2,57
TOTAL DE ACTIVO NETO			3.367.916.217	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Hong Kong Equity

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES									
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL									
ACCIONES									
ISLAS BERMUDA									
ESPRIT HOLDINGS LTD	565.116	HKD	4.458.061	1,04	ANHUI CONCH CEMENT CO. - H-	172.000	HKD	1.136.444	0,27
JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS LTD	5.949.500	HKD	3.938.637	0,92	BANK OF CHINA LTD -H-	32.745.000	HKD	17.460.140	4,07
KERRY PROPERTIES LTD	387.000	HKD	2.076.005	0,48	BANK OF COMMUNICATIONS CO. -H-	5.244.000	HKD	6.247.508	1,46
MIDLAND HOLDINGS LTD	2.756.000	HKD	3.017.175	0,70	CHINA COAL ENERGY CO. LTD -H-	851.000	HKD	1.328.417	0,31
POU SHENG INTL HOLDINGS	7.926.000	HKD	1.449.589	0,34	CHINA CONSTRUCTION BANK CO. -H-	37.141.000	HKD	30.423.775	7,09
SKYWORTH DIGITAL HLD LTD	5.281.913	HKD	6.156.617	1,44	CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD -H-	4.404.000	HKD	21.100.494	4,92
TPV TECHNOLOGY LTD	1.830.000	HKD	1.232.694	0,29	CHINA PETROLEUM&CHEM CORP. H	5.426.000	HKD	4.444.668	1,04
VTECH HOLDINGS LTD	253.000	HKD	2.737.173	0,64	CHINA RAILWAY GROUP LTD- H-	2.405.000	HKD	1.734.625	0,40
			25.065.951	5,85	CHINA RESOURCES LAND	1.234.000	HKD	2.682.810	0,63
					CHINA SHENHUA ENERGY CO. -H-	2.034.000	HKD	8.789.129	2,05
ISLAS CAIMÁN					IND & COM BOC -H-	33.874.000	HKD	25.827.987	6,02
AAC ACOUSTIC TECHNOLOGIES HOLDING	440.000	HKD	735.580	0,17	NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS LTD	2.411.000	HKD	4.030.642	0,94
ASM PACIFIC TECHNOLOGY LTD	96.800	HKD	918.851	0,21	PETROCHINA CO. LTD -H-	11.126.000	HKD	13.011.497	3,03
CHU KONG PETRO	5.673.000	HKD	3.477.940	0,81	PING AN INSURANCE GRP CO. -H-	1.127.500	HKD	9.715.050	2,27
FOOK WOO GRP	1.200.000	HKD	417.299	0,10	ZTE CORP. -H-	274.600	HKD	1.664.035	0,39
LIJUN INTL PHARMACEUTICAL CO	5.905.000	HKD	1.368.973	0,32				155.526.319	36,27
NEW WORLD DEVELOPMENT STORE CN	1.905.000	HKD	1.835.266	0,43	HONG KONG				
PARKSON RETAIL GROUP LTD	947.500	HKD	1.635.258	0,38	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	2.273.000	HKD	5.421.791	1,26
PEAK SPORT PDT	2.498.000	HKD	1.978.654	0,46	CATHAY PACIFIC AIRWAYS	832.000	HKD	1.753.109	0,41
QIN JIA YUAN MEDIA SERVICES CO.	14.870.000	HKD	2.815.339	0,66	CHEUNG KONG HOLDINGS	851.000	HKD	10.960.540	2,56
SANDS CHINA/IPO	955.200	HKD	1.518.140	0,35	CHINA MERCHANTS HOLDINGS	606.000	HKD	2.232.241	0,52
TCL COMMUNICATION TECHNOLOG HDG	3.467.000	HKD	1.741.489	0,41	CHINA MOBILE LTD	3.408.000	HKD	32.788.577	7,64
TENCENT HOLDINGS	714.000	HKD	14.327.422	3,33	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	573.400	HKD	1.227.414	0,29
VST HOLDINGS LTD	7.736.000	HKD	2.251.787	0,53	CHINA UNICO (HK)	2.772.000	HKD	3.120.377	0,73
WYNN MACAU	1.828.000	HKD	2.636.918	0,62	CITIC PACIFIC LTD	424.000	HKD	1.013.552	0,24
XINYI GLASS HOLDING CO. LTD	3.056.000	HKD	2.790.628	0,65	CLP HOLDINGS LTD	756.000	HKD	5.404.023	1,26
			40.449.544	9,43	CNOOC LTD	12.447.000	HKD	20.487.922	4,78
CHINA					COSCO PACIFIC LTD	1.764.000	HKD	2.671.827	0,62
AIR CHINA LTD -H-	2.926.000	HKD	3.022.394	0,70	FUSHAN INTERNAT ENERGY GROUP	5.918.000	HKD	4.497.067	1,05
ALUMINIUM CORP. OF CHINA -H-	2.814.000	HKD	2.906.704	0,68	HANG LUNG PROPERTIES LTD	353.000	HKD	1.423.054	0,33

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Hong Kong Equity

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	752.000	HKD	5.297.946	1,24
H.K.EXCHANGES AND CLEARING LTD	646.600	HKD	10.793.022	2,52
HONGKONG & CHINA GAS	1.110.000	HKD	2.767.775	0,65
HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS LTD	339.500	HKD	2.013.593	0,47
HSBC HOLDINGS PLC	3.419.274	HKD	34.834.755	8,11
HUTCHISON WHAMP	467.261	HKD	3.418.301	0,80
LI & FUNG LTD	2.373.000	HKD	11.675.177	2,72
POLY(HONG KONG)INVESTMENTS LTD	1.396.000	HKD	1.781.810	0,42
SINO LAND CO LTD	1.162.000	HKD	2.277.840	0,53
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	1.044.700	HKD	15.715.812	3,67
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	457.500	HKD	371.222	0,09
THE WHARF HOLDING	1.573.124	HKD	8.864.278	2,07
			192.813.025	44,98
TOTAL DE ACCIONES			413.854.839	96,53
ADR (American Depositary Receipt)				
ISLAS CAIMÁN				
NEW ORIENTAL EDUCAT.TECH /ADR	42.800	USD	3.693.212	0,86
			3.693.212	0,86
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			3.693.212	0,86
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			417.548.051	97,39
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
ACCIONES				
ISLAS BERMUDA				
GOME ELECTRICAL APPLIANCE HOLDING	11.146.000	HKD	3.746.812	0,87
			3.746.812	0,87
HONG KONG				
SWIRE PACIFIC LTD A	333.500	HKD	4.011.854	0,94
			4.011.854	0,94
TOTAL DE ACCIONES			7.758.666	1,81
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			7.758.666	1,81
TOTAL DE INVERSIONES			425.306.717	99,20

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			3.450.176	0,80
TOTAL DE ACTIVO NETO			428.756.893	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Indian Equity

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES									
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL									
ACCIONES									
AUSTRALIA									
GUJARAT NRE MINERALS LTD - SHS	45.000.000	AUD	28.819.350	0,42	GUJARAT STATE PETRONET /DEMAT.	17.218.788	INR	33.656.381	0,49
			28.819.350	0,42	GVK POWER INFRASTRUCTURE	35.602.831	INR	35.568.430	0,52
GRAN BRETAÑA					HCL INFOSYSTEMS LTD /DEMAT.	15.000.000	INR	45.441.000	0,66
CAIRN ENERGY	80.000.000	GBP	506.046.911	7,36	HCL TECHNOLOGIES /DEMAT.	47.538.284	INR	379.515.234	5,52
			506.046.911	7,36	HINDUSTAN CONSTR. LTD /DEMAT.	20.554.120	INR	61.396.749	0,89
INDIA					ICICI BANK LTD /DEMAT.	2.000.000	INR	42.433.875	0,62
ADANI POWER	29.135.754	INR	75.283.875	1,09	INDIA CEMENTS LTD /DEMAT.	18.594.500	INR	54.569.860	0,79
ADITYA BIRLA NUVO LTD / DEMATER.	7.400.000	INR	149.389.961	2,17	INDIABULLS FINANCE SRV /DEMAT.	23.780.707	INR	55.673.073	0,81
ANANT RAJ IND LTD	480.352	INR	1.423.614	0,02	INDIABULLS POWER	46.125.207	INR	31.593.749	0,46
ASHAPURA MINECHEM LTD /DEMAT.	3.400.000	INR	4.892.481	0,07	INDIABULLS REAL ESTATE /DEMAT.	25.269.551	INR	85.867.229	1,25
AUROBINDO PHARMA / DEMATERIAL.	2.400.000	INR	51.289.524	0,75	INFOSYS TECHNOLOGIES LTD /DEMAT.	950.000	INR	55.356.772	0,81
BANK OF INDIA / DEMATERIALISED	2.701.059	INR	20.471.512	0,30	IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPERS	6.000.000	INR	34.127.528	0,50
BHARAT HEAVY ELECTRICALS /DEMAT.	2.317.165	INR	123.393.042	1,79	ITC LTD /DEMAT.	11.417.415	INR	66.899.644	0,97
BHARTI AIRTEL LTD /DEMAT.	25.947.639	INR	180.648.793	2,63	IVR PRIME URBAN DEVELOPERS	2.708.366	INR	10.479.122	0,15
CROMPTON GREAVES LTD /DEMAT.	2.044.223	INR	11.882.376	0,17	IVRCL INFRASTRUCTURES AND PROJECTS	20.930.340	INR	77.393.072	1,13
CUMMINS INDIA LTD	2.662.147	INR	30.438.343	0,44	JAIPRAKASH ASSOCIATION LTD	35.500.000	INR	118.258.532	1,72
DLF LIMITED	13.500.000	INR	92.890.091	1,35	JINDAL SOUTH WEST HOLDINGS	732.903	INR	28.421.730	0,41
DR REDDY S LABORATORIES /DEMAT.	6.600.000	INR	187.436.774	2,73	JINDAL STEEL & POWER /DEMAT.	31.000.000	INR	485.508.127	7,07
EMAMI / DEMATERIALISED	3.253.837	INR	44.904.500	0,65	KOTAK MAHINDRA BANK LTD /DEMAT	1.374.384	INR	22.904.166	0,33
EVEREADY INDUSTRIES (I) / DEMAT.	6.731.549	INR	8.891.754	0,13	LARSEN & TOUBRO LTD / DEMAT.	3.500.000	INR	127.145.143	1,85
EXIDE INDUSTRIES LTD	5.783.638	INR	15.871.922	0,23	LICH HOUSING FINANCE /DEMAT.	2.000.000	INR	38.827.553	0,56
GAMMON INDIA LTD /DEMAT.	5.905.537	INR	30.972.467	0,45	LUPIN LIMITED /DEMATAR.	1.100.000	INR	39.874.143	0,58
GAMMON INFRASTR	12.886.285	INR	7.104.289	0,10	MAHINDRA & MAHINDRA	12.800.000	INR	154.349.712	2,24
GITANJALI GEMS LTD /DEMAT.	3.567.900	INR	9.354.204	0,14	MAHINDRA LIFESCAPES LTD	2.027.834	INR	17.367.866	0,25
GLENMARK PHARMACEUTICALS	12.000.000	INR	71.783.415	1,04	MARUTI SUZUKI INDIA LTD	14.520.621	INR	458.631.436	6,68
GREAT EASTERN SHIPPING /DEMAT.	2.000.000	INR	13.106.610	0,19	MAX INDIA LIMITED /DEMAT.	1.727.630	INR	7.973.669	0,12
GUJARAT NRE COKE LTD	28.907.484	INR	56.310.297	0,82	MOSER BAER (INDIA) DEMAT.	1.086.262	INR	1.766.343	0,03
					NAGARJUNA CONSTRUCTION /DEMAT.	18.700.000	INR	67.750.638	0,99
					NOIDA TOLL BRIDGE /DEMATERIAL.	13.657.166	INR	9.932.567	0,14

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Indian Equity

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Divisa Valor nominal	Evaluación	% del activo neto
OPTO CIRCUITS INDIA LTD/DEMAT.	8.101.001 INR	39.220.763	0,57
PENINSULA LAND LTD	5.000.000 INR	8.219.475	0,12
PTC INDIA LTD	5.931.623 INR	14.804.819	0,22
PUNJ LLOYD LTD	3.300.000 INR	13.032.880	0,19
PURAVANKARA PROJECTS LTD	9.130.176 INR	20.805.229	0,30
RADICO KHAITAN LTD /DEMAT.	11.000.000 INR	31.412.205	0,46
RELIANCE INDUSTRIES /DEMAT.	14.600.000 INR	349.362.213	5,08
RURAL ELECTRIFICATION			
SHREE CEMENTS LTD	115.750 INR	6.089.632	0,09
SIMPLEX INFRASTRUCTURE /DEMATERIALISED	1.966.160 INR	19.809.028	0,29
SINTEX INDUSTRIES LTD /DEMAT.	4.000.000 INR	26.329.050	0,38
ST.BK OF INDIA/DEMATERIALISED	5.805.000 INR	268.724.508	3,91
SUBEX LTD	883.643 INR	1.185.910	0,02
TATA STEEL LTD /DEMAT.	9.000.000 INR	126.710.224	1,84
TRIVENI ENGINEERING & INDUSTRIES /DEMAT	2.993.775 INR	9.106.019	0,13
UNITECH LTD /DEMAT.	152.702.456 INR	250.346.513	3,64
UNITED BANK OF INDIA	642.732 INR	985.000	0,01
UNITED PHOSPHORUS LTD /DEMAT.	3.568.072 INR	11.858.238	0,17
UNITED SPIRITS LIMITED /DEMAT.	3.321.865 INR	97.776.389	1,42
USHA MARTIN LTD	21.052.473 INR	47.644.694	0,69
WELSPUN INDIA LTD	1.961.707 INR	3.998.278	0,06
WIPRO LTD /DEMAT.	4.600.000 INR	72.437.632	1,05
		5.385.880.317	78,32
ISLA DE MAN			
UNITECH CORPORATE PARKS PLC	35.999.999 GBP	17.739.540	0,26
		17.739.540	0,26
JERSEY			
YATRA CAPITAL LTD	988.000 EUR	5.315.358	0,08
		5.315.358	0,08

Descripción	Cantidad/ Divisa Valor nominal	Evaluación	% del activo neto
ESTADOS UNIDOS			
COGNIZANT TECHNOLOGY SOL.CORP.	2.800.000 USD	143.360.000	2,08
		143.360.000	2,08
TOTAL DE ACCIONES		6.087.161.476	88,52
FONDOS DE INVERSIÓN			
ISLA DE MAN			
HIRCO PLC/REIT	4.100.000 GBP	8.361.085	0,12
		8.361.085	0,12
SINGAPUR			
INDIABULLS PROPERTIES INVESTMENT TRUST	21.326.670 SGD	4.190.964	0,06
		4.190.964	0,06
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN		12.552.049	0,18
GARANTÍAS /BONOS CON WARRANT			
GRAN BRETAÑA			
DB LN 07-27.03.17CW /INDIABULLS	1.700.000 USD	5.773.906	0,08
DEUTSCHE BANK LN-30.01.17 WRT /HCL INFOS	2.150.000 USD	6.510.075	0,09
HSBC BANK 21.11.18 CW / HCLT	635.555 USD	5.071.422	0,07
HSBC 14.01.19 CW/MARUTI	1.081.979 USD	34.157.678	0,51
		51.513.081	0,75
JERSEY			
JP MORGAN INTERNATIONAL 08-13 WRT/GAMMON	2.242.255 USD	1.232.967	0,02
		1.232.967	0,02
PAÍSES BAJOS			
BNP PARIBAS 01.04.15 CW / UNITECH	751.000 USD	1.230.627	0,02
BNPP AR 01.04.15 CW/HCLI	900.000 USD	2.725.148	0,04
JP MORGAN STRUCTURE 09-25.8.14 CERT/IVRCL	50.000 USD	184.403	0,00
JP MORGAN STRUCTURE 13.10.14 WRT/IBPOW	13.077.261 USD	8.934.149	0,13
JP MORGAN STRUCTURE 19.5.14 CERT/IBREL	9.800.000 USD	33.214.621	0,48
JP MORGAN STRUCTURE 7.10.14 CERT/GISP	8.969.020 USD	4.931.867	0,07
		51.220.815	0,74

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Indian Equity
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
ESTADOS UNIDOS				
CITIGROUP HLDG 04-24.10.12CW/IBULL	1.700.000	USD	3.977.959	0,06
			3.977.959	0,06
TOTAL GARANTÍAS /BONOS CON WARRANT			107.944.822	1,57
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
INDIA				
ICICI BANK /SADR	300.000	USD	12.825.000	0,19
			12.825.000	0,19
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			12.825.000	0,19
GDR (Global Depositary Receipt)				
INDIA				
FINANCIAL TECHNOLOGIES /GDR	6	USD	30	0,00
			30	0,00
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			30	0,00
ADR (American Depositary Receipt)				
INDIA				
DR REDDY S LABORATORIES/ADR	3.755.454	USD	106.316.903	1,54
STERLITE INDUSTRIES (INDIA) /ADR	4.600.000	USD	85.744.000	1,25
			192.060.903	2,79
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			192.060.903	2,79
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			6.412.544.280	93,25
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
GDR (Global Depositary Receipt)				
INDIA				
GITANJALI GEMS / GDR	3.567.900	USD	9.349.700	0,14
UNITED SPIRITS LTD / GDR	1	USD	15	0,00
			9.349.715	0,14
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			9.349.715	0,14
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			9.349.715	0,14

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
ACCIONES				
INDIA				
EMAMI INFRASTRUCTURE LTD	1.265.338	INR	3.170.858	0,05
INDIABULLS SECURITIES LTD	17.104.015	INR	10.591.575	0,15
KESORAM TEXT.MILLS LTD/DM	1.014.882	INR	5.652	0,00
RPG ITOCHU FIN	3.501	INR	37.012	0,00
			13.805.097	0,20
TOTAL DE ACCIONES			13.805.097	0,20
GARANTÍAS /BONOS CON WARRANT				
PAÍSES BAJOS				
BNPP AR 1.4.15 CW/INDIABULLS	350.000	USD	1.184.295	0,02
			1.184.295	0,02
TOTAL GARANTÍAS /BONOS CON WARRANT			1.184.295	0,02
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			14.989.392	0,22
TOTAL DE INVERSIONES			6.436.883.387	93,61
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			439.714.881	6,39
TOTAL DE ACTIVO NETO			6.876.598.268	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Japanese Equity
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en JPY)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES					HOKUTO CORPORATION	4.000	JPY	7.668.000	0,11
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL					HONDA MOTOR CO. LTD	37.700	JPY	124.410.000	1,75
ACCIONES					HOYA CORP.	15.000	JPY	38.535.000	0,54
JAPÓN					INPEX CORP.	70	JPY	48.020.000	0,68
AEON CO. LTD	20.000	JPY	21.220.000	0,30	ITOCHU CORP.	79.000	JPY	64.701.000	0,91
AEON CREDIT SERVICE LTD	20.000	JPY	22.200.000	0,31	ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS CORP	13.000	JPY	39.910.000	0,56
AJINOMOTO CO. INC.	36.000	JPY	33.336.000	0,47	JAPAN TOBACCO INC.	186	JPY	64.728.000	0,91
ASAHI GLASS CO. LTD	75.000	JPY	78.975.000	1,11	JFE HOLDINGS INC.	5.000	JPY	18.825.000	0,26
ASAHI KASEI CORP.	101.000	JPY	50.803.000	0,71	JGC CORP.	20.000	JPY	33.360.000	0,47
ASTELLAS PHARMA INC.	21.100	JPY	71.423.500	1,00	JS GROUP CORP.	13.000	JPY	24.739.000	0,35
BANK OF YOKOHAMA	115.000	JPY	52.670.000	0,74	KANSAI ELECTRIC POWER CO. JPY 500	7.000	JPY	14.994.000	0,21
BROTHER INDUSTRIES LTD	47.000	JPY	53.110.000	0,75	KDDI CORP.	43	JPY	20.812.000	0,29
CANON INC.	45.500	JPY	197.015.000	2,78	KOMATSU LTD	14.400	JPY	28.224.000	0,40
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO.	65	JPY	46.280.000	0,65	KYOCERA CORP.	8.100	JPY	73.791.000	1,04
CHIBA BANK	90.000	JPY	50.310.000	0,71	KYORIN CO LTD	10.000	JPY	13.520.000	0,19
CHUBU ELECTRIC POWER -C-	23.100	JPY	53.984.700	0,76	KYUSHU ELECTR.POWER CO.	30.800	JPY	62.678.000	0,88
CULTURE CONVENIENCE CLUB CO	50.000	JPY	22.750.000	0,32	LAWSON INC.	11.000	JPY	43.890.000	0,62
DAIHATSU MOTOR CO.	30.000	JPY	26.790.000	0,38	MABUCHI MOTORS	7.000	JPY	37.660.000	0,53
DAIICHI SANKYO CO. LTD	20.400	JPY	35.720.400	0,50	MAKITA CORP.	19.100	JPY	58.828.000	0,83
DAITO TRUST CONSTRUCTION	10.000	JPY	45.100.000	0,63	MANDOM CORP.	12.000	JPY	30.600.000	0,43
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO. LTD	13.000	JPY	13.715.000	0,19	MARUBENI CORP.	113.000	JPY	65.653.000	0,92
DAIWA SECURITIES GROUP INC.	30.000	JPY	14.760.000	0,21	MINIBECA CO. LTD	65.000	JPY	36.985.000	0,52
DENKI KAGAKU KOGYO KK	118.000	JPY	47.436.000	0,67	MIRACA HOLDINGS INC.	12.000	JPY	34.200.000	0,48
DIC CORP	160.000	JPY	32.320.000	0,45	MITSUBISHI CORP.	40.000	JPY	98.000.000	1,38
DR.CELABO CO LTD	50	JPY	10.965.000	0,15	MITSUBISHI ELECTRIC CORP.	69.000	JPY	59.271.000	0,83
EAST JAPAN RAILWAY CO.	8.100	JPY	52.650.000	0,74	MITSUBISHI ESTATE CO.	30.000	JPY	45.900.000	0,65
FAMILYMART CO. LTD	13.000	JPY	38.675.000	0,54	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	383.400	JPY	187.866.000	2,65
FANUC LTD JPY 50	9.100	JPY	90.272.000	1,27	MITSUMI & CO. LTD	18.100	JPY	28.435.100	0,40
FAST RETAILING CO. LTD	500	JPY	8.125.000	0,11	MITSUMI ENGINEERING & SHIPBUILDING	212.000	JPY	49.396.000	0,69
FOSTER ELECTRIC CO LTD	20.000	JPY	51.920.000	0,73	MITSUMI FUDOSAN CO.	16.000	JPY	25.392.000	0,36
FUJIFILM HOLDINGS CORP.	2.500	JPY	8.050.000	0,11	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC.	576.400	JPY	106.634.000	1,50
FUJITSU LTD	20.000	JPY	12.240.000	0,17	MURATA MANUFACTURING CO LTD	10.000	JPY	53.100.000	0,75
GEO CORP	100	JPY	9.240.000	0,13	NEC CORP.	130.000	JPY	36.530.000	0,51
HITACHI CHEMICAL CO.	25.700	JPY	51.914.000	0,73	NICHIREI CORP.	50.000	JPY	17.500.000	0,25
HOKUETSU KISHU	15.000	JPY	7.005.000	0,10	NIFCO INC.	15.000	JPY	32.250.000	0,45
HOKUHOKU FINANCIAL GROUP	150.000	JPY	30.750.000	0,43	NIHON KOHDEN CORP	15.000	JPY	25.800.000	0,36
					NINTENDO CO. LTD	3.200	JPY	100.160.000	1,41
					NIPPON ELECTRIC GLASS	46.000	JPY	60.582.000	0,85

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Japanese Equity

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en JPY)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
NIPPON PAPER GROUP INC.	10,500	JPY	25.252.500	0,36	SOHGO SECURITY SERVICES CO	20.000	JPY	21.660.000	0,30
NIPPON STEEL CORP.	89.000	JPY	32.663.000	0,46	SOMPO JAPAN INSURANCE INC.	77.000	JPY	50.512.000	0,71
NIPPON TELEVISION NETW	2.500	JPY	31.800.000	0,45	SONY CORP.	36.100	JPY	129.238.000	1,83
NIPPON TEL&TEL	21.300	JPY	83.922.000	1,18	SONY FINANCIAL HOLDING INC.	100	JPY	30.700.000	0,43
NIPRO CORP	15.000	JPY	27.090.000	0,38	STANLEY ELECTRIC CO. LTD	18.300	JPY	33.177.900	0,47
NISSAN MOTOR CO. LTD	132.700	JPY	106.292.700	1,50	SUMITOMO CORP.	52.850	JPY	56.813.750	0,80
NISSHIN SEIFUN GROUP INC.	29.500	JPY	35.606.500	0,50	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	48.000	JPY	55.008.000	0,77
NISSIN KOGYO CO LTD	12.000	JPY	18.312.000	0,26	SUMITOMO METAL INDUSTRIES	300.000	JPY	84.900.000	1,19
NITTO DENKO CORP.	17.500	JPY	63.525.000	0,89	SUMITOMO METAL MINING CO. LTD	25.000	JPY	34.775.000	0,49
NOMURA HOLDINGS INC.	138.100	JPY	95.150.900	1,34	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	40.300	JPY	124.527.000	1,75
NORITZ CORP	10.000	JPY	14.410.000	0,20	SUMITOMO TRUST & BANKING	100.000	JPY	54.800.000	0,77
NSK LTD	70.000	JPY	51.660.000	0,73	TAIYO YUDEN CO. LTD	105.000	JPY	42.210.000	0,59
NTT DOCOMO INC.	700	JPY	99.680.000	1,40	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO. LTD	34.967	JPY	143.889.205	2,03
OBIC CO LTD TOKYO	1.000	JPY	16.980.000	0,24	TOKAI RIKAI CO LTD	15.000	JPY	28.785.000	0,40
ONO PHARMACEUTICAL CO.	5.000	JPY	20.800.000	0,29	TOKIO MARINE HOLDINGS INC.	27.500	JPY	72.407.500	1,02
ORIENTAL LAND CO. LTD	6.800	JPY	44.336.000	0,62	TOKYO ELECTRIC POWER JPY 500	30.700	JPY	76.504.400	1,08
ORIX CORP.	3.000	JPY	24.870.000	0,35	TOKYO ELECTRON CO. LTD	1.000	JPY	6.200.000	0,09
OSAKA GAS CO. LTD	60.000	JPY	20.100.000	0,28	TOKYO GAS CO. LTD	131.000	JPY	53.972.000	0,76
PACIFIC METALS CO LTD	50.000	JPY	38.850.000	0,55	TONENGENERAL SEKIYU KK TOKYO	30.000	JPY	23.670.000	0,33
PANASONIC CORP.	25.100	JPY	35.893.000	0,50	TOPPAN PRINTING CO. LTD	25.000	JPY	21.100.000	0,30
PARK24 CO LTD TOKYO	40.000	JPY	38.240.000	0,54	TOSHIBA CORP.	58.000	JPY	28.014.000	0,39
RENGO CO. LTD	55.000	JPY	30.250.000	0,43	TOYO SUIKAN KAISHA	12.000	JPY	29.016.000	0,41
RICOH CO. LTD	40.000	JPY	58.400.000	0,82	TOYODA GOSEI CO. LTD	13.400	JPY	35.121.400	0,49
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	5.000	JPY	19.725.000	0,28	TOYOTA BOSHOKU CORP.	20.000	JPY	35.920.000	0,51
SANKYU INC.	90.000	JPY	41.490.000	0,58	TOYOTA MOTOR CORP.	72.497	JPY	271.501.265	3,83
SEGA SAMMY HOLDING INC	23.000	JPY	26.036.000	0,37	TREND MICRO INC. TOKYO	11.000	JPY	35.860.000	0,50
SEINO HOLDINGS CO LTD	30.000	JPY	19.980.000	0,28	UNIPRES CORP	5.000	JPY	6.600.000	0,09
SEVEN & I HOLDINGS CO. LTD	12.600	JPY	28.463.400	0,40	USS CO. LTD TOKAI	5.910	JPY	37.528.500	0,53
SHIKOKU ELECTRIC POWER CO INC.	15.000	JPY	39.735.000	0,56	WEST JAPAN RAILWAY CO.	199	JPY	64.078.000	0,90
SHIMAMURA CORP.	2.500	JPY	20.700.000	0,29					
SHIMANO INC.	11.000	JPY	45.485.000	0,64					
SHIN KOBE ELEC MACHINERY CO	15.000	JPY	13.605.000	0,19					
SHIN-ETSU CHEMICAL CO.	2.900	JPY	15.747.000	0,22					
SHISEIDO CO. LTD	20.000	JPY	40.600.000	0,57					
SHIZUOKA BANK LTD	50.000	JPY	40.750.000	0,57					
SKY PERFECT JSAT HOLDINGS INC	700	JPY	28.140.000	0,40					
SMC CORP	4,100	JPY	52.029.000	0,73					
SOFTBANK	20,000	JPY	46.060.000	0,65					

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Japanese Equity
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en JPY)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
YAMATO HOLDINGS CO. LTD	44.000	JPY	57.816.000	0,81
			6.494.205.620	91,34
TOTAL DE ACCIONES			6.494.205.620	91,34
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			6.494.205.620	91,34
TOTAL DE INVERSIONES			6.494.205.620	91,34
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			615.391.403	8,66
TOTAL DE ACTIVO NETO			7.109.597.023	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Korean Equity

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES									
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL									
ACCIONES									
COREA DEL SUR									
AMORE PACIFIC CORP. (NEW)	930	KRW	676.605	0,55	KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	39.000	KRW	1.072.204	0,87
BUSAN BANK	147.800	KRW	1.587.461	1,29	KOREA LIFE INSURANCE CO LTD	146.490	KRW	1.134.395	0,92
CHEIL INDUSTRIAL INC.	14.600	KRW	824.719	0,67	KOREA ZINC CO. LTD	8.650	KRW	1.544.613	1,25
DAEGU BANK	62.400	KRW	835.698	0,68	KOREAN AIR	34.700	KRW	2.039.874	1,65
DAELIM INDUSTRIAL CO. LTD	4.300	KRW	285.090	0,23	KT CORPORATION	51.300	KRW	2.120.075	1,72
DAEWOO INTERNATIONAL CORP	35.249	KRW	1.121.764	0,91	KT&G CORPORATION	33.100	KRW	1.831.701	1,48
DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE ENGINEERING CO.	28.800	KRW	552.465	0,45	LG CHEMICAL LTD	28.263	KRW	6.008.770	4,86
DONGBU INSURANCE CO. LTD	16.400	KRW	468.272	0,38	LG CORP.	28.300	KRW	1.776.221	1,44
DOOSAN HEAVY INDUSTRIES & CONSTRUCTION	15.400	KRW	1.233.392	1,00	LG DISPLAY CO. LTD	131.400	KRW	4.640.496	3,76
GLOVIS CO LTD	4.100	KRW	356.641	0,29	LG ELECTRONICS INC.	34.100	KRW	3.466.606	2,81
GS HOLDINGS CORP.	57.000	KRW	2.020.559	1,64	LG TELECOM LTD	73.800	KRW	503.647	0,41
HAN KOOK TIRE MANUFACTURING CO.	22.900	KRW	434.225	0,35	LS CORP.	6.100	KRW	532.769	0,43
HANWHA CORPORATION	14.000	KRW	510.510	0,41	NCSOFT CORPORATION	4.300	KRW	545.472	0,44
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	110.800	KRW	2.615.190	2,12	NHN CORPORATION	16.350	KRW	2.601.612	2,11
HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO.	12.400	KRW	1.134.526	0,92	POSCO	24.600	KRW	11.482.099	9,29
HYUNDAI DEVELOPMENT CO. ENGINEERING & CONSTRUCTION	36.800	KRW	2.020.188	1,64	SAMSUNG CARD CO LTD	12.100	KRW	548.725	0,44
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	18.250	KRW	3.823.521	3,10	SAMSUNG C&T CORP.	52.400	KRW	2.820.985	2,29
HYUNDAI MERCHANT MARINE CO	22.600	KRW	610.340	0,49	SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO.	23.400	KRW	2.378.844	1,93
HYUNDAI MIPO DOCKYARD CO. LTD	11.450	KRW	1.573.940	1,28	SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD	17.100	KRW	12.365.215	10,01
HYUNDAI MOBIS	17.200	KRW	2.280.720	1,85	SAMSUNG FIRE&MARINE INSURANCE	7.650	KRW	1.227.412	0,99
HYUNDAI MOTOR CO. LTD	57.500	KRW	5.870.865	4,75	SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	23.000	KRW	535.748	0,43
HYUNDAI SECURITIES CO LTD	40.000	KRW	480.896	0,39	SAMSUNG SDI CO. LTD	6.200	KRW	778.274	0,63
HYUNDAI STEEL CO.	8.400	KRW	637.859	0,52	SHINHAN FINANCIAL GROUP	117.277	KRW	4.608.259	3,73
KB FINANCIAL GROUP INC.	99.235	KRW	4.789.716	3,88	SHINSEGAE CO. LTD	7.120	KRW	3.367.333	2,73
KCC CORP.	1.600	KRW	500.698	0,41	SK ENERGY	21.100	KRW	2.266.267	1,84
KIA MOTORS CORP.	138.300	KRW	3.086.994	2,50	SK HOLDINGS CO. LTD	11.300	KRW	1.003.915	0,81
KOREA ELECTRIC POWER CORP.	99.700	KRW	3.221.327	2,61	SK TELECOM CO. LTD	9.500	KRW	1.457.053	1,18
KOREA EXCHANGE BANK	77.400	KRW	923.692	0,75	TONG YANG SECURITIES INC	107.800	KRW	1.000.600	0,81
									120.137.057 97,32
									120.137.057 97,32
									120.137.057 97,32
									120.137.057 97,32

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Korean Equity

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
ACCIONES				
COREA DEL SUR				
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	110.700	KRW	1.448.310	1,17
KIWOOM SECURITIES CO. LTD	10.900	KRW	443.238	0,36
SK BROADBAND CO LTD	52.000	KRW	246.388	0,20
			2.137.936	1,73
TOTAL DE ACCIONES			2.137.936	1,73
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADOS			2.137.936	1,73
TOTAL DE INVERSIONES			122.274.993	99,05
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			1.168.946	0,95
TOTAL DEL ACTIVO NETO			123.443.939	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Russia Equity
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
ISLAS BERMUDA				
ALLIANCE OIL CO/SDR	129.494	SEK	2.107.394	1,87
			2.107.394	1,87
FEDERACIÓN RUSA				
AK SBREGATELNY BANK SBERBANK	3.465.851	USD	10.154.943	9,00
			10.154.943	9,00
SUECIA				
ENERGYO SOL RUS	153.400	SEK	1.117.810	0,99
			1.117.810	0,99
TOTAL DE ACCIONES			13.380.147	11,86
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
GAZPROM OAO /SADR REGS	473.349	USD	11.043.231	9,78
JSC SURGUTNEFTEGAZ /SADR	361.677	USD	3.584.219	3,18
LUKOIL /SADR (REP.1 SHS.)	187.735	USD	10.644.575	9,43
MMC NORILSK NICKEL /SADR	264.873	USD	4.876.312	4,32
MOBILE TELESYSTEMS OJS/SADR	85.567	USD	4.700.195	4,17
VIMPEL COMMUNICATIONS /S.ADR	211.048	USD	3.891.725	3,45
WIMM-BILL-DANN FODDS /SADR	86.891	USD	2.015.002	1,79
			40.755.259	36,12
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			40.755.259	36,12
GDR (Global Depositary Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
AFK SISTEMA / SGDR	268.772	USD	7.314.254	6,48
NOVATEK OAO /SGDR	64.992	USD	4.729.078	4,19
NOVOLIPETSK STEEL REGS /GDR	102.921	USD	3.576.505	3,17
PHARMSTANDARD OKT /SGDR	72.328	USD	1.800.967	1,60
ROSNEFT OIL COMPANY OJSC /SGDR	555.954	USD	4.447.632	3,94
SEVERSTAL.CHEREPOVETS MET/SGDR	208.007	USD	3.026.918	2,68

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
TRUBNAYA METALL. KOMP. /SGDR REG				
	43.336	USD	894.888	0,79
VNESHTORGBANK SGDR				
	588.030	USD	3.259.333	2,89
			29.049.575	25,74
LUXEMBURGO				
EVRAZ GROUP SA /SGDR REP. REGS				
	90.885	USD	3.610.861	3,20
			3.610.861	3,20
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			32.660.436	28,94
ADR (American Depositary Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
MECHEL OJSC /ADR	161.344	USD	4.583.783	4,06
			4.583.783	4,06
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			4.583.783	4,06
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
			91.379.625	80,98
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
RUSHYDRO OJSC /SADR	828.777	USD	4.375.943	3,88
			4.375.943	3,88
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			4.375.943	3,88
GDR (Global Depositary Receipt)				
ISLAS CAIMÁN				
EURASIA DRILLING CO LTD/ GDR	32.333	USD	604.627	0,53
INTEGRA GROUP / GDR	106.063	USD	323.492	0,29
			928.119	0,82
FEDERACIÓN RUSA				
CHERKIZOVO GROUP /SGDR	66.473	USD	1.169.925	1,04
GROUPE LSR /SGDR REPR.S REG S	52.152	USD	485.014	0,43
NOVOROSIYSK COMM.SEA PORT/GDR	46.518	USD	635.096	0,56
POLYMETAL.JT STK CO/SGDR REGS	71.900	USD	733.380	0,65

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Russia Equity

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
URALKALITY /GDR	88.284	USD	1.840.721	1,63
			4.864.136	4,31
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			5.792.255	5,13
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			10.168.198	9,01
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
ACCIONES				
FEDERACIÓN RUSA				
FSK EES	87.196.297	USD	1.111.753	0,98
GAZ AUTO WORKS	783	USD	29.167	0,03
MAGNIT JSC	4.246	USD	369.402	0,33
RASPADSKAYA	326.783	USD	2.427.998	2,14
RUSHYDRO OJSC	60	USD	3	0,00
SOLLERS JSC	8.425	USD	153.335	0,14
			4.091.658	3,62
TOTAL DE ACCIONES			4.091.658	3,62
GDR (Global Depositary Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
TATNEFT /SGDR REP. 20 SHS REGS	127.049	USD	3.978.666	3,53
			3.978.666	3,53
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			3.978.666	3,53
ADR (American Depositary Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
POLYUS ZOLOTO OAO /SADR	56.825	USD	1.463.244	1,30
			1.463.244	1,30
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			1.463.244	1,30
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			9.533.568	8,45
TOTAL DE INVERSIONES			111.081.391	98,44
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			1.758.609	1,56
TOTAL DE ACTIVO NETO			112.840.000	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Singapore Equity
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES					FRASERS CENTREPOINT - REIT-				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL					2.600.000	SGD	2.489.639	3,39	
ACCIONES							4.822.067	6,56	
SINGAPUR					TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN				
ALLGREEN PROPERTIES LTD	2.300.000	SGD	1.955.838	2,66	TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
CAPITALAND LTD	1.228.000	SGD	3.483.750	4,74			73.126.958	99,53	
COMFORTDELGRO CORPORATION LTD	1.900.000	SGD	2.118.051	2,88	TOTAL DE INVERSIONES				
DBS GROUP HOLDINGS LTD	690.000	SGD	7.050.879	9,60			73.126.958	99,53	
HO BEE INVESTMENT LTD	2.600.000	SGD	3.344.291	4,55	OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO				
KEPPEL CORP. LTD	560.000	SGD	3.649.564	4,97			345.775	0,47	
OVERSEA-CHINESE BANK CORP.	1.150.000	SGD	7.157.711	9,74	TOTAL DE ACTIVO NETO				
SEMBICORP INDUSTRIES LTD	620.000	SGD	1.829.784	2,49			73.472.733	100,00	
SEMBICORP MARINE LTD	600.000	SGD	1.796.484	2,45					
SINGAPORE AIRLINES LTD	310.000	SGD	3.367.158	4,58					
SINGAPORE EXCHANGE LTD	500.000	SGD	2.733.314	3,72					
SINGAPORE POST LTD	2.600.000	SGD	1.950.836	2,66					
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	1.250.000	SGD	3.412.177	4,64					
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENG.	700.000	SGD	1.595.684	2,17					
SINGAPORE TELECOM /BOARD LOT 1000	3.160.000	SGD	7.158.212	9,75					
STARHUB LTD	1.800.000	SGD	2.945.548	4,01					
UTD OVERSEAS BANK /LOCAL	510.000	SGD	7.004.574	9,53					
WHEELLOCK PROPERTY (SINGAPORE) LTD	1.000.000	SGD	1.350.579	1,84					
WILMAR INTERNATIONAL LTD	730.000	SGD	3.495.069	4,76					
WING TAI HOLDINGS	700.000	SGD	905.388	1,23					
			68.304.891	92,97					
TOTAL DE ACCIONES			68.304.891	92,97					
FONDOS DE INVERSIÓN									
SINGAPUR									
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT	1.700.000	SGD	2.332.428	3,17					

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Taiwan Equity
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
TAIWÁN				
ACER INC.	70.650	TWD	208.657	2,90
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENG. INC.	204.000	TWD	186.271	2,59
ADVANTECH CO LTD	57.000	TWD	121.681	1,69
AU OPTRONICS CORP.	157.570	TWD	179.101	2,49
CATHAY FINANCIAL HOLDING	212.000	TWD	353.777	4,92
CHICONY ELECTRONICS CO. LTD	19.640	TWD	52.254	0,73
CHINA STEEL	291.825	TWD	301.839	4,20
CHINATRUST FINANCIAL HOLDING CO.	221.707	TWD	125.652	1,75
CHUNGHWA TELECOM CO. LTD	132.243	TWD	258.572	3,60
COMPAL ELECTRONICS INC.	85.000	TWD	111.201	1,55
DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL	67.900	TWD	214.859	2,99
EPISTAR CORP.	31.000	TWD	102.975	1,43
EVERGREEN MARINE CORP. (TAIWAN)	113.000	TWD	66.533	0,93
FAR EASTERN TEXTILE LTD	129.640	TWD	142.456	1,98
FORMOSA CHEMICALS & FIBER CO.	125.000	TWD	292.426	4,07
FUBON FINANCIAL HOLDING CO. LTD	180.000	TWD	218.765	3,04
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO. LTD	167.660	TWD	725.854	10,11
HTC CORP.	5.600	TWD	65.415	0,91
INNOLUX DISPLAY CORP.	100.000	TWD	152.550	2,12
LARGAN PRECISION CO. LTD	8.000	TWD	120.277	1,67
MEDIA TEK INCORPORATION	21.048	TWD	365.157	5,08
MEGA FINANCIAL HOLDING COMPANY	165.000	TWD	95.592	1,33
NAN YA PLASTICS CORP.	159.000	TWD	324.407	4,51
NOVATEK MICROELECTRONICS CORP.	49.055	TWD	152.910	2,13
POWERTECH TECHNOLOGY INC.	49.000	TWD	175.109	2,44
SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES	82.000	TWD	98.885	1,38
TAIWAN FERTILIZER CO. LTD	41.000	TWD	131.029	1,82
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	372.834	TWD	721.951	10,04
TONG YANG INDUSTRY CO LTD	30.000	TWD	55.636	0,77
TRIPOD TECHNOLOGY CO. LTD	42.340	TWD	143.310	1,99
TUNG HO STEEL ENTERPRISE CORP.	123.032	TWD	139.650	1,94
TXC CORPORATION	32.550	TWD	57.085	0,79
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP.	108.000	TWD	138.570	1,93
UNITED MICROELECTRONIC CORP	328.000	TWD	174.017	2,42
WISTRON CORP.	78.550	TWD	142.705	1,99
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO.	219.000	TWD	131.358	1,83
			7.048.486	98,06
TOTAL DE ACCIONES			7.048.486	98,06
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			7.048.486	98,06
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
ACCIONES				
TAIWÁN				
RADIANT OPTO				
ELECTRONICS CORP	73.000	TWD	100.788	1,40
SIMPLO TECHNOLOGY CO. LTD	25.200	TWD	143.614	2,00
			244.402	3,40
TOTAL DE ACCIONES			244.402	3,40
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS			244.402	3,40
EN OTRO MERCADO REGULADO				
TOTAL DE INVERSIONES			7.292.888	101,46
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			(105.010)	(1,46)
TOTAL DE ACTIVO NETO			7.187.878	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Thai Equity
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES									
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL									
ACCIONES									
TAILANDIA									
ADVANCED INFO SERVICE PUB./ FOR. RG	1.700.000	THB	4.533.205	4,21	TISCO FINANCIAL GROUP / FOREIGN REG	3.000.000	THB	2.504.277	2,32
ASIAN PROPERTY DEVELOPMENT PUBLIC / FOREIGN	20.000.000	THB	3.246.285	3,01	TOTAL ACCESS COMMUNICATION PCL	3.457.000	THB	4.008.003	3,72
ASIAN PROPERTY DEVELOPMENT PUBLIC CO.	100	THB	16	0,00	TOTAL ACCESS COMMUNICATION PLC	750.000	USD	892.500	0,83
BANGKOK BANK PUBLIC /FOREIGN	2.300.000	THB	9.777.501	9,08				102.676.088	95,32
BANPU PUBLIC CO. LTD/FOR. REG	256.000	THB	4.891.317	4,54	TOTAL DE ACCIONES			102.676.088	95,32
BEC WORLD PUBLIC CO. /FOREIGN	5.700.000	THB	4.370.427	4,06	TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			102.676.088	95,32
CENTRAL PATTANA PUBLIC CO LTD	1.850.000	THB	1.183.967	1,10	TOTAL DE INVERSIONES			102.676.088	95,32
C.P.ALL - SHS FOREIGN REGS	100.000	THB	85.022	0,08	OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			5.035.602	4,68
ELECTRICITY GENERATING / FOREIGN REG	1.700.000	THB	4.217.852	3,92	TOTAL DE ACTIVO NETO			107.711.690	100,00
GLOW ENERGY PUBLIC CO. LTD	3.700.000	THB	4.404.127	4,09					
INDORAMA VENTURES /FOREIGN REG	4.500.000	THB	2.267.762	2,11					
KASIKORNBANK PUBLIC COMPANY FOR. REG	1.665.000	THB	5.302.111	4,92					
LAND AND HOUSE PUBLIC /NVDR	24.000.000	THB	4.489.148	4,17					
LPN DEVELOPMENT PUB. / FOR. REG	18.000.000	THB	4.452.048	4,13					
MINOR INTERNATIONAL FOREIGN REGISTERED	13.000.000	THB	4.421.131	4,10					
PHATRA SEC.PUBLIC CO. LTD	6.000.000	THB	3.487.438	3,24					
PTT EXPL. PROD.PUBLIC /FOR. REG	2.100.000	THB	9.641.466	8,95					
PTT PLC CO. LTD /FOREIGN REG	1.300.000	THB	10.530.330	9,78					
QUALITY HOUSES PUBLIC /FOR. REG	10.000.000	THB	748.191	0,69					
SIAM CEMENT PUBLIC /NVDR	660.000	THB	5.244.142	4,87					
SIAM COMMERC.BANK PUBL./FOR.REG	1.770.000	THB	5.034.524	4,67					
THE ERWAN GROUP /FOR. REG	40.000.000	THB	2.943.298	2,73					

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Turkey Equity

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES TURQUÍA				
AKBANK	380.000	TRY	1.815.661	5,41
AKSIGORTA	270.000	TRY	280.394	0,84
ALBARAKA TURK	250.000	TRY	316.912	0,94
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT	39.000	TRY	304.235	0,91
ARCELIK AS	100.000	TRY	299.847	0,89
ASYA KATILIM BANKASI A.S	710.000	TRY	1.405.431	4,19
AYGAZ	240.000	TRY	737.186	2,20
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	13.000	TRY	500.721	1,49
COCA COLA ICECEK SANAYI	20.000	TRY	125.790	0,37
DOGAN SIRKETLER GRUBU HOLDINGS	360.000	TRY	203.604	0,61
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	396.000	TRY	1.361.161	4,06
ERGLIDEMIR CELIK	400.000	TRY	889.303	2,65
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	143.207	TRY	768.037	2,29
HURRIYET GAZETE	650.000	TRY	526.074	1,57
KARDEMIR KARABUK -D-	4.600.000	TRY	1.412.939	4,21
KOC HOLDING AS	295.000	TRY	747.912	2,23
OTOKAR OTOBUS KAROSERI SANAYI	30.000	TRY	263.281	0,78
SABANCI HOLDING	40.000	TRY	126.765	0,38
SABANCI HOLDING - ISSUE 2010	278.410	TRY	882.314	2,63
TEKFEN HOLDING AS	374.000	TRY	1.039.373	3,10
TRAKYA CAN SANAYII AS	469.378	TRY	503.466	1,50
TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINEL	137.000	TRY	2.304.435	6,86
TURCAS PETROL AS	380.000	TRY	904.125	2,69
TURK SISE CAM	210.000	TRY	195.559	0,58
TURK TELEKOMUNIKASYON	310.000	TRY	770.827	2,30
TURKCELL ILETISIM HIZMET	220.000	TRY	992.178	2,96
TURKIYE GARANTI BANKASI /NOM.	840.000	TRY	2.907.787	8,65
TURKIYE HALK BANKASI AS	237.500	TRY	1.273.742	3,79
TURKIYE IS BANKASI AS C	531.052	TRY	1.279.055	3,81
TURKIYE IS BANKASI /ISS.10 - C-	768.947	TRY	1.784.549	5,32

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI				
TAO	780.000	TRY	1.543.994	4,60
YAPI KREDI BANKASA	480.000	TRY	903.345	2,69
			29.370.002	87,50
TOTAL DE ACCIONES			29.370.002	87,50
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			29.370.002	87,50
TOTAL DE INVERSIONES			29.370.002	87,50
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			4.194.068	12,50
TOTAL DE ACTIVO NETO			33.564.070	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

UK Equity

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en GBP)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
GRAN BRETAÑA				
AMLIN PLC	264.085	GBP	1.023.065	1,99
ARRIVA PLC	74.159	GBP	543.585	1,06
BAE SYSTEMS PLC	452.790	GBP	1.678.493	3,26
BALFOUR BEATTY PLC	217.817	GBP	636.461	1,24
BG GROUP PLC	204.407	GBP	2.326.278	4,52
BHP BILLITON PLC	81.184	GBP	1.833.135	3,56
BP PLC	364.913	GBP	2.277.422	4,43
BRITISH AMERICAN TOBACCO	88.568	GBP	2.012.708	3,91
BRITVIC PLC	133.234	GBP	619.138	1,20
BT GROUP PLC	951.771	GBP	1.175.437	2,29
CAPITA GRP	126.135	GBP	951.058	1,85
CARILLION PLC	368.252	GBP	1.195.714	2,32
CARNIVAL PLC	36.542	GBP	988.096	1,92
CENTRICA PLC	643.026	GBP	1.882.780	3,66
DANA PETROLEUM PLC	127.088	GBP	1.522.514	2,96
EXPERIAN GROUP LTD	176.160	GBP	1.136.232	2,21
FENNER	521.630	GBP	1.110.029	2,16
GLAXOSMITHKLINE PLC	144.566	GBP	1.823.700	3,55
GREGGS PLC	165.162	GBP	803.513	1,56
HSBC HOLDINGS PLC	631.215	GBP	4.213.992	8,20
JOHNSON MATTHEY PLC	37.534	GBP	654.968	1,27
NATIONAL GRID PLC	230.180	GBP	1.472.001	2,86
PETROFAC LTD	87.084	GBP	1.046.750	2,04
PREMIER FOODS PLC	3.033.958	GBP	959.034	1,86
PRUDENTIAL PLC	218.082	GBP	1.183.640	2,30
RIO TINTO PLC /REG	42.335	GBP	1.649.583	3,21
ROYAL & SUN ALLIANCE	713.010	GBP	904.888	1,76
ROYAL DUTCH SHELL -B-	113.469	GBP	2.056.058	4,00
UNILEVER PLC	102.058	GBP	1.974.822	3,84
VODAFONE GROUP PLC	2.097.742	GBP	3.174.713	6,17
WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	481.005	GBP	1.412.712	2,75
WS ATKINS PLC	92.665	GBP	572.670	1,11
XSTRATA PLC	107.575	GBP	1.344.747	2,61
3I GROUP PLC	246.083	GBP	714.625	1,39
			48.874.561	95,02

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
GUERNSEY				
RESOLUTION LTD	1.411.607	GBP	1.146.931	2,23
			1.146.931	2,23
TOTAL DE ACCIONES				
			50.021.492	97,25
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
			50.021.492	97,25
TOTAL INVERSIONES				
			50.021.492	97,25
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO				
			1.415.325	2,75
TOTAL DE ACTIVO NETO				
			51.436.817	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

US Equity
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES									
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL									
ACCIONES									
ESTADOS UNIDOS									
ABBOTT LABORATORIES INC.	30.082	USD	1.579.004	1,02	CMS ENERGY CORP.	35.000	USD	542.500	0,35
AFLAC INC.	17.466	USD	944.037	0,61	COACH INC.	19.288	USD	766.698	0,49
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	6.940	USD	515.989	0,33	COCA COLA ENTERPRISE	22.502	USD	621.955	0,40
ALTERA CORP.	21.133	USD	515.857	0,33	COCA-COLA CO.	9.448	USD	520.396	0,33
AMERICAN ELECTRIC POWER CO. INC.	25.716	USD	882.316	0,57	COMCAST CORP. -A-	81.179	USD	1.523.730	0,98
AMERICAN EXPRESS CO.	29.240	USD	1.212.583	0,78	COMPUTER ASSOCIATES INTERNATIONAL INC.	27.807	USD	654.021	0,42
AMERIPRISE FINANCIAL INC./WHEN ISSUED	25.730	USD	1.167.370	0,75	CONOCOPHILLIPS	30.078	USD	1.538.490	0,99
AMERISOURCEBERGEN CORP.	31.495	USD	908.946	0,58	CORNING INC.	51.560	USD	1.043.574	0,67
AMGEN INC.	21.507	USD	1.289.990	0,83	CSX CORP.	23.029	USD	1.168.952	0,75
APACHE CORP.	10.068	USD	1.017.975	0,65	DARDEN RESTAURANTS	15.000	USD	667.650	0,43
APPLE INC.	10.364	USD	2.443.002	1,57	DEVON ENERGY CORP. (NEW)	15.696	USD	1.013.962	0,65
ARCHER-DANIELS MIDLAND CO.	20.000	USD	574.000	0,37	DEVRY INC.	6.500	USD	420.550	0,27
AT & T	51.916	USD	1.342.029	0,86	DIRECTV	38.930	USD	1.307.659	0,84
AVERY DENNISON CORP.	20.991	USD	765.962	0,49	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC.	23.000	USD	815.810	0,52
BALL CORP.	8.342	USD	448.466	0,29	EATON CORP.	10.000	USD	760.300	0,49
BANK OF AMERICA CORP.	87.062	USD	1.553.186	1,00	ELILILLY & CO.	29.250	USD	1.057.388	0,68
BAXTER INTERNATIONAL INC.	16.578	USD	967.658	0,62	EMC CORP.	52.398	USD	947.356	0,61
BERKSHIRE HATHAWAY - B	8.000	USD	647.680	0,42	EXPRESS SCRIPTS INC.	10.010	USD	1.012.411	0,65
BEST BUY CO. INC.	22.257	USD	947.035	0,61	EXXON MOBIL CORP.	45.746	USD	3.064.525	1,97
BIG LOTS	13.903	USD	510.101	0,33	FEDEX CORP.	10.000	USD	918.600	0,59
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP.	15.873	USD	661.428	0,43	FIDELITY NATIONAL INFORM SERV	41.789	USD	980.788	0,63
CAREMARK GROUP	34.174	USD	1.255.895	0,81	FIRSTENERGY CORP.	25.000	USD	970.000	0,62
CARNIVAL CORP.	13.000	USD	507.260	0,33	FRANKLIN RESOURCES INC.	6.637	USD	740.424	0,48
CENTERPOINT ENERGY INC.	53.892	USD	778.200	0,50	FREEPORT MCMO. COPP&GOLD -B-	15.923	USD	1.332.277	0,86
CENTURYTEL	30.168	USD	1.069.456	0,69	GAMESTOP CORP. -A-	41.711	USD	916.808	0,59
CEPHALON INC.	7.803	USD	538.173	0,35	GAP INC.	30.000	USD	695.700	0,45
CHESAPEAKE ENERGY	48.000	USD	1.135.200	0,73	GENERAL DYNAMICS CORP.	14.014	USD	1.080.199	0,70
CHEVRON CORPORATION	29.437	USD	2.232.502	1,44	GENERAL ELECTRIC CO.	74.204	USD	1.356.449	0,87
CISCO SYSTEMS INC.	44.205	USD	1.173.643	0,76	GENERAL MILLS INC.	10.479	USD	741.704	0,48
CITIGROUP INC.	69.990	USD	285.559	0,18	GILEAD SCIENCES INC.	20.393	USD	927.678	0,60
CLIFFS NATURAL RESOURCES INC.	12.000	USD	851.400	0,55	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	9.424	USD	1.610.562	1,04
CLOROX CO.	9.000	USD	575.910	0,37	GOOGLE INC. -A-	3.697	USD	2.101.412	1,35
					GRAINGER INC..WW	6.333	USD	690.550	0,44
					HALLIBURTON CO.	27.944	USD	840.556	0,54
					HARRIS CORP.	13.985	USD	661.910	0,43
					HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	18.352	USD	518.444	0,33
					HASBRO INC.	15.000	USD	579.150	0,37
					HCP INC.	18.000	USD	594.900	0,38

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

US Equity

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% del activo neto
HEALTH CARE REIT INC.	13.985	USD	637.017	0,41
HEWLETT-PACKARD CO.	39.962	USD	2.127.177	1,37
IBM CORP.	19.876	USD	2.552.078	1,64
ILLINOIS TOOL WORKS	21.358	USD	1.014.719	0,65
INTEL CORP.	79.941	USD	1.793.876	1,15
JM SMUCKER CO.	12.235	USD	738.872	0,48
JOHNSON & JOHNSON	21.434	USD	1.395.139	0,90
JP MORGAN CHASE & CO.	57.019	USD	2.544.188	1,64
LOCKHEED MARTIN CORP.	13.903	USD	1.160.483	0,75
LORILLARD INC.	11.188	USD	837.757	0,54
MARATHON OIL CORP.	20.886	USD	661.668	0,43
MCDONALD S CORP.	26.209	USD	1.757.838	1,13
MCGRAW HILL COMPANIES INC.	26.000	USD	926.380	0,60
MCKESSON CORP.	15.000	USD	984.600	0,63
MEDTRONIC INC.	16.937	USD	764.367	0,49
METLIFE INC.	23.096	USD	991.973	0,64
MICRON TECHNOLOGY INC.	66.835	USD	715.803	0,46
MICROSOFT CORP.	113.632	USD	3.368.051	2,16
MYLAN INC.	34.000	USD	775.200	0,50
NATIONAL OILWELL VARCO INC.	12.668	USD	515.714	0,33
NEWMONT MINING CORP.	10.821	USD	555.658	0,36
NORDSTROM INC.	17.000	USD	702.100	0,45
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP.	16.492	USD	1.394.893	0,90
ORACLE CORP.	59.915	USD	1.539.216	0,99
PACTIV CORP.	15.370	USD	390.398	0,25
PFIZER INC.	152.744	USD	2.622.614	1,69
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	47.272	USD	2.467.126	1,59
PNC FINANCIAL SERVICES GP	16.684	USD	994.700	0,64
PPL CORP.	36.274	USD	1.005.153	0,65
PROCTER & GAMBLE CO.	24.827	USD	1.571.053	1,01
PRUDENTIAL FINANCIAL INC.	13.989	USD	837.102	0,54
PUBLIC SERVICES ENTERPRISE	16.098	USD	473.764	0,30
RAYTHEON COMPANY	17.644	USD	1.007.472	0,65
SCHLUMBERGER LTD	22.131	USD	1.401.556	0,90
SLM CORP.	25.716	USD	321.450	0,21
STATE STREET CORP.	12.843	USD	584.485	0,38
SYMANTEC CORP.	45.000	USD	764.550	0,49
TARGET CORP.	21.573	USD	1.145.742	0,74
TEXAS INSTRUMENTS INC.	42.794	USD	1.053.588	0,68
TIME WARNER CABLE	16.684	USD	888.924	0,57
TJX COS INC.	19.636	USD	840.814	0,54
UNITEDHEALTH GROUP INC.	31.021	USD	1.013.766	0,65
US BANCORP.	17.466	USD	451.147	0,29
VERIZON COMMUNICATIONS I.	48.846	USD	1.514.714	0,97
VF CORP.	9.711	USD	777.074	0,50
VORNADO REAL.TRUST/BEN.IN	1	USD	76	0,00
WAL-MART STORES INC.	32.254	USD	1.792.677	1,15
WASTE MANAGEMENT INC.	30.000	USD	1.030.200	0,66
WELLS FARGO & CO.	71.613	USD	2.215.706	1,43
WESTERN DIGITAL CORP.	15.341	USD	604.435	0,39
WINDSTREAM CORP.	45.000	USD	491.850	0,32
XEROX CORP.	60.000	USD	580.200	0,37
3M CO.	17.466	USD	1.468.541	0,94
			129.769.494	83,49
TOTAL SHARES			129.769.494	83,49
INVESTMENT FUNDS				
FRANCIA				
US EQUITY MOMENTUM BY SINOPIA -Z-	50	USD	4.998.621	3,22
			4.998.621	3,22
TOTAL INVESTMENT FUNDS			4.998.621	3,22
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			134.768.115	86,71
TOTAL INVERSIONES			134.768.115	86,71
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			20.648.704	13,29
TOTAL DE ACTIVO NETO			155.416.819	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Brazil Bond

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
BONOS				
BRASIL				
BRAZIL 10% 07-01.01.13	3.300	BRL	1.764.717	4,04
			1.764.717	4,04
TOTAL BONOS			1.764.717	4,04
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
			1.764.717	4,04
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
BONOS				
BRASIL				
BRAZIL 10% 05-01.01.12				
SERIES F	6.121	BRL	3.340.353	7,65
			3.340.353	7,65
TOTAL BONOS			3.340.353	7,65
BONOS A TIPO FLOTANTE				
BRASIL				
BRAZIL FRN 07-07.03.13	1.346	BRL	3.150.108	7,21
BRAZIL FRN 07-07.06.10	37	BRL	86.593	0,20
BRAZIL FRN 07-07.09.10	221	BRL	517.225	1,19
BRAZIL FRN 07-07.12.10	835	BRL	1.954.237	4,48
BRAZIL FRN 08-07.09.12	1.264	BRL	2.958.271	6,78
			8.666.434	19,86
TOTAL BONOS A TIPO FLOTANTE			8.666.434	19,86
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
			12.006.787	27,51
INSTRUMENTOS FINANCIEROS				
LETRAS DEL TESORO				
BRASIL				
BRAZIL 0% 09-01.04.10 TB	1.800	BRL	1.007.315	2,31
			1.007.315	2,31
TOTAL LETRAS DEL TESORO			1.007.315	2,31

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
CERTIFICADO DE DEPÓSITO				
BRASIL				
BANCO BRAD 0% 09-13.09.10 CD		250 BRL	146.241	0,34
BANCO GARANTIA 0% 10-18.02.11CD		1.300 BRL	734.158	1,68
BANCO VOTO 0% 09-05.07.10 CD		1.500 BRL	892.252	2,04
BCO ABC 0% 09-23.08.10 CD		400 BRL	235.775	0,54
BCO ABC 0% 10-04.02.11 CDB		1.000 BRL	566.451	1,30
BCO ABC 0% 10-14.02.11 CDB		900 BRL	508.743	1,17
BCO ABC 0% 10-21.01.11 CDB		1.000 BRL	568.465	1,30
BCO ALFA 0% 09-27.05.10 CDI		1.500 BRL	900.035	2,06
BCO ALFA 0% 10-31.01.11 CD		1.000 BRL	566.888	1,30
BCO BNPPB 0% 09-03.05.10 CDI		350 BRL	211.372	0,48
BCO BNPPB 0% 09-18.11.10 CDI		1.100 BRL	634.181	1,45
BCO BNPPB 0% 10-28.02.11 CDI		2.500 BRL	1.408.425	3,23
BCO BRADES 0% 09-29.10.10 CD		1.200 BRL	694.169	1,59
BCO GARANTIA 0% 10-04.03.11 CDB		700 BRL	393.849	0,90
BCO GARANTIA 0% 10-21.03.11CDI		1.800 BRL	1.007.980	2,31
BCO ITAU 0% 09-12.07.10 CD		1.000 BRL	593.865	1,36
BCO SAFAR 0%09-13.09.10 CD		1.000 BRL	585.729	1,34
BCO SANTANDER 0% 09-21.06.10 CD		1.000 BRL	571.871	1,31
BCO STANDARD 0% 09-18.11.10CDI		3.900 BRL	2.249.743	5,15
BCO VOTORANTIM 0% 09-01.10.10 CD		800 BRL	466.736	1,07
BCO VOTORANTIM 0% 09-16.08.10 CD		170 BRL	100.331	0,23
BES INVEST 0% 10-17.03.11 CDB		800 BRL	448.907	1,03
BES 0% 09-08.09.10 CDI		1.500 BRL	880.479	2,02
BES 0% 09-28.06.10 CD		1.400 BRL	836.109	1,92
BRADESCO 0% 10-24.01.11 CD		2.000 BRL	1.135.295	2,60
HSBC BRAZIL 0% 09-03.05.10 CDI		300 BRL	181.315	0,42

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Brazil Bond

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
HSBC BRAZIL 0% 09-08.09.10 CDI	500	BRL	292.962	0,67
HSBC BRAZIL 0% 09-16.11.10 CD	1.500	BRL	865.150	1,98
HSBC BRAZIL 0% 09-26.11.10 CDI	1.000	BRL	575.065	1,32
HSBC BRAZIL 0% 10-24.01.11 CD	1.300	BRL	737.600	1,69
SAFRA 0% 09-05.04.10 CD	650	BRL	395.611	0,91
SAFRA 0% 09-22.04.10 CD	500	BRL	302.793	0,69
SAFRA 0% 10-24.01.11 CD	2.000	BRL	1.135.365	2,60
SAFRA 0% 10-24.01.11 CD	1.000	BRL	567.877	1,30
SOGERAL 0% 09-18.11.10 CDI	3.500	BRL	2.018.713	4,63
SOGERAL 0% 09-19.04.10 CDI	1.300	BRL	788.879	1,81
SOGERAL 0% 09-21.06.10 CDI	500	BRL	298.580	0,68
VOTORANTIM 0% 09-06.12.10 CD	1.400	BRL	803.848	1,84
			26.301.807	60,26
PAÍSES BAJOS				
RABOBANK 0% 09-13.12.10 CD	1.200	BRL	687.672	1,58
			687.672	1,58
ESTADOS UNIDOS				
BRL/RABOBANK 0% 09-8.7.10 CDB	1.700	BRL	1.009.970	2,31
			1.009.970	2,31
TOTAL CERTIFICADOS DE DEPÓSITO			27.999.449	64,15
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS			29.006.764	66,46
TOTAL DE INVERSIONES			42.778.268	98,01
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			867.925	1,99
TOTAL DE ACTIVO NETO			43.646.193	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Euro Core Bond
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en EUR)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
BONOS				
AUSTRALIA				
CBA 4,375% 10-25.02.10	500.000	EUR	512.598	0,76
NAB 4,625% 10-10.02.20	500.000	EUR	506.360	0,75
			1.018.958	1,51
AUSTRIA				
ASFINAG 4,375% 09-08.07.19	500.000	EUR	536.400	0,80
AUSTRIA 3,2% 10-20.02.17	1.500.000	EUR	1.530.225	2,27
AUSTRIA 3,5% 05-15.09.21	500.000	EUR	497.150	0,74
			2.563.775	3,81
BÉLGICA				
FORTIS BANK 5,757% 07-04.10.17	700.000	EUR	776.857	1,15
			776.857	1,15
ISLAS CAIMÁN				
HUTCH WHAM 4,75% 09-14.11.16	1.000.000	EUR	1.036.180	1,54
			1.036.180	1,54
FINLANDIA				
SAMPO PLC 6,339% 09-10.04.12	400.000	EUR	429.888	0,64
			429.888	0,64
FRANCIA				
BNPP PSS 3,75% 10-26.02.20	450.000	EUR	454.608	0,68
CCBP 9,25% 09-PERP	400.000	EUR	405.902	0,60
CDC IXIS CAP.4,375% 03-24.07.18	800.000	EUR	797.548	1,18
CIFEUR 4,125% 09-19.12.14	1.000.000	EUR	1.069.040	1,59
CRH 4,5% 08-25.10.17 EMTN	800.000	EUR	863.204	1,28
FRANCE 3,75% 05-25.04.21				
OAT	1.500.000	EUR	1.530.750	2,27
FRANCE 4,75% 04-25.04.35				
OAT	1.900.000	EUR	2.123.250	3,14
GECSF 3 3,75% 09-22.07.14	1.550.000	EUR	1.617.882	2,40
LA POSTE 4,75% 09-17.02.16	300.000	EUR	326.048	0,48
PSA FIN 3,625% 10-17.09.13	650.000	EUR	650.757	0,97
PSA FIN 3,875% 10-18.01.13	150.000	EUR	152.150	0,23
RATP 4% 09-23.09.21	2.000.000	EUR	2.058.600	3,06

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
RCI BK 8,125% 09-15.05.12	980.000	EUR	1.081.611	1,61
SCOR ASSIST 6,154% 06-PERP.	400.000	EUR	363.934	0,54
SNCF 4,125% 10-19.02.25	1.500.000	EUR	1.531.800	2,28
SOCGEN 4% 09-07.07.16	300.000	EUR	317.889	0,47
			15.344.973	22,78
ALEMANIA				
GERMANY 3,25% 09-04.01.20	900.000	EUR	911.565	1,35
GERMANY 3,75% 06-04.01.17 S.6	550.000	EUR	588.198	0,87
GERMANY 4% 06-04.07.16	1.210.000	EUR	1.314.484	1,95
GERMANY 4,25% 04-04.07.14	2.000.000	EUR	2.189.899	3,26
GERMANY 4,75% 98-04.07.28	800.000	EUR	906.320	1,35
GERMANY 5,50% 00-04.01.31	1.150.000	EUR	1.423.239	2,12
MUNICH RE FIN. 6,75% 03-21.06.23	1.000.000	EUR	1.092.910	1,62
			8.426.615	12,52
GRAN BRETAÑA				
BARCLAYS 4% 10-20.01.17	500.000	EUR	503.310	0,75
CS INTL 4,75% 09-05.08.19	550.000	EUR	573.441	0,85
CS LDN 3,875% 10-25.01.17	550.000	EUR	554.694	0,82
LLOYDS 3,375% 10-17.03.15	400.000	EUR	400.964	0,60
OTE PLC 5,00% 03-05.08.13				
EMTN	1.000.000	EUR	1.054.485	1,56
RBS 5,5% 10-23.03.20	900.000	EUR	892.674	1,33
			3.979.568	5,91
GRECIA				
GREECE 5,5% 09-20.08.14	500.000	EUR	489.375	0,73
GREECE 6,1% 10-20.08.15	500.000	EUR	499.575	0,74
GREECE 6,25% 10-19.06.20	800.000	EUR	783.680	1,16
			1.772.630	2,63
IRLANDA				
GE CAP.EURO FDG 6% 08-15.01.09	500.000	EUR	555.590	0,83
			555.590	0,83
ITALIA				
ASSGEN 5,125% 09-16.09.24	600.000	EUR	625.647	0,93
ITALY 4,00% 05-01.02.37 BTP	1.600.000	EUR	1.444.400	2,15
ITALY 4,25% 04-01.02.15 BTP	2.000.000	EUR	2.150.500	3,20
ITALY 4,25% 08-15.04.13 BTP	500.000	EUR	534.450	0,79
ITALY 4,50% 04-01.02.20 BTP	1.000.000	EUR	1.057.100	1,57

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Euro Core Bond

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en EUR)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto	Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
TELECOM IT SPA 6,75% 09-21.03.13	430.000	EUR	473.832	0,70	ESTADOS UNIDOS				
TELECOM IT SPA 8,25% 09-21.03.16	500.000	EUR	604.805	0,90	BOA 4,75% 10-03.04.17	400.000	EUR	401.834	0,60
			6.890.734	10,24	VERIZON W 8,75% 08-18.12.15 REGS	500.000	EUR	639.275	0,95
JERSEY								1.041.109	1,55
AIG. SUN. III 4,75% 03-11.09.13	1.100.000	EUR	1.091.497	1,62	TOTAL BONOS			57.197.067	84,96
			1.091.497	1,62	BONOS A TIPO FLOTANTE				
LUXEMBURGO					FRANCIA				
BEI 4,75% 07-15.10.17 EMTN	1.000.000	EUR	1.114.050	1,65	BANQUE POSTALE FRN 06-12.12.16	750.000	EUR	723.750	1,08
			1.114.050	1,65	CNP ASSURANCE FRN 06-PERP.	400.000	EUR	325.710	0,48
PAÍSES BAJOS					CREDIT LOGEMENT FRN 04-PERP.	900.000	EUR	746.438	1,10
ABN AMRO BANK 3,75% 09-15.07.14	1.250.000	EUR	1.308.875	1,94	GRPE BPCE FRN 10-PERP/SUB	400.000	EUR	415.296	0,62
CRH FIN 7,375% 09-28.05.14	500.000	EUR	574.260	0,85	NATIXIS FRN 07-06.07.17	700.000	EUR	645.925	0,96
NETHERLANDS 3,5% 10-15.07.20	2.300.000	EUR	2.334.960	3,48				2.857.119	4,24
RABOBANK NED. 4,75% 08-15.01.18	600.000	EUR	648.111	0,96	PAÍSES BAJOS				
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 5,625% 09-09.02.12	500.000	EUR	533.158	0,79	ABN AMRO BANK FRN 06-14.09.16	1.000.000	EUR	957.230	1,42
			5.399.364	8,02				957.230	1,42
NUEVA ZELANDA					ESTADOS UNIDOS				
WESTPAC SEC 3,875% 10-20.03.17	375.000	EUR	375.369	0,56	GE CAP IV FRN 09-15.09.66/SUB	500.000	EUR	416.770	0,62
			375.369	0,56				416.770	0,62
PORTUGAL					TOTAL BONOS A TIPO FLOTANTE			4.231.119	6,28
PORTUGAL 4,8% 10-15.06.20	300.000	EUR	314.685	0,47	TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			61.428.186	91,24
			314.685	0,47	VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
ESPAÑA					BONOS				
FUND ORD BK 3% 09-19.11.14	850.000	EUR	855.695	1,27	BÉLGICA				
SANT ID 3,5% 10-10.03.15	600.000	EUR	608.538	0,90	BELGIUM 3,75% 10-28.09.20	700.000	EUR	713.090	1,06
SPAIN 4,65% 10-30.07.25	500.000	EUR	518.500	0,77	OLO			713.090	1,06
SPAIN 5,5% 02-30.07.17	2.000.000	EUR	2.277.400	3,39				713.090	1,06
			4.260.133	6,33	TOTAL BONOS			713.090	1,06
SUECIA					TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			713.090	1,06
SVSK HDBK 3,75% 10-24.02.17	800.000	EUR	805.092	1,20					
			805.092	1,20					

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Euro Core Bond

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en EUR)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto	
OTROS VALORES TRANSFERIBLES					
BONOS					
FRANCIA					
BNPPCB 3,375% 10-12.01.17	1.000.000	EUR	1.016.380	1,51	
			1.016.380	1,51	
ITALIA					
UNICREDIT 4,25% 09-29.07.16	1.400.000	EUR	1.483.958	2,21	
			1.483.958	2,21	
ESTADOS UNIDOS					
ZURICH FIN 6,5% 09-14.10.15	300.000	EUR	345.110	0,51	
			345.110	0,51	
TOTAL BONOS			2.845.448	4,23	
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			2.845.448	4,23	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS					
OPCIONES					
ALEMANIA					
CALL EURIBOR 360 /3					
MONATE 14/06/2010 99.125	400	EUR	180.000	0,27	
CALL EURIBOR 360 /3					
MONATE 14/06/2010 99.25	(800)	EUR	(150.000)	(0,22)	
CALL EURIBOR 360 /3					
MONATE 14/06/2010 99.375	400	EUR	10.000	0,01	
PUT EURO SCHATZ					
30/04/2010 108.5	200	EUR	10.000	0,01	
PUT EURO SCHATZ					
30/04/2010 108.6	100	EUR	7.000	0,01	
			57.000	0,08	
TOTAL OPCIONES			57.000	0,08	
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS			57.000	0,08	
TOTAL DE INVERSIONES			65.043.724	96,61	
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			2.280.259	3,39	
TOTAL DE ACTIVO NETO			67.323.983	100,00	

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Euro Core Credit Bond
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en EUR)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
BONOS				
AUSTRALIA				
ANZ BK 3,75% 10-10.03.17	3.450.000	EUR	3.447.999	0,92
CBA 4,375% 10-25.02.10	5.000.000	EUR	5.125.975	1,37
CBA 5,5% 09-06.08.19	5.500.000	EUR	5.954.493	1,59
NAT AUST 6,75% 08-26.06.23 EMTN	5.000.000	EUR	5.785.800	1,54
			20.314.267	5,42
AUSTRIA				
TELEKOM FINANCIAL 6,375% 09-29.01.16	2.000.000	EUR	2.252.530	0,60
			2.252.530	0,60
BÉLGICA				
FORTIS BANK 4,625% 04 - PERP.	5.000.000	EUR	4.363.125	1,16
FORTIS BANK 5,757% 07-04.10.17	2.500.000	EUR	2.774.488	0,74
			7.137.613	1,90
CANADÁ				
BOMBARDIER 7,25% 06-15.11.16	3.000.000	EUR	3.196.905	0,85
C.C.JARD. QUEBEC 5,375% 09-14	1.000.000	EUR	1.097.525	0,29
			4.294.430	1,14
ISLAS CAIMÁN				
HUTCH WHAM 4,75% 09-14.11.16	7.500.000	EUR	7.771.350	2,07
			7.771.350	2,07
REPÚBLICA CHECA				
CEZ AS 5% 09-19.10.21	500.000	EUR	522.695	0,14
CZECH REP 5,75% 09-20.05.15	750.000	EUR	834.499	0,22
			1.357.194	0,36
DINAMARCA				
DANSKE BANK 5,375% 08-18.08.14	950.000	EUR	974.762	0,26
DANSKE BANK 6,00% 07-20.03.16	3.150.000	EUR	3.260.250	0,87
			4.235.012	1,13

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
FINLANDIA				
SAMPO PLC 6,339% 09-10.04.12	2.950.000	EUR	3.170.424	0,85
			3.170.424	0,85
FRANCIA				
AXA SA 5,777% 06-PERP	2.000.000	EUR	1.878.670	0,50
BFCM 4,471% 05-PERP.	2.000.000	EUR	1.633.750	0,44
BPCE 6,117% PERPETUAL EMTN	1.500.000	EUR	1.220.003	0,33
CASINO GUICHARD 5,5% 09-30.01.15	6.000.000	EUR	6.495.030	1,72
CNCEP 5,60% 99-05.11.11	1.000.000	EUR	1.055.605	0,28
CREDIT LOGEMENT 4,604% 06-PERP	5.000.000	EUR	4.235.825	1,13
DEXIA CLF 4,375% 07-12.02.19 SUB	1.000.000	EUR	945.805	0,25
EDF 4,625% 09-11.09.24	1.150.000	EUR	1.183.235	0,32
EDF 6,25% 09-25.01.21	1.000.000	EUR	1.190.225	0,32
ELECTRICITE DE FRANCE 5,375% 08-29.05.20 EMTN	1.050.000	EUR	1.178.924	0,31
FRANCE TELECOM 8,125% 03-28.01.33	100.000	EUR	141.045	0,04
HSBC FRANCE 4,75% 09-15.01.10	1.700.000	EUR	1.834.717	0,49
PERNOD 4,875% 10-18.03.16	3.000.000	EUR	3.028.230	0,81
PSA FIN 3,625% 10-17.09.13	5.000.000	EUR	5.005.825	1,33
SODEXO 6,25% 09-30.01.15	1.550.000	EUR	1.754.437	0,47
			32.781.326	8,74
ALEMANIA				
COMMERZBANK 5,625% 07-29.11.17	3.000.000	EUR	3.052.410	0,81
COMZBK 5% 09-06.02.14	600.000	EUR	646.566	0,17
EVONIK IND 7% 09-14.10.14	1.000.000	EUR	1.082.695	0,29
FRANZ H&C 5,875% 10-01.02.17	5.000.000	EUR	5.188.700	1,38
HENKEL 5,375% 05-25.11.14 STEP-UP	4.000.000	EUR	4.013.000	1,07
MERCK FIN 4,5% 10-24.03.20	1.200.000	EUR	1.226.328	0,33
MUNICH RE FIN, 6,75% 03-21.06.23	8.000.000	EUR	8.743.280	2,34
MUNICH RE 5,767% 07-26.06.49	3.500.000	EUR	3.342.203	0,89
			27.295.182	7,28

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Euro Core Credit Bond

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en EUR)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
GRAN BRETAÑA				
ANGLIAN WATER 4,625% 03-13	7.145.000	EUR	7.609.638	2,04
BARCLAYS BANK 6,00% 08-23.01.18	5.000.000	EUR	5.355.175	1,43
BAT INTERNATIONAL FIN, 5,375% 07-29.06.17	2.700.000	EUR	2.976.669	0,79
BRITISH TELECOM 6,5% 08-07.07.15 EMTN	1.100.000	EUR	1.209.956	0,32
CREDIT SUISSE 6,125% 08-05.08.13	3.000.000	EUR	3.336.405	0,89
CS LDN 3,875% 10-25.01.17	5.275.000	EUR	5.320.022	1,42
HSBC BANK 4,25% 03-18.03.16 EMTN	6.000.000	EUR	6.106.500	1,63
IMPERIAL TOBACCO 8,375% 09-17.02.16	5.000.000	EUR	6.163.050	1,64
LLOYDS 6,375% 09-17.06.16	1.000.000	EUR	1.087.100	0,29
MONDI FIN 5,75% 10-03.04.17	625.000	EUR	631.800	0,17
RBS 5,5% 10-23.03.20	4.500.000	EUR	4.463.370	1,19
UBS LN 5,625% 09-19.05.14	2.400.000	EUR	2.613.468	0,70
WPP GRP 6,625% 08-12.05.16 EMTN	4.000.000	EUR	4.491.920	1,20
			51.365.073	13,71
HONG KONG				
HUTCH WHAMP F. 5,875% 03-08.07.13	4.000.000	EUR	4.355.980	1,16
			4.355.980	1,16
IRLANDA				
GE CAP EUR FD 5,25% 08-18.05.15	3.000.000	EUR	3.246.780	0,87
GE CAP EUR 5,375% 09-23.01.20	6.550.000	EUR	6.947.520	1,85
GE CAP.EURO FDG 6% 08-15.01.09	2.000.000	EUR	2.222.360	0,59
			12.416.660	3,31
ITALIA				
ASSGEN 5,125% 09-16.09.24	2.000.000	EUR	2.085.490	0,56
ATLANTIA 5,625% 09-06.05.16	2.163.000	EUR	2.405.505	0,64
ENI 5% 09-28.01.16	1.800.000	EUR	1.976.796	0,53
EXOR SPA 5,375% 07-12.06.17	1.150.000	EUR	1.182.137	0,32
HERA SPA 4,125% 06-16.02.16	1.500.000	EUR	1.545.720	0,41
INTESA SAN PAOLO 6,625% 08-18 EMTN	5.500.000	EUR	5.936.727	1,57

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
TELECOM IT SPA 8,25% 09-21.03.16	1.200.000	EUR	1.451.532	0,39
TELECOM IT 5,25% 10-10.02.22	4.000.000	EUR	3.965.440	1,06
UNICREDIT 5,25% 09-14.01.14	1.500.000	EUR	1.626.870	0,43
			22.176.217	5,91
JAPÓN				
BANK TOKYO MITSUB. 3,50% 05-16.12.15	500.000	EUR	501.698	0,13
			501.698	0,13
JERSEY				
HSBC CAP JE 5,3687% 03-PERP	5.000.000	EUR	4.745.950	1,27
			4.745.950	1,27
LUXEMBURGO				
FIAT FINANCE 7,625% 09-15.09.14	2.500.000	EUR	2.663.400	0,71
FIAT FINANCE 9% 09-30.07.12	500.000	EUR	544.075	0,15
			3.207.475	0,86
PAÍSES BAJOS				
ALLIANZ FIN.II 6,125% 02-31.05.22 EMTN	6.000.000	EUR	6.393.719	1,71
DAIMLER INTERNATIONAL 7,875 09-16.01.14	350.000	EUR	409.152	0,11
ELM BV 5,849% (TV) 07-PERP	1.500.000	EUR	1.165.620	0,31
ELM BV 6,5% 09-02.04.13	5.000.000	EUR	5.538.975	1,48
EUREKO 5,125% 05-29.06.49	3.000.000	EUR	2.444.355	0,65
EUREKO 7,375% 09-16.06.14	5.000.000	EUR	5.720.374	1,53
HEIDELBG 6,375% 08-25.01.12 EMTN ST-UP	4.000.000	EUR	4.202.880	1,12
HIT FIN BV 4,875% 06-27.10.21	2.800.000	EUR	2.791.978	0,74
ING GROEP NV 5,625% 08-03.09.13	1.000.000	EUR	1.089.025	0,29
KBC IFIMA 4,5% 09-17.09.14	3.000.000	EUR	3.100.215	0,83
KPN 7,5% 09-04.02.19	2.500.000	EUR	3.088.638	0,82
RABOBANK 4,125% 10-14.01.20	2.000.000	EUR	2.034.100	0,54
RABOBANK 5,875% 09-20.05.19	1.550.000	EUR	1.757.320	0,47
SIEMENS F. 5,25% FLR 06-14.09.66	3.000.000	EUR	3.056.070	0,81

Euro Core Credit Bond
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en EUR)

Traducción jurada referencia n° 14735

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Euro Core Credit Bond

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en EUR)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
ESPAÑA				
SANTANDER ISS. FRN 07-23.03.17	2.000.000	EUR	1.916.260	0,51
			1.916.260	0,51
ESTADOS UNIDOS				
GE CAP IV FRN 09-15.09.66/SUB	5.000.000	EUR	4.167.700	1,11
			4.167.700	1,11
TOTAL BONOS A TIPO FLOTANTE			37.474.983	9,99
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			357.569.691	95,34
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
BONOS				
ESTADOS UNIDOS				
CITIGROUP INC. 6,40% 08-27.03.13	2.500.000	EUR	2.726.000	0,73
			2.726.000	0,73
TOTAL BONOS			2.726.000	0,73
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			2.726.000	0,73
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
BONOS				
FRANCIA				
SUEZ ENVIRONNEMENT 6,25% 09-08.04.19	1.500.000	EUR	1.757.888	0,47
			1.757.888	0,47
ITALIA				
INT SANPAOLO 5,375% 08-19.12.13	1.450.000	EUR	1.589.621	0,42
			1.589.621	0,42
PAÍSES BAJOS				
DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE 6% 09-20.01.17	1.000.000	EUR	1.127.665	0,30
LEHMAN 4,625% 07-14.03.19 DEFLT	900.000	EUR	90	0,00

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
RWE FIN 6.625% 08-31.01.19	1.400.000	EUR	1.690.877	0,45
			2.818.632	0,75
TOTAL BONOS			6.166.141	1,64
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			6.166.141	1,64
TOTAL DE INVERSIONES			366.461.832	97,71
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			8.599.228	2,29
TOTAL DE ACTIVO NETO			375.061.060	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Euro High Yield Bond

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en EUR)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO				
DE VALORES OFICIAL				
BONOS				
BÉLGICA				
BARRY CALL.SVCS 6,00% 07-13.07.17	4.240.000	EUR	4.324.800	1,82
FORTIS BANK 4,625% 04 - PERP.	5.700.000	EUR	4.973.963	2,10
KBC BANK 8% 08-PERP.	1.500.000	EUR	1.434.630	0,60
			10.733.393	4,52
CANADÁ				
BOMBARDIER 7,25% 06-15.11.16	8.385.000	EUR	8.935.349	3,76
			8.935.349	3,76
ISLAS CAIMÁN				
UPCB FIN 7,625% 10-15.01.20 REGS	2.100.000	EUR	2.148.983	0,90
			2.148.983	0,90
DINAMARCA				
NORDIC TELEPHONE 8,25% 06-01.05.16 REGS	8.170.000	EUR	8.844.719	3,72
			8.844.719	3,72
FRANCIA				
BFCM 4,471% 05-PERP.	2.350.000	EUR	1.919.656	0,81
BNP PARIBAS 4,73% 06-PERP	1.000.000	EUR	883.440	0,37
BPCE 6,117% PERPETUAL EMTN	4.650.000	EUR	3.782.008	1,59
CREDIT LOGEMENT 4,604% 06-PERP	1.700.000	EUR	1.440.181	0,61
GROUPAMA 6,298% 07-PERP	500.000	EUR	406.195	0,17
MICHELIN 6,375% 03-03.12.33 EMTN	5.950.000	EUR	6.101.962	2,58
NEXANS 5,75% 07-02.05.17	7.150.000	EUR	7.167.695	3,03
PERNOD 4,875% 10-18.03.16	3.800.000	EUR	3.835.758	1,61
PERNOD-RICARD 7% 09-15.01.15	200.000	EUR	222.716	0,09
PEUGEOT SA 8,375% 09-15.07.14	1.500.000	EUR	1.692.473	0,71
RENAULT 6% 09-13.10.14	1.300.000	EUR	1.372.891	0,58
REXEL 8,25% 09-15.12.16	2.250.000	EUR	2.376.574	1,00
SCOR ASSIST 6,154% 06-PERP.	3.900.000	EUR	3.548.357	1,49

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
SOCIETE GENERALE 4,196% 05-PERP	900.000	EUR	750.825	0,32
TEREOS EUROPE 6,375% 07-15.04.14 REGS	4.005.000	EUR	4.095.113	1,72
VALEO 3,75% 05-24.06.13	4.650.000	EUR	4.643.768	1,95
VINCI 6,25% 06-PERP	850.000	EUR	848.249	0,36
			45.087.861	18,99
ALEMANIA				
BAYER AG 5,00% 05-29.07.15	3.650.000	EUR	3.572.967	1,50
EVONIK IND 7% 09-14.10.14	1.200.000	EUR	1.299.234	0,55
FRANZ H&C 5,875% 10-01.02.17	1.200.000	EUR	1.245.288	0,52
FRANZ H&C 6,75% 09-23.10.14	1.350.000	EUR	1.464.318	0,62
HEIDLRG 7,5% 09-31.10.14	1.200.000	EUR	1.260.900	0,53
HEIDLRG 7,5% 10-3.04.20	500.000	EUR	492.720	0,21
HEIDLRG 8% 09-31.01.17	2.900.000	EUR	3.026.933	1,27
HEIDLRG 8,5% 09-31.10.19	1.950.000	EUR	2.038.403	0,86
HELLA KG HUECK 7,25% 20.10.14	2.050.000	EUR	2.126.629	0,90
HSH NORDBANK 4,375% 07-14.02.08	2.350.000	EUR	1.788.785	0,75
KABEL DEUTSCHLAND 10,75% 06-01.07.14	4.200.000	EUR	4.432.742	1,87
MUNICH RE 5,767% 07-26.06.49	1.900.000	EUR	1.814.339	0,76
PERI 5,625% 04-15.12.11 REGS	750.000	EUR	770.625	0,32
UNITYMEDIA 8,125% 09-01.12.17	2.900.000	EUR	3.014.159	1,27
UPC GER 9,625% 09-01.12.19	500.000	EUR	529.495	0,22
			28.877.537	12,15
GRAN BRETAÑA				
BARCLAYS BANK 4,75% 05-PERP.	3.350.000	EUR	2.368.869	1,00
FCE BK 9,375% 09-17.01.14	5.900.000	EUR	6.414.480	2,69
FORD CREDIT EUR 7,125% 07-15.01.13	1.750.000	EUR	1.793.759	0,75
FRANCE BANK 7,125% 07-16.01.12	850.000	EUR	869.792	0,37
MONDI FIN 5,75% 10-03.04.17	625.000	EUR	631.800	0,27
REXAM PLC 6,75% 07-29.06.67	2.970.000	EUR	2.803.873	1,18
			14.882.573	6,26

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Euro High Yield Bond

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en EUR)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
HUNGRÍA				
MOL HUNG.OIL 3,875% 05-05.10.05	1.850.000	EUR	1.712.989	0,72
			1.712.989	0,72
IRLANDA				
AIB 10,75% 10-29.03.17	1.280.000	EUR	1.389.606	0,58
AIB 12,5% 09-25.06.19	550.000	EUR	646.135	0,27
SMURFIT KAP ACQ 7,25% 09-15.11.17	4.000.000	EUR	4.129.060	1,74
			6.164.801	2,59
ITALIA				
CIRINT 5,75% 04-16.12.24	3.050.000	EUR	2.628.063	1,11
EXOR SPA 5,375% 07-12.06.17	600.000	EUR	616.767	0,26
INTESA SAN PAOLO 8,047% FRN 08-PERP.	900.000	EUR	928.836	0,39
			4.173.666	1,76
JERSEY				
HSBC CAP JE 5,3687% 03-PERP	1.550.000	EUR	1.471.244	0,62
HSBC CAP 5,13% 04-PERP	900.000	EUR	846.563	0,36
			2.317.807	0,98
LUXEMBURGO				
DEXIA BIL 6,821% 01-PERP SUB	1.010.000	EUR	791.421	0,33
FIAT FINANCE 7,625% 09-15.09.14	600.000	EUR	639.216	0,27
FIAT FINANCE 9% 09-30.07.12	300.000	EUR	326.445	0,14
GAZ CAPITAL 6,605% 07-13.02.18 EMTN	1.515.000	EUR	1.599.332	0,67
JP MORGAN LUX 5% 05-PERP	2.100.000	EUR	1.732.563	0,73
WIND ACQUISITION 9,75% 05-01.12.15	2.050.000	EUR	2.207.410	0,93
			7.296.387	3,07
PAÍSES BAJOS				
ASML HOLDING 5,75% 07-13.06.17	500.000	EUR	528.638	0,22
EUREKO 5,125% 05-29.06.49	3.650.000	EUR	2.973.965	1,25
HEIDELBG 6,375% 08-25.01.12 EMTN ST-UP	2.090.000	EUR	2.196.005	0,92
IFCO 10% 09-30.06.16	400.000	EUR	444.000	0,19
ING VERZEK 6,25% 01-21.06.21	4.200.000	EUR	4.026.099	1,69

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INTERXION 9,5% 10-12.02.17	700.000	EUR	731.500	0,31
KAZKOMMERTS 6,875% 07-13.02.17	1.300.000	EUR	1.214.486	0,51
LINDE FINANCE 7,375% 06-14.07.66	5.170.000	EUR	5.615.395	2,37
OI EUROPEAN GP 6,875% 07-31.03.17	1.150.000	EUR	1.163.656	0,49
PFEIDERER 7,125% 07-PERP	100.000	EUR	47.875	0,02
RABOBANK 6,875% 10-19.03.20	2.000.000	EUR	2.023.580	0,85
SOLVAY FIN. 6,375% 06-02.06.2104	4.100.000	EUR	4.160.332	1,75
SUEDZUCK.INTERNATIONAL 5,25% FRN 05-PERP	1.800.000	EUR	1.698.912	0,72
TENNET BV 6,655% 10-PERP	200.000	EUR	208.637	0,09
UPC 9,75% 09-15.04.18	500.000	EUR	528.750	0,22
			27.561.830	11,60
SUDÁFRICA				
CONSOL GLASS 7,625% 07-15.04.14	300.000	EUR	298.493	0,13
			298.493	0,13
SUECIA				
STENA 7,875% 10-15.03.20	700.000	EUR	701.568	0,30
			701.568	0,30
ESTADOS UNIDOS				
AGCO 6,875% 04-15.04.14	3.718.000	EUR	3.810.950	1,60
CEDCFC 8,875% 09-01.12.16	2.600.000	EUR	2.768.480	1,17
REGS				
CL CAPITAL TRUST 7,047% 02-PERP.	4.650.000	EUR	4.618.171	1,94
FIAT FINANCE NORTH AMERICA 5,625% 07-12.07.17	8.150.000	EUR	7.876.893	3,32
FRESENIUS FINANCE II 8,75% 09-15.07.15	6.650.000	EUR	7.822.494	3,29
HVB FD TR VIII PREF. 02-PERP	2.250.000	EUR	2.078.010	0,87
			28.974.998	12,19
ISLAS VÍRGENES				
C10 CAP SPV 6,277% FRN 07-09.05.49	4.205.000	EUR	2.812.535	1,18
			2.812.535	1,18
TOTAL BONOS			201.525.489	84,82

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Euro High Yield Bond

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en EUR)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
BONOS A TIPO FLOTANTE				
FRANCIA				
BANQUE POSTALE FRN 06-12.12.16	1.100.000	EUR	1.061.500	0,45
CLF FRN 05-PERP	4.700.000	EUR	2.684.476	1,13
CNP ASSURANCE FRN 06-PERP.	4.200.000	EUR	3.419.955	1,45
CREDIT LOGEMENT FRN 04-PERP.	2.300.000	EUR	1.907.563	0,80
GRPE BPCE FRN 10-PERP/SUB	500.000	EUR	519.120	0,22
			9.592.614	4,05
ALEMANIA				
ATU AUTO-TEILE FRN 04-01.10.14	350.000	EUR	250.250	0,11
SGL CARBON AG FRN 07-15.05.15	414.000	EUR	378.551	0,15
			628.801	0,26
GRAN BRETAÑA				
AVIS FINANCE FRN 06-31.07.13	700.000	EUR	647.500	0,27
			647.500	0,27
LUXEMBURGO				
CALCIPAR FRN 07-01.07.14 REGS	400.000	EUR	308.000	0,13
			308.000	0,13
PAÍSES BAJOS				
ABN AMRO BANK FRN 06-PERP.	1.375.000	EUR	937.097	0,39
ABN AMRO BANK FRN 06-14.09.16	2.850.000	EUR	2.728.105	1,15
			3.665.202	1,54
SUIZA				
UBS PREF. FD FRN 05-PERP	2.700.000	EUR	2.221.317	0,93
			2.221.317	0,93
ESTADOS UNIDOS				
GE CAP IV FRN 09-15.09.66/SUB	4.800.000	EUR	4.000.992	1,69
			4.000.992	1,69
TOTAL BONOS A TIPO FLOTANTE			21.064.426	8,87

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS				
ALEMANIA				
GERRESHEIMER 7,875% 05-01.03.15 REGS	2.271.000	EUR	2.390.228	1,00
			2.390.228	1,00
GRAN BRETAÑA				
ECO-BAT 10,125% 03-31.01.13 REGS	1.604.000	EUR	1.652.480	0,70
NTL CABLE 8,75% 04-15.04.14	52.543	EUR	54.295	0,02
			1.706.775	0,72
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS			4.097.003	1,72
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			226.686.918	95,41
TOTAL DE INVERSIONES			226.686.918	95,41
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			10.911.802	4,59
TOTAL DE ACTIVO NETO			237.598.720	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Global Core Credit Bond (lanzado el 23 de noviembre de 2009)
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	V. nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
BONOS				
AUSTRALIA				
ANZ BK 3,75% 10-10.03.17	150.000	EUR	202.135	1,30
CBA 5.5% 09-06.08.19	150.000	EUR	218.966	1,40
MACQUARIE 7,3% 09-01.08.14	200.000	USD	222.145	1,42
NAB 4,625% 10-10.02.20	100.000	EUR	136.550	0,88
			779.796	5,00
CANADÁ				
BOMBARDIER 7,25% 06-15.11.16	100.000	EUR	143.685	0,92
			143.685	0,92
ISLAS CAIMÁN				
HUTCH WHAM 4,75% 09-14.11.16	100.000	EUR	139.713	0,90
			139.713	0,90
DINAMARCA				
DANSKE BANK 6,00% 07-20.03.16	100.000	EUR	139.554	0,90
			139.554	0,90
FRANCIA				
CCBP 9,25% 09-PERP	100.000	EUR	136.824	0,88
DEXIA CLF 5,375% 09-21.07.14	100.000	EUR	144.352	0,93
RCI BK 8,125% 09-15.05.12	120.000	EUR	178.578	1,15
SCOR ASSIST 6,154% 06-PERP	100.000	EUR	122.678	0,79
SOCGEN PERP 8,75%	200.000	USD	208.976	1,33
SOCGEN 3,75% 09-21.08.14	150.000	EUR	209.585	1,34
			1.000.993	6,42
ALEMANIA				
HENKEL 5,375% 05-25.11.14	200.000	EUR	270.546	1,74
MERCK FIN 4,5% 10-24.03.20	50.000	EUR	68.897	0,44
MUNICH RE FIN. 6,75% 03-21.06.23	120.000	EUR	176.835	1,13
			516.278	3,31

Descripción	V. nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
GRAN BRETAÑA				
HSBC BANK 4,25% 03-18.03.16EMTN	100.000	EUR	137.228	0,88
IMPERIAL TOBACCO 8,375% 09-17.02.16	125.000	EUR	207.749	1,33
			344.977	2,21
IRLANDA				
GE CAP EUR 5.375% 09-23.01.20	200.000	EUR	286.036	1,84
			286.036	1,84
ITALIA				
INTESA 5% 09-23.09.19	150.000	EUR	210.181	1,35
TELECOM IT SPA 8,25% 09-21.03.16	100.000	EUR	163.098	1,05
			373.279	2,40
JERSEY				
HSBC CAPITAL 8,03% 00-PERP	100.000	EUR	140.046	0,90
			140.046	0,90
LUXEMBURGO				
ENEL FINANCE 5% 09-14.09.22	50.000	EUR	71.258	0,46
FIAT FINANCE 7,625% 09-15.09.14	100.000	EUR	143.648	0,92
TELECOM IT CAP7,175% 09-18.06.19	200.000	USD	216.012	1,39
			430.918	2,77
PAÍSES BAJOS				
CRH FIN 7,375% 09-28.05.14	100.000	EUR	154.861	0,99
HIT FIN BV 4,875% 06-27.10.21	50.000	EUR	67.224	0,43
RABOBANK 4,375% 09-22.01.14	150.000	EUR	216.792	1,40
SIEMENS F. 5,25% FLR 06-14.09.66	150.000	EUR	206.033	1,32
TENNET BV 6.655% 10-PERP	50.000	EUR	70.329	0,45
			715.239	4,59
NUEVA ZELANDA				
WESTPAC SEC 3,875% 10-20.03.17	50.000	EUR	67.484	0,43
			67.484	0,43
SUECIA				
INVESTOR AB 4% 06-14.03.16	100.000	EUR	138.881	0,89

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Global Core Credit Bond (lanzado el 23 de noviembre de 2009)
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
NORDEA 8,375% 09-PERP	200.000	USD	216.728	1,39
SVSK HDBK 3,75% 10-24.02.17	100.000	EUR	135.693	0,87
SVSK HDBK 4,875% 09-25.03.14	150.000	EUR	218.553	1,41
			709.855	4,56
SUIZA				
CS 5,4% 10-14.01.20	100.000	USD	100.229	0,64
			100.229	0,64
ESTADOS UNIDOS				
AMEREN CORP 8,875% 09-15.05.14	200.000	USD	232.001	1,49
AOL TIME WARNER 6,875% 02-01.05.12	200.000	USD	219.537	1,41
BLACKSTONE HLDG 6,625% 15.08.19	200.000	USD	197.764	1,27
BOA 4,75% 10-03.04.17	100.000	EUR	135.453	0,87
CS GROUP (US) 3,625% 05-14.09.20	150.000	EUR	198.057	1,27
ETP 9,7% 08-15.3.19	200.000	USD	253.670	1,63
GECC 6,375% 07-15.11.67	200.000	USD	186.670	1,20
GOLDMAN S.GR 5,125% 07-16.10.14	200.000	EUR	286.332	1,84
ILFC 5,625% 06-20.09.13	300.000	USD	279.618	1,79
JP MORGAN CHASE 6,3% 09-23.4.19	200.000	USD	220.127	1,41
KRAFT FOODS 4,125% 10-09.02.16	400.000	USD	406.056	2,62
KROGER CO. 5,00% 08-15.04.13	200.000	USD	213.223	1,37
MASCO CORP 7,125% 10-15.03.20	100.000	USD	101.123	0,65
MECCANICA 6,25% 09-15.07.19 REGS	200.000	USD	212.363	1,36
MIDCONT EXP 5,45% 9-15.09.14	200.000	USD	207.492	1,33
MOR ST 4,5% 9-29.10.14	150.000	EUR	209.841	1,35
MORGAN STANLEY 6% 08-28.10.08	200.000	USD	213.308	1,37
ROCHE HOLDING 5,625% 09-04.03.16	100.000	EUR	153.026	0,98
TEXTRON INC 6,2% 09-15.03.15	200.000	USD	213.901	1,37
VERIZON WIRELESS 8,5% 15.11.18	200.000	USD	249.700	1,60
WM COV BD 4,375% 07-19.05.14	150.000	EUR	211.875	1,36
XTO ENERGY 5.5% 08-15.06.18	200.000	USD	215.747	1,38
ZURICH FIN.USA 4.5% 05-25	100.000	EUR	137.648	0,88
			4.954.532	31,80
TOTAL BONOS			10.842.614	69,59
BONOS A TIPO FLOTANTE				
FRANCIA				
GRPE BPCE FRN 10-PERP/SUB	150.000	EUR	209.987	1,35
NATEXIS BQ POP.FR.N 06-26.01.17	200.000	EUR	252.391	1,61
			462.378	2,96
GRAN BRETAÑA				
PRUDENTIAL FRN 09-PERP	200.000	USD	240.083	1,54
			240.083	1,54
PAÍSES BAJOS				
ABN AMRO BANK FRN 06-PERP.	100.000	EUR	91.893	0,59
ING NV FRN 06-26.09.16	200.000	USD	186.692	1,20
			278.585	1,79
ESTADOS UNIDOS				
NAB NEW YORK FRN 09-PERP	200.000	USD	216.193	1,39
WACHOVIA BK FRN06-15.03.16 TR.6	200.000	USD	185.161	1,19
			401.354	2,58
TOTAL BONOS A TIPO FLOTANTE			1.382.400	8,87
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			12.225.014	78,46
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
BONOS				
LUXEMBURGO				
ARCELORMIT 9% 09-15.02.15	200.000	USD	238.773	1,53
			238.773	1,53
ESPAÑA				
TELEFONICA EMIS 5,877% 15.07.19	200.000	USD	214.023	1,37
			214.023	1,37
ESTADOS UNIDOS				
CITICORP 5% 04-15.09.14	200.000	USD	199.606	1,28

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Global Core Credit Bond (lanzado el 23 de noviembre de 2009)
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	V. Nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
CITIGROUP INC. 6,40% 08-27.03.13	125.000	EUR	183.780	1,18
MIDAMERICAN ENERGY 5,875% 02-1.10.12	100.000	USD	108.632	0,70
			492.018	3,16
TOTAL BONOS			944.814	6,06
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS			944.814	6,06
EN OTRO MERCADO REGULADO				
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
BONOS				
AUSTRALIA				
WEA&WT FIN 5,75% 02.09.15 S144A	200.000	USD	211.048	1,35
			211.048	1,35
FRANCIA				
VIVENDI 5,75% 08-04.04.13 144A	200.000	USD	214.963	1,38
			214.963	1,38
GRAN BRETAÑA				
RIO TINTO FIN 8,95% 09-01.05.14	200.000	USD	241.506	1,55
TESCO PLC 5,875% 08-12.09.16	100.000	EUR	153.451	0,98
			394.957	2,53
ESTADOS UNIDOS				
AMERICAN EXPRESS 8,125% 20.05.19	200.000	USD	241.525	1,56
BOA 6,875% 08-25.04.18	200.000	USD	215.526	1,38
DEUTSCHE BANK C 5,628% 06-PERP.-144A	200.000	USD	170.750	1,10
HCA INC 7,25% 10-15.9.20 144A	100.000	USD	100.836	0,65
			728.637	4,69
TOTAL BONOS			1.549.605	9,95
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			1.549.605	9,95
TOTAL DE INVERSIONES			14.719.433	94,47
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			861.958	5,53
TOTAL DE ACTIVO NETO			15.581.391	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Global Core Plus Bond

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
BONOS				
AUSTRALIA				
MACQUARIE 7,3% 09-01.08.14	450.000	USD	499.826	0,57
			499.826	0,57
ISLAS CAIMÁN				
HUTCH WHAM 5,75% 09-11.09.19	400.000	USD	414.943	0,48
TWU CAYMAN 6,125% 09-04.02.13	350.000	EUR	514.478	0,59
			929.421	1,07
FRANCIA				
BPCE 6,117% PERPETUAL EMTN	300.000	EUR	328.998	0,38
FRANCE 4% 07-25.04.18 OAT	1.000.000	EUR	1.437.206	1,65
FRANCE 5,75% 01-25.10.32	1.063.000	EUR	1.809.823	2,08
LAFARGE 5,5% 09-16.12.19	250.000	EUR	343.256	0,39
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,25% 08-03.06.13	580.000	USD	621.472	0,71
			4.540.755	5,21
ALEMANIA				
GERMANY 3,75% 08-04.01.19	900.000	EUR	1.283.231	1,47
GERMANY 4,75% 03-04.07.34	482.000	EUR	739.592	0,85
GERMANY 4,75% 08-04.07.40	650.000	EUR	1.019.986	1,17
HENKEL 5,375% 05-25.11.14 STEP-UP	180.000	EUR	243.492	0,28
HSB NORDBANK 4,375% 07-14.02.08	900.000	EUR	923.709	1,06
KFW 4,125% 04-15.10.14 GLOB.	1.500.000	USD	1.595.564	1,83
			5.805.574	6,66
GRAN BRETAÑA				
LLOYDS 6,25% 09-15.04.14	300.000	EUR	440.381	0,51
RBS GRP 6,4% 09-21.10.19	450.000	USD	449.502	0,52
RBS 4,875% 09-25.08.14	400.000	USD	403.223	0,46
UK TSY 4,00% 06-07.09.16 TSY	500.000	GBP	793.692	0,91
UK TSY 4,25% 03-36	500.000	GBP	725.425	0,83
UK TSY 4,75% 04-07.12.38	400.000	GBP	628.829	0,72

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
UK TSY 8,00% 93-27.09.13	270.000	GBP	492.293	0,56
			3.933.345	4,51
GRECIA				
GREECE 6,1% 10-20.08.15	500.000	EUR	673.602	0,77
			673.602	0,77
IRLANDA				
GE CAP EUR 5,375% 09-23.01.20	500.000	EUR	715.091	0,82
			715.091	0,82
ITALIA				
ITALY 4,25% 08-15.04.13 BTP	3.164.000	EUR	4.560.119	5,23
			4.560.119	5,23
JAPÓN				
JAPAN 1,10% 07-20.09.12 S.66	545.000.000	JPY	5.960.932	6,84
JAPAN 1,70% 06-20.12.16 N284	549.500.000	JPY	6.205.554	7,12
JFM 1,55% 02-21.02.12	330.000.000	JPY	3.621.873	4,16
			15.788.359	18,12
JERSEY				
BAA FDG 3,975% 08-15.02.14	400.000	EUR	542.962	0,62
HSBC CAPITAL 8,03% 00-PERP	500.000	EUR	700.232	0,81
			1.243.194	1,43
LUXEMBURGO				
BEI 0% 96-06.11.26 SENIOR	1.300.000	USD	574.730	0,66
GAZPROM CAPITAL 5,03% 06-14 REGS	380.000	EUR	534.633	0,61
TELECOM IT CAP 6,175% 09-18.06.14	700.000	USD	750.280	0,86
			1.859.643	2,13
PAÍSES BAJOS				
NETHERLANDS 7,375% 06-14.07.66	185.000	EUR	270.934	0,31
NETHERLANDS 5,50% 00-15.07.10	1.000.000	EUR	1.367.227	1,57
			1.638.161	1,88
FILIPINAS				
ASIA INTL PRANK 7,35% 07-21.06.27	50.000.000	JPY	550.471	0,63
			550.471	0,63

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Global Core Plus Bond
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
ESPAÑA				
SPAIN 2,75% 09-30.04.12	3.300.000	EUR	4.573.475	5,25
			4.573.475	5,25
SUECIA				
NORDEA 8,375% 09-PERP	450.000	USD	487.638	0,56
			487.638	0,56
SUIZA				
CS 5,4% 10-14.01.20	550.000	USD	551.260	0,63
			551.260	0,63
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS				
ABU DHABI 5,5% 07-02.08.12	500.000	USD	538.345	0,62
			538.345	0,62
ESTADOS UNIDOS				
BELLSOUTH TELECOM 7,00% 95-01.12.95	425.000	USD	421.905	0,48
BOA 6,4% 07-28.08.17	450.000	USD	472.299	0,54
BURLINGTON 5,65% 07-01.05.17	500.000	USD	535.120	0,61
CITIGROUP 3,625% 06-28.03.11	500.000	EUR	688.205	0,79
FREDDIE MAC 5,125% 07-17.11.17	600.000	USD	654.210	0,75
MET LIFE 5,125% 09-10.06.14	800.000	USD	845.683	0,98
MIDAMERICAN ENERGY 5,95% 07-15.07.17	610.000	USD	663.670	0,76
MORGAN STANLEY 6% 08-28.10.08	600.000	USD	639.925	0,73
PFIZER 5,75% 09-3.06.21	500.000	EUR	772.969	0,89
USA 3,125% 09-15.05.19	1.670.000	USD	1.589.108	1,83
			7.283.094	8,36
TOTAL BONOS			56.171.373	64,45
BONOS A TIPO FLOTANTE				
GRAN BRETAÑA				
CREDIT AGR LN FRN 07-PERP	500.000	USD	439.375	0,50
STANDARD CHART.FRN 05-09.06.16	450.000	USD	434.295	0,50
			873.670	1,00
PAÍSES BAJOS				
ING BANK FRN 06-23.05.16	500.000	USD	472.138	0,54
			472.138	0,54

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
ESPAÑA				
SANTANDER ISS. FRN 06-30.05.18	495.000	EUR	684.119	0,79
			684.119	0,79
SUECIA				
SWEDISH EXP FRN 09-14.08.14	1.000.000	USD	1.019.247	1,17
			1.019.247	1,17
ESTADOS UNIDOS				
NAB NEW YORK FRN 09-PERP	450.000	USD	486.434	0,56
			486.434	0,56
TOTAL BONOS A TIPO FLOTANTE			3.535.608	4,06
VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS				
GRAN BRETAÑA				
BBC 5,0636% 03-10.08.33	494.038	GBP	721.232	0,83
REG			721.232	0,83
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS			721.232	0,83
OBLIG./ BONOS DEL TESORO- TIPO FIJO				
ESTADOS UNIDOS				
USA 2,375% 09-31.10.14 S-2014	800.000	USD	798.750	0,92
			798.750	0,92
TOTAL OBLIG./ BONOS DEL TESORO - TIPO FIJO			798.750	0,92
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			61.226.963	70,26
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
BONOS				
CANADÁ				
CANADA 4,00% 06-01.06.17	2.465.000	CAD	2.535.571	2,91
			2.535.571	2,91
ITALIA				
ITALY 4,25% 09-01.03.20 BTP	800.000	EUR	1.115.894	1,28
			1.115.894	1,28

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Global Core Plus Bond

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
JAPÓN				
JAPAN 2,00% 07-20.03.27 NO 93 (20Y)	148.550.000	JPY	1.588.120	1,82
			1.588.120	1,82
ESTADOS UNIDOS				
BEAR ST. 6,95% 07-10.08.12	250.000	USD	277.598	0,32
COX COMM.7,125% 02-01.10.12	600.000	USD	668.347	0,77
TIME WARNER CABLE 6,2% 08-01.07.13	535.000	USD	587.857	0,67
			1.533.802	1,76
TOTAL BONOS			6.773.387	7,77
OBLIG./ BONOS DEL TESORO – TIPO FIJO				
ESTADOS UNIDOS				
USA 4,375% 09-15.11.39 /TBO	500.000	USD	470.938	0,54
			470.938	0,54
TOTAL OBLIG./BONOS DEL TESORO - TIPO FIJO			470.938	0,54
FHLMC				
ESTADOS UNIDOS				
FHLMC (30Y) 6% 10-01.04.40 TBA	1.400.000	USD	1.502.157	1,72
FHLMC (30Y) 5,0% 10-01.04.40 TBA	830.000	USD	856.845	0,98
FHLMC(30Y) 5,5% 10-01.04.40 TBA	790.000	USD	834.314	0,96
			3.193.316	3,66
TOTAL FHLMC			3.193.316	3,66
FNMA				
ESTADOS UNIDOS				
FNMA (15Y) 4,5% 10-01.04.25 TBA	770.000	USD	798.033	0,92
FNMA (15Y) 4% 10-01.04.25 TBA	410.000	USD	415.702	0,48
FNMA (15Y) 5% 10-01.04.25 TBA	480.000	USD	506.175	0,58
FNMA (15Y) 5,5% 10-01.4.25 TBA	150.000	USD	160.242	0,18
FNMA (30Y) 4% 10-01.04.40 TBA	710.000	USD	687.923	0,79
FNMA (30Y) 4,5% 10-01.04.40 TBA	1.570.000	USD	1.573.188	1,81
FNMA (30Y) 5% 10-01.04.40 TBA	890.000	USD	917.952	1,05

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
FNMA (30Y) 5,5% 10-01.04.40 TBA	1.180.000	USD	1.243.241	1,43
FNMA (30Y) 6,5% 10-01.04.40 TBA	480.000	USD	520.275	0,60
			6.822.731	7,84
TOTAL FNMA			6.822.731	7,84
VALORES RESPALDADOS POR HIPOTECA				
ESTADOS UNIDOS				
GNMA I(30Y) 5% 10-01.04.40 TBA	640.000	USD	664.901	0,77
GNMA 4,5% 10-15.04.40 TBA	520.000	USD	525.931	0,60
GNMA(30Y) 5,5% 10-21.04.40 TBA	490.000	USD	518.098	0,59
GNMA(30Y) 6% 10-01.04.40 TBA	220.000	USD	235.159	0,27
			1.944.089	2,23
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR HIPOTECA			1.944.089	2,23
ESTADOS UNIDOS				
BACM 5,634% 06-10.07.46 06-				
4 A4	500.000	USD	510.970	0,59
BEAR STEARNS FRN 07-41 06-T24 A2	1.340.000	USD	1.378.826	1,58
MORGAN STANLEY 5,61% 07-49 07-IQ14-A2	450.000	USD	457.099	0,52
			2.346.895	2,69
TOTAL VALORES RESP. POR HIPOTECA			2.346.895	2,69
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
			21.551.356	24,73
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
BONOS				
AUSTRALIA				
WEA&WT FIN 5,75% 02.09.15 S144A	350.000	USD	369.334	0,42
			369.334	0,42
FRANCIA				
VIVENDI 5,75% 08-04.04.13 144A	475.000	USD	510.538	0,59
			510.538	0,59

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Global Core Plus Bond
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
GRAN BRETAÑA				
BAT INTERNATIONAL FINANCE 8,125% 08-13 144A	500.000	USD	587.375	0,68
NATIONWIDE 5% 03-01.08.15	500.000	USD	488.962	0,56
			1.076.337	1,24
ESTADOS UNIDOS				
CHICAGO IL 6.89908-01.12.40 PF-A	800.000	USD	850.231	0,97
DEUTSCHE BANK C 5,628% 06-PERP.-144A	600.000	USD	512.250	0,59
			1.362.481	1,56
TOTAL BONOS			3.318.690	3,81
BONOS A TIPO FLOTANTE				
AUSTRALIA				
CBA FRN 09-12.07.13 144A	500.000	USD	503.866	0,57
			503.866	0,57
DINAMARCA				
FIN DANISH FRN 09-17.08.12 144A	250.000	USD	252.298	0,29
			252.298	0,29
GRAN BRETAÑA				
BARCLAYS BANK FRN 06-27.06.16 144A	450.000	USD	424.125	0,49
			424.125	0,49
TOTAL BONOS A TIPO FLOTANTE			1.180.289	1,35
VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS				
IRLANDA				
CAIRN MEZZ.FRN 07-47 07-3A B1 DEFLT	860.000	USD	-	0,00
			-	0,00
ESTADOS UNIDOS				
ABFC 3,684% 05-33 03-AHL1 A1	788.694	USD	663.316	0,76
			663.316	0,76
TOTAL VALORES RESP. POR ACTIVOS			663.316	0,76
VALORES RESPALDADOS POR HIPOTECA				
JAPÓN				
JLOC FRN 07-15.01.15 37X A1	34.008.000	JPY	334.911	0,39
JLOC FRN 07-16.02.16 36X-A1	25.652.000	JPY	255.367	0,29
			590.278	0,68

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
ESTADOS UNIDOS				
COMMERCIAL MTG FRN 06-15.12.20 FL12 A2	1.258.685	USD	1.146.217	1,32
JP MORGAN CC 5,875% 06-45 06-LD P7 A4	220.000	USD	229.515	0,26
			1.375.732	1,58
TOTAL VALORES RESP. POR HIPOTECA			1.966.010	2,26
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			7.128.305	8,18
INSTRUMENTOS FINANCIEROS				
EFFECTOS COMERCIALES				
AUSTRALIA				
WATC 0% 10-15.06.10 CP	1.000.000	USD	999.578	1,15
			999.578	1,15
TOTAL EFFECTOS COMERCIALES			999.578	1,15
CERTIFICADO DE DEPÓSITO				
AUSTRALIA				
RABOBANK NL AU 0% 10-08.04.10 CD	1.000.000	USD	999.951	1,15
			999.951	1,15
FRANCIA				
SOCGEN 0% 10-01.04.10 CD	1.000.000	EUR	1.348.335	1,54
			1.348.335	1,54
TOTAL CERTIFICADOS DE DEPÓSITO			2.348.286	2,69
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS			3.347.864	3,84
TOTAL DE INVERSIONES			93.254.488	107,01
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			(6.109.502)	(7,01)
TOTAL DE ACTIVO NETO			87.144.986	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Global Emerging Markets Bond
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
BONOS				
BAHRÉIN				
BAHRAIN 5,5% 10-31.3.20 REGS	2.325.000	USD	2.300.994	0,25
			2.300.994	0,25
BELICE				
BELIZE STEP-UP 07-20.02.29	1.550.000	USD	1.122.975	0,12
			1.122.975	0,12
ISLAS BERMUDA				
ALLI OIL 9,875% 10-11.03.15 REGS	1.000.000	USD	1.035.739	0,11
DIGICEL GRP 10,5% 10-15.04.18	250.000	USD	259.789	0,03
			1.295.528	0,14
BRASIL				
BANCO DESENV 6,5% 09-10.06.19	1.050.000	USD	1.125.474	0,12
BERTIN 10,25% 06-05.10.16 REG S	1.575.000	USD	1.757.225	0,19
BRAZIL 10% 06-01.01.14 S.F	6.000	BRL	3.147.308	0,34
BRAZIL 10,125% 97-15.05.27	2.500.000	USD	3.675.125	0,40
BRAZIL 11,00% 00-17.08.40	4.450.000	USD	5.958.550	0,65
BRAZIL 5,625% 09-7.01.14	6.850.000	USD	6.473.250	0,71
BRAZIL 5,875% 09-15.01.19	16.350.000	USD	17.581.156	1,91
BRAZIL 6% 03-15.05.15 S.B / INDEX	3.000	BRL	3.125.896	0,34
BRAZIL 6% 09-15.08.14/INFL	4.974	BRL	5.233.274	0,57
BRAZIL 6,00% 06-17.01.17	3.825.000	USD	4.168.294	0,45
BRAZIL 7,125% 06-20.01.37	3.860.000	USD	4.399.628	0,48
BRAZIL 8,25% 04-20.01.34	200.000	USD	255.450	0,03
BRAZIL 8,75% 05-04.02.25 GLOBAL	10.300.000	USD	13.624.325	1,48
BRAZIL 8,875% 01-15.04.24	7.875.000	USD	10.428.469	1,14
BRAZIL 8,875% 04-14.19	4.245.000	USD	5.495.153	0,60
CCL FIN 9,5% 09-15.08.14 REGS	550.000	USD	634.630	0,07
CENT ELET 6,875% 09-30.07.19 REGS	2.425.000	USD	2.661.972	0,29
EMPRESA EN.10,5% 06-19.07.13 REGS	750.000	USD	849.142	0,09
COLOMBIA				
COLOMBIA 6,125% 09-18.01.41	2.925.000	USD	2.801.419	0,31
COLOMBIA 7,375% 06-18.09.37	225.000	USD	252.844	0,03
COLOMBIA 8,125% 04-21.05.24	1.075.000	USD	1.299.460	0,14
REPUBLIC OF COLUMBIA 7,375% 06-27.01.17	4.900.000	USD	5.641.125	0,61
			9.994.848	1,09
ECUADOR				
REPUBLIC ECUADOR 9,375% 05-15.12.15	1.575.000	USD	1.500.109	0,16
			1.500.109	0,16
EL SALVADOR				
EL SALVADOR 7,375% 01.12.19 REGS	5.025.000	USD	5.554.484	0,60
EL SALVADOR 7,65% 05-15.06.35 REG	2.025.000	USD	2.166.750	0,24
EL SALVADOR 7,75% 02-24.01.23 REG	1.200.000	USD	1.355.880	0,15

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Global Emerging Markets Bond
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
EL SALVADOR 8,25% 02-10.04.32	1.000.000	USD	1.109.500	0,12
			10.186.614	1,11
FEDERACIÓN RUSA				
RUSSIA 12,75% 98-28 REG.S	3.200.000	USD	5.684.000	0,62
			5.684.000	0,62
GABÓN				
GABON 8,20% 07-12.12.17 REGS	2.225.000	USD	2.458.914	0,27
			2.458.914	0,27
GEORGIA				
REP OF GEORGIA 7,5% 08-15.04.13	1.225.000	USD	1.276.266	0,14
			1.276.266	0,14
GHANA				
GHANA 8,50% 07-04.10.17 REG	1.765.000	USD	1.951.940	0,21
			1.951.940	0,21
INDONESIA				
INDONESIA 11% 03-15.12.12.S.FR0023	5.000.000.000	IDR	593.312	0,06
INDONESIA 11,625% 09-04.03.19	1.000.000	USD	1.441.875	0,16
INDONESIA 12,5% 06-15.03.13 S.FR33	24.000.000.000	IDR	2.960.472	0,32
INDONESIA 5,875% 13.03.20 REGS	7.250.000	USD	7.540.000	0,82
INDONESIA 6,875% 08-17.01.18	7.000.000	USD	7.837.025	0,86
INDONESIA 7,5% 05-15.01.16 REGS	1.225.000	USD	1.419.089	0,15
INDONESIA 7,75% 08-17.01.38 REGS	1.600.000	USD	1.863.000	0,20
INDONESIA 8,5% 05-12.10.35 REGS	3.000.000	USD	3.755.625	0,41
INDONESIA 9,5% 04-15.06.15	21.500.000.000	IDR	2.485.013	0,27
MAJAPAHIT 8% 09-07.08.19 REGS	1.250.000	USD	1.376.339	0,15
STAR ENERGY 11,5% 10-12.02.15 REGS	1.950.000	USD	2.069.772	0,23
			33.341.522	3,63

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
IRLANDA				
VIPFIN 9,125% 08-30.04.18 REGS	800.000	USD	905.560	0,10
			905.560	0,10
JAMAICA				
JAMAICA 8% 07-15.03.39	1.450.000	USD	1.352.657	0,15
			1.352.657	0,15
KAZAJISTÁN				
KAZMUNAIGAZ FIN. 8,375% 08-02.07.13 REG	5.150.000	USD	5.804.228	0,63
KAZMUNAIGAZ FIN. 9,125% 08-02.07.18 REG	12.825.000	USD	15.595.557	1,70
KAZMUNAIGAZ 11,75% 23.01.15 REGS	3.700.000	USD	4.779.274	0,52
			26.179.059	2,85
LÍBANO				
LEBANON 6,375% 10-09.03.20	425.000	USD	428.188	0,05
			428.188	0,05
LITUANIA				
LITHUANIA 7,375% 10-11.2.20	8.400.000	USD	9.182.040	1,00
			9.182.040	1,00
LUXEMBURGO				
EVRAZ GRP 8,875% 08-24.04.13 REG	1.125.000	USD	1.183.788	0,13
GAZ CAP 8,125% 09-31.07.14	8.325.000	USD	9.327.839	1,01
GAZ CAP 9,25% 09-23.04.19	1.450.000	USD	1.725.563	0,19
GAZ CAPITAL 6,212% 06-22.11.16	3.400.000	USD	3.507.950	0,38
GAZ CAPITAL 6,51% 07-07.03.22	3.350.000	USD	3.300.253	0,36
GAZ CAPITAL 7,51% 08-31.07.13	800.000	USD	874.040	0,10
GAZ CAPITAL 8,146% 08-11.04.18	6.275.000	USD	7.087.458	0,77
GAZPROM 7,288% 07-16.08.37 REG	1.925.000	USD	1.927.752	0,21
RSHB CAPITAL 7,125% 08-14.01.14	1.000.000	USD	1.085.850	0,12
TNK BP FIN 7,25% 10-02.02.20	875.000	USD	918.006	0,10
			30.938.499	3,37

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Global Emerging Markets Bond
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto	Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
MALASIA					PLNIJ 7,75% 09-20.01.20	4.350.000	USD	4.728.744	0,51
PETRONAS CAP 5,25% 09-12.08.19	6.525.000	USD	6.619.636	0,72	WHITE NIGHTS 10,5% 09-25.03.14	1.150.000	USD	1.372.993	0,15
			6.619.636	0,72				10.281.112	1,12
MÉXICO					PAKISTÁN				
CONTROLADORA 7,875% 28.10.19 REGS	1.625.000	USD	1.729.187	0,19	PAKISTAN 6,875% 07-01.06.17	2.050.000	USD	1.891.125	0,21
DESARROLLA H 9,5% 11.12.19 REGS	1.600.000	USD	1.707.075	0,19	PAKISTAN 7,125% 06-31.03.16	1.100.000	USD	1.054.625	0,11
GRUPO PETROTE 9,5% 09-19.08.14	2.500.000	USD	2.748.197	0,30				2.945.750	0,32
GRUPO POSADAS 9,25% 15.01.15 REGS	825.000	USD	866.055	0,09	PANAMÁ				
MEXICO 5,125% 10-15.01.20	2.230.000	USD	2.255.645	0,25	PANAMA 5,2% 09-30.01.20	2.675.000	USD	2.711.781	0,30
MEXICO 5,625% 06-15.01.17 S-19	7.350.000	USD	7.899.412	0,86	REPUBLIC PANAMA 7,125% 05-29.01.26	2.200.000	USD	2.479.070	0,27
MEXICO 5,95% 08-19.03.19	9.350.000	USD	10.109.687	1,10				5.190.851	0,57
MEXICO 6,375% 03-16.01.13	3.450.000	USD	3.842.438	0,42	PERÚ				
MEXICO 6,625% 03-03.03.15	300.000	USD	339.675	0,04	CORP PESQUERA 9% 10.02.17 REGS	825.000	USD	834.477	0,09
MEXICO 6,75% 04-27.09.34 GLOB.	19.950.000	USD	22.020.809	2,40	PERU 7,35% 05-21.07.25	11.600.000	USD	13.528.500	1,48
MEXICO 7% 09-19.06.14	140.000	MXN	1.148.783	0,13	PERU 8,375% 04-03.05.16	925.000	USD	1.127.390	0,12
MEXICO 7,5% 02-14.01.12	1.850.000	USD	2.061.825	0,22	REP OF PERU 6,55% 07-14.03.37	3.825.000	USD	4.113.788	0,45
MEXICO 7,5% 03-08.04.33	5.200.000	USD	6.208.799	0,68				19.604.155	2,14
MEXICO 8% 03-19.12.13 SR131219	80.000	MXN	681.794	0,07	FILIPINAS				
MEXICO 8% 05-17.12.15	200.000	MXN	1.692.103	0,18	FILIPINAS 6,375% 07-15.01.32	3.100.000	USD	3.063.203	0,33
PEMEX 4,875% 09-15.03.15	5.000.000	USD	5.163.352	0,56	PHILIPPINES 6,375% 09-23.10.34	9.275.000	USD	9.121.406	0,99
PEMEX 6% 10-05.03.20 REGS	4.100.000	USD	4.223.207	0,46	PHILIPPINES 7,75% 06-14.01.31	2.800.000	USD	3.218.264	0,35
URBI DESA 9,5% 10-21.01.20	2.475.000	USD	2.681.196	0,29	PHILIPPINES 8,25% 03-15.01.14	1.075.000	USD	1.261.545	0,14
VITRO SAB 8,625% 07-01.02.12/FLAT	500.000	USD	250.000	0,03	PHILIPPINES 9,375% 02-18.01.17	2.075.000	USD	2.625.529	0,29
VITRO SAB 9,125% 01.02.17 WI/FLAT	4.600.000	USD	2.231.000	0,24	PHILIPPINES 9,875% 99-15.01.19	250.000	USD	328.985	0,04
			79.860.239	8,70	PSALM 7,39% 09-02.12.24 REGS	5.200.000	USD	5.504.670	0,60
PAÍSES BAJOS								25.123.602	2,74
ARCOS DOR 7,5% 09-1.10.19	775.000	USD	808.216	0,09	POLONIA				
HSBK EUR 7,25% 07-03.05.17 REG-S	525.000	USD	515.768	0,06	POLAND 6.375% 09-15.07.19	4.550.000	USD	5.013.418	0,55
HSBK EUR,775% 06-13.05.13 REGS	500.000	USD	518.727	0,06				5.013.418	0,55
KAZKOMMERTSBK 8,5% 03-16.04.13 REGS	1.875.000	USD	1.822.055	0,19	QATAR				
LUKOIL 6,356% 07-07.06.17 REG-S	500.000	USD	514.609	0,06	QATAR 5,25% 09-20.01.20 REGS	20.450.000	USD	21.229.145	2,31

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Global Emerging Markets Bond
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
RASGA 6,75% 09-30.09.19 REG-S	1.075.000	USD	1.206.506	0,13
			22.435.651	2,44
SENEGAL				
SENEGAL 8,75% 09-22.12.14	2.100.000	USD	2.136.120	0,23
			2.136.120	0,23
SINGAPUR				
ALTUS CAP 12,875% 10.02.15 REGS	1.750.000	USD	1.794.175	0,20
BUMI CAP 12% 09-10.11.16	350.000	USD	383.131	0,04
PRIME DIG 11,75% 9-03.11.14 REGS	2.425.000	USD	2.643.912	0,29
			4.821.218	0,53
SUDÁFRICA				
SOUTH AFRICA 5,875% 07-30.05.22	2.800.000	USD	2.857.813	0,31
SOUTH AFRICA 6,50% 04-02.06.14	375.000	USD	415.307	0,05
SOUTH AFRICA 7,375% 02-25.04.12	1.375.000	USD	1.512.156	0,16
			4.785.276	0,52
SRI LANKA				
SRI LANKA 7,4% 09-22.01.15 REGS	2.025.000	USD	2.122.463	0,23
			2.122.463	0,23
TAILANDIA				
TRUE MOVE 10,75%06-16.12.13 REG	1.725.000	USD	1.798.352	0,20
			1.798.352	0,20
TURQUÍA				
TURKEY GOVERNMENT BOND 10,00% 07-15.12 S.CPI	4.540.996	TRY	4.475.747	0,49
TURKEY 6,75% 07-03.04.18	8.625.000	USD	9.430.574	1,03
TURKEY 6,75% 10-30.05.40	1.350.000	USD	1.331.505	0,15
TURKEY 6,875% 06-17.03.36	5.830.000	USD	5.895.588	0,64
TURKEY 7% 08-11.03.19	2.900.000	USD	3.204.210	0,35
TURKEY 7,00% 05-05.06.20	6.325.000	USD	6.969.518	0,76
TURKEY 7,00% 06-26.09.16	3.075.000	USD	3.426.780	0,37
TURKEY 7,25% 04-15.03.15	6.425.000	USD	7.240.654	0,79
TURKEY 7,375% 05-05.02.25	7.100.000	USD	7.918.630	0,86
TURKEY 7,5% 09-07.11.19	1.000.000	USD	1.140.000	0,12
TURKEY 7,5% 09-14.07.17	7.050.000	USD	8.052.509	0,88

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
TURKEY 8% 04-14.02.34	2.350.000	USD	2.698.858	0,29
TURKEY 9,50% 03-15.01.14	375.000	USD	447.844	0,05
			62.232.417	6,78
UCRANIA				
NAFTOGAZ 9,5% 09-30.09.14	3.925.000	USD	4.083.826	0,44
UKRAINE FIN. 6,58% 06-21.11.16	6.050.000	USD	5.794.085	0,64
UKRAINE 6,385% 07-26.06.12 REGS	2.280.000	USD	2.281.596	0,25
UKRAINE 6,75% 07-14.11.17 REGS	900.000	USD	859.500	0,09
UKRAINE 7,65% 03-11.06.13 REG.	2.825.000	USD	2.870.765	0,31
			15.889.772	1,73
ESTADOS UNIDOS				
GAZPROM 9,625% 03-01.03.13 REGS	850.000	USD	971.635	0,11
NIICAP 10% 09-15.08.16 REG-S	1.000.000	USD	1.099.720	0,12
PEMEX PROJECT FUNDING 6,625% 05-35	3.500.000	USD	3.459.816	0,38
PEMEX PROJECT 5,75% 07-01.03.18	19.475.000	USD	20.086.085	2,18
			25.617.256	2,79
VENEZUELA				
PETROL VENEZ 5,5% 07-12.04.37	1.800.000	USD	877.584	0,10
PETROLEOS VENEZUELA 5,25% 07-12.04.17	10.035.000	USD	6.253.389	0,68
PETROLEOS VENEZUELA 5,375% 07-12.04.27	11.275.000	USD	5.748.489	0,63
VENEZUELA 5,75% 05-26.02.16 REGS	10.225.000	USD	7.431.530	0,81
VENEZUELA 6% 05-09.12.20 REGS	4.525.000	USD	2.828.125	0,31
VENEZUELA 7,00% 03-01.12.18	2.900.000	USD	2.095.250	0,23
VENEZUELA 7,00% 07-31.03.38 REGS	10.375.000	USD	6.164.825	0,67
VENEZUELA 7,65% 05-21.04.25	6.050.000	USD	3.993.000	0,43
VENEZUELA 7,75% 13.10.19 REGS	13.900.000	USD	10.028.849	1,09
VENEZUELA 8,25% 09-13.10.24	21.150.000	USD	14.622.052	1,59
VENEZUELA 8,5% 04-8.10.14 GLOBAL	2.100.000	USD	1.833.405	0,20

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Global Emerging Markets Bond
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
VENEZUELA 9% 08-07.05.23 REGS	150.000	USD	111.758	0,01
			61.988.256	6,75
VIETNÁM				
VIETNAM 6,75% 10-29.01.20 REGS	3.450.000	USD	3.525.469	0,38
VIETNAM 6,875% 05-15.01.16 REG.S	1.000.000	USD	1.064.375	0,12
			4.589.844	0,50
TOTAL BONOS			606.083.747	66,03
BONOS PIK				
REPÚBLICA DOMINICANA				
REPUBLIC DOMINICAN 9,04% 05-23.01.18 REG/PIK	1.350.000	USD	1.637.786	0,18
			1.637.786	0,18
MÉXICO				
CO DURANGO ST-UP09-27.08.16/PIK	1.625.000	USD	1.324.050	0,14
			1.324.050	0,14
URUGUAY				
URUGUAY 7,875% 03-15.01.33 PIK	650.000	USD	844.862	0,09
			844.862	0,09
TOTAL BONOS PIK			3.806.698	0,41
VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS				
ARGENTINA				
ARGENTINA 1,33% 03-31.12.38	20.825.000	USD	7.450.144	0,81
			7.450.144	0,81
BRASIL				
BRAZIL 8,00% 05-15.01.18	5.488.889	USD	6.402.514	0,70
			6.402.514	0,70
FEDERACIÓN RUSA				
RUSSIA 7,50% 00-31.03.30 REG/ST-UP	70.076.400	USD	80.780.570	8,80
			80.780.570	8,80
IRAK				
IRAQ 5,80% 06-15.01.28 STEP-UP	14.775.000	USD	11.959.624	1,30
			11.959.624	1,30

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
LUXEMBURGO				
GAZPROM INTL 7,201% 04-01.02.20 REG.	1.627.968	USD	1.734.640	0,19
GAZPROM 5,625% 05-22.07.13 REG	1.034.735	USD	1.070.450	0,12
			2.805.090	0,31
PAÍSES BAJOS				
GT 2005 ST-UP 09-21.07.14	775.000	USD	688.006	0,07
			688.006	0,07
URUGUAY				
REPUBLIC URUGUAY 7,625% 06-21.03.36	3.650.000	USD	4.139.830	0,45
REPUBLIC URUGUAY 8,00% 05-18.11.22	7.875.000	USD	9.389.363	1,02
			13.529.193	1,47
YUGOSLAVIA				
REPUBLIC SERBIA 3,75% 04-24 STEP-UP	2.575.000	USD	2.571.781	0,28
			2.571.781	0,28
TOTAL VALORES RESP. POR ACTIVOS			126.186.922	13,74
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			736.077.367	80,18
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
BONOS				
PETBRA 5,75% 09-20.01.20	2.750.000	USD	2.817.384	0,31
			2.817.384	0,31
COLOMBIA				
ECOPETROL 7,625% 09-23.07.19	2.175.000	USD	2.417.795	0,26
INDONESIA				
INDONESIA 9,625% 06-17.02.37	13.325.000	USD	13.683.110	1,49
INDONESIA 6,875% 06-09.03.17 REGS	9.725.000	USD	10.865.499	1,18
			24.548.609	2,67
MÉXICO				
ALESTRA 11,75% 10-11.08.14	2.375.000	USD	2.699.572	0,29

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Global Emerging Markets Bond
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto	Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
PEMEX 8% 09-03.05.19	1.600.000	USD	1.886.686	0,21	OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
			4.586.258	0,50	BONOS				
PAÍSES BAJOS					AUSTRIA				
INDO INTEG 9,75% 09-05.11.16	1.700.000	USD	1.816.376	0,20	PE PAPER 12% 09-01.08.14 REGS	500.000	USD	560.938	0,06
MAJAPAHIT HOLDING 7,25% 07-28.06.17	4.725.000	USD	5.044.327	0,55				560.938	0,06
MAJAPAHIT HOLDING 7,75% 06-16 REGS	500.000	USD	549.076	0,06	ISLAS CAIMÁN				
MAJAPAHIT HOLDING 7,875% 07-37 REG	1.075.000	USD	1.112.552	0,12	BLUE CITY 13,75% 06-07.11.13 REG -B1-	1.000.000	USD	270.000	0,03
			8.522.331	0,93	PETROBRAS INTERNATIONAL 7,875% 09-15.03.19	4.300.000	USD	5.019.137	0,55
FILIPINAS								5.289.137	0,58
PHILIPPINES 6,5% 09-20.01.20	6.400.000	USD	6.908.032	0,75	COLOMBIA				
PHILIPPINES 8% 05-15.01.16	4.625.000	USD	5.518.781	0,60	COLOMBIA 7,375% 09-18.03.19	900.000	USD	1.037.250	0,11
			12.426.813	1,35				1.037.250	0,11
SUDÁFRICA					GRAN BRETAÑA				
SOUTH AFRICA 5,5% 10-03.09.20	5.000.000	USD	5.053.494	0,55	CSFB EXIM UKRAINE 7,65% 06-11	1.650.000	USD	1.645.958	0,18
			5.053.494	0,55	VEDANTA RESOURCES 9,5% 08-18.07.18	1.625.000	USD	1.780.164	0,19
SRI LANKA								3.426.122	0,37
SRI LANKA 8,25% 07-24.10.12 REG	500.000	USD	536.875	0,06	INDONESIA				
			536.875	0,06	INDONESIA 10% 05-15.07.17S.FR28	5.000.000.000	IDR	589.293	0,06
TURQUÍA								589.293	0,06
TURKEY 5,625% 10-30.03.21	5.500.000	USD	5.409.525	0,59	MÉXICO				
			5.409.525	0,59	MAXCOM TELECOM 11% 07-15.12.14S.B	1.775.000	USD	1.780.440	0,20
TOTAL BONOS			66.319.084	7,22	MEXICO 6,05% 08-11.01.40	500.000	USD	500.025	0,05
VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS								2.280.465	0,25
PANAMÁ					PERÚ				
PANAMA 6,7% 06-26.01.36	1.900.000	USD	2.028.250	0,22	PEROU 7,125% 09-30.03.19	6.700.000	USD	7.788.750	0,85
			2.028.250	0,22				7.788.750	0,85
URUGUAY					FILIPINAS				
URUGUAY 6,875% 09-28.09.25	3.030.000	USD	3.303.912	0,36	PHILIPPINES 8,375% 09-17.06.19	2.550.000	USD	3.118.969	0,34
			3.303.912	0,36	POWER SECTOR 7,25% 09-27.05.19	2.625.000	USD	2.869.202	0,31
TOTAL VALORES RESP. POR ACTIVOS			5.332.162	0,58				5.988.171	0,65
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			71.651.246	7,80					

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Global Emerging Markets Bond
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
QATAR				
QATAR 6,55% 09-09.04.19 REGS	2.000.000	USD	2.269.600	0,25
			2.269.600	0,25
SUDÁFRICA				
SOUTH AFRICA 6,875% 09-27.05.19	7.225.000	USD	8.083.217	0,88
			8.083.217	0,88
VENEZUELA				
VENEZUELA 9,25% 08-07.05.28 REG	5.825.000	USD	4.288.656	0,47
			4.288.656	0,47
TOTAL BONOS			41.601.599	4,53
BONOS A TIPO FLOTANTE				
MÉXICO				
AEROMEXICO SERIES 2007-1	1.800.000	USD	1.350.000	0,15
			1.350.000	0,15
TOTAL BONOS A TIPO FLOTANTE			1.350.000	0,15
BONOS PIK				
ARGENTINA				
ARGENTINA 8,28% 03-31.12.33 PIK	25.835.000	USD	24.678.508	2,68
			24.678.508	2,68
GRAN BRETAÑA				
INDEPENDENT PAR. FRN 99-31.12.10/PIK	2.400.000	USD	240.000	0,03
			240.000	0,03
TOTAL BONOS PIK			24.918.508	2,71
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			67.870.107	7,39
INSTRUMENTOS FINANCIEROS				
LETRAS DEL TESORO				
EGIPTO				
EGYPT 0% 09-06.04.10 TB	5.000.000	EGP	907.023	0,10
EGYPT 0% 09-06.04.10 TB	2.000.000	EGP	362.809	0,04
EGYPT 0% 09-25.05.10 TB	2.400.000	EGP	430.401	0,05
EGYPT 0% 09-29.06.10 TB	9.000.000	EGP	1.599.169	0,17
EGYPT 0% 10-13.07.10 TB	7.000.000	EGP	1.239.164	0,13
			4.538.566	0,49
TOTAL LETRAS DEL TESORO			4.538.566	0,49

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
OPCIONES DE DIVISA				
GRAN BRETAÑA				
PUT EUR/TRY SPOT CROSS 20/04/2010 2.05	30.000.000	EUR	220.444	0,02
PUT USD/BRL SPOT CROSS 20/05/2010 1.7	(20.000.000)	USD	(49.359)	(0,01)
PUT USD/BRL SPOT CROSS 20/05/2010 1.8	20.000.000	USD	343.651	0,04
PUT USD/MXN SPOT CROSS 20/05/2010 12.25	(15.000.000)	USD	(102.498)	(0,01)
PUT USD/MXN SPOT CROSS 20/05/2010 12.75	15.000.000	USD	433.004	0,05
			845.242	0,09
SUIZA				
PUT USD/CNY SPOT CROSS 09/04/2010 6.75	16.000.000	USD	2.907	0,00
PUT USD/CNY SPOT CROSS 09/04/2010 6.75	15.000.000	USD	2.748	0,00
PUT USD/CNY SPOT CROSS 16/08/2010 6.8	9.000.000	USD	78.941	0,01
PUT USD/CNY SPOT CROSS 29/09/2010 6.5	(48.000.000)	USD	(121.884)	(0,01)
PUT USD/CNY SPOT CROSS 29/09/2010 6.7	48.000.000	USD	318.187	0,03
			280.899	0,03
ESTADOS UNIDOS				
PUT USD/HKD SPOT CROSS 07/11/2011 7.7025	25.000.000	USD	140.774	0,02
			140.774	0,02
TOTAL OPCIONES DE DIVISA			1.266.915	0,14
OPCIONES SOBRE SWAPS				
BRASIL				
PUT BRAZIL CETIP IDR 03/01/2011 12.88	61.741.655	BRL	242.943	0,03
PUT BRAZIL CETIP IDR 03/01/2011 12.89	20.578.682	BRL	81.567	0,01
			324.510	0,04
TOTAL OPCIONES SOBRE SWAPS			324.510	0,04
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS			6.129.991	0,67
TOTAL DE INVERSIONES			881.728.711	96,04
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			36.350.848	3,96
TOTAL DE ACTIVO NETO			918.079.559	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Global Emerging Markets Local Debt
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
BONOS				
BRASIL				
BRAZIL 10% 06-01.01.14 S.F	6.800	BRL	3.566.949	1,89
BRAZIL 10% 07-01.01.2017	4.700	BRL	2.362.902	1,25
BRAZIL 6% 09-15.08.14/INFL	6.632	BRL	6.977.913	3,71
			12.907.764	6,85
COLOMBIA				
COLUMBIA 12,00% 05-22.10.15	11.380.000.000	COP	7.245.053	3,85
			7.245.053	3,85
GHANA				
GHANA 16% 08-02.05.11	500.000	GHS	360.349	0,19
			360.349	0,19
HUNGRÍA				
HUNGARY 6% 07-24.10.12 SERIE C	265.000.000	HUF	1.355.813	0,72
HUNGARY 6,25% 07-24.08.10 10/D	155.000.000	HUF	788.271	0,42
HUNGARY 6,5% 08-24.06.19 S.19/A	100.000.000	HUF	494.908	0,26
HUNGARY 6,75% 02-12.02.13	215.000.000	HUF	1.116.338	0,59
HUNGARY 6,75% 06-24.02.17 S.B	330.000.000	HUF	1.684.441	0,89
HUNGARY 6,75% 08-22.04.11 S.C	139.000.000	HUF	713.944	0,38
HUNGARY 7,5% 09-24.10.13	300.000.000	HUF	1.591.575	0,84
HUNGARY 8% 04-12.02.15 S.-A-	800.000.000	HUF	4.354.849	2,32
			12.100.139	6,42
INDONESIA				
INDONESIA 10,5% 09-15.08.30	8.000.000.000	IDR	898.624	0,48
INDONESIA 11% 03-15.12.12.S.FR0023	12.000.000.000	IDR	1.423.950	0,76
INDONESIA 11% 05-15.11.20	15.000.000.000	IDR	1.863.329	0,99
INDONESIA 11,5% 06-15.09.19	18.500.000.000	IDR	2.365.420	1,26
INDONESIA 12,5%06-15.03.13 S.FR33	6.000.000.000	IDR	740.118	0,39
INDONESIA 12,9%06-15.06.22 FR35	5.000.000.000	IDR	692.012	0,37

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INDONESIA 9% 08-15.09.13 FR0049				
	29.500.000.000	IDR	3.338.834	1,76
INDONESIA 9,5% 04-15.06.15				
	16.500.000.000	IDR	1.907.103	1,01
INDONESIE 10,75% 05-15.05.16 FR30				
	10.000.000.000	IDR	1.217.800	0,65
INDONESIE 11% 04-15.10.14 FR26				
	5.000.000.000	IDR	608.498	0,32
			15.055.688	7,99
MALASIA				
MALAYSIA 3,7% 07-13 S.0507	3.000.000	MYR	933.098	0,50
MALAYSIA 3,741% 09-27.02.15	12.000.000	MYR	3.673.447	1,94
MALAYSIA 3,814% 07-17 S.0207	2.500.000	MYR	761.369	0,40
MALAYSIA 5,094% 04-30.04.14	6.500.000	MYR	2.100.815	1,12
			7.468.729	3,96
MÉXICO				
MEXICO 7% 09-19.06.14	267.364	MXN	2.193.880	1,17
MEXICO 7,25% 07-15.12.16	50.000	MXN	404.332	0,21
MEXICO 7,5% 07-21.6.12	150.000	MXN	1.256.756	0,67
MEXICO 8% 03-07.12.23 S.M20	50.000	MXN	404.817	0,21
MEXICO 8% 03-19.12.13 SR131219	126.578	MXN	1.078.751	0,57
MEXICO 8% 05-17.12.15	285.000	MXN	2.411.246	1,29
MEXICO 8% 10-11.06.20	210.000	MXN	1.741.359	0,92
MEXICO 9,50% 04-18.12.14 BONOS	177.000	MXN	1.591.047	0,84
MEXICO(VAR/INDX)-14BON(MXN100)	192.881	MXN	7.562.853	4,02
			18.645.041	9,90
PERÚ				
REP OF PERU 12,25% 04-10.08.11	1.500.000	PEN	599.393	0,32
REP PERU 7,84% 05-12.08.20	1.500.000	PEN	599.975	0,31
REPUBLIC PERU 8,6%05-12.08.17	1.000.000	PEN	427.231	0,23
			1.626.599	0,86
POLONIA				
POLAND 3% 04-24.08.16/INFL	14.565.000	PLN	5.702.658	3,03
POLAND 4,75% 07-25.04.12 PS0412	6.000.000	PLN	2.108.117	1,12
POLAND 5% 02-24.10.13 DS1013	1.000.000	PLN	351.353	0,19

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Global Emerging Markets Local Debt
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto		Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
POLAND 5,25%07-25.04.13 S0413	1.900.000	PLN	676.848	0,36		VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS				
POLAND 5,75% 01-23.09.22	1.300.000	PLN	458.550	0,24		FEDERACIÓN RUSA				
POLAND 5,75% 08-25.04.14	3.500.000	PLN	1.248.290	0,66		RUSSIA 7,50% 00-31.03.30 REG/ST-UP	1.840.000	USD	2.121.060	1,13
POLAND 6,25% 04-24.10.15 DS 1015	8.000.000	PLN	2.937.497	1,56					2.121.060	1,13
			13.483.313	7,16		TOTAL VALORES RESP, POR ACTIVOS			2.121.060	1,13
SUDÁFRICA						TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			127.273.674	67,57
SOUTH AFRICA 13,5%94-15.09.15 LOAN157	5.000.000	ZAR	846.438	0,45		VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
SOUTH AFRICA 5,5% 07.12.23/INFL	7.600.000	ZAR	2.197.470	1,17		BONOS				
SOUTH AFRICA 7,5% 05-14 R206	31.000.000	ZAR	4.167.239	2,21		BRASIL				
SOUTH AFRICA 8,25% 04-15.09.17	35.000.000	ZAR	4.725.678	2,51		BRAZIL 6% 07-15.05.17 IPCA-IDX	1.500	BRL	1.560.000	0,83
			11.936.825	6,34					1.560.000	0,83
TAILANDIA						TOTAL BONOS			1.560.000	0,83
THAILAND GOV 4,25% 07-13.03.13	100.000.000	THB	3.222.998	1,71		TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			1.560.000	0,83
THAILAND GOV 5,125% 07-13.03.18	32.000.000	THB	1.074.875	0,57		OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
THAILAND GOV 5,25% 07-12.05.14	35.000.000	THB	1.164.344	0,62		BONOS				
			5.462.217	2,90		INDONESIA				
TURQUÍA						INDONESIA GOVERNMENT11% 06-25	18.000.000.000	IDR	2.180.929	1,16
TURKEY GOVERNMENT BOND 10.00% 07-15.12 S.CPI	2.381.000	TRY	2.346.788	1,25		INDONESIA 10% 05-15.07.17S.FR28	5.000.000.000	IDR	589.293	0,31
TURKEY GOVERNMENT BOND 14.00% 07-26.09.12	500.000	TRY	363.212	0,19					2.770.222	1,47
TURKEY 0% 08-14.04.10	2.500.000	TRY	1.639.466	0,87		ISRAEL				
TURKEY 0% 08-23.06.10	3.500.000	TRY	2.265.456	1,20		ISRAEL 1,5% 09-30.06.14/INFL	10.699.000	ILS	3.054.648	1,61
TURKEY 0% 09-11.05.11	5.500.000	TRY	3.320.101	1,77					3.054.648	1,61
TURKEY 0% 09-16.11.11	8.140.000	TRY	4.658.766	2,48		MALASIA				
TURKEY 12% 08-14.08.13/CPI	400.000	TRY	385.569	0,20		MALAYSIA 4,012% 10-15.09.17	5.000.000	MYR	1.540.311	0,82
TURKEY 14% 06-19.01.11	1.500.000	TRY	1.038.063	0,55					1.540.311	0,82
TURKEY 16% 08-28.08.13	2.000.000	TRY	1.544.094	0,82		SUDÁFRICA				
TURKEY 9% 09-21.05.14/INFL	1.500.000	TRY	1.299.382	0,69		ESKOM HLDGS 9,25% 09-20.04.18	5.000.000	ZAR	689.077	0,37
			18.860.897	10,02					689.077	0,37
TOTAL BONOS			125.152.614	66,44						

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Global Emerging Markets Local Debt
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
COREA DEL SUR				
KOREA 2,75% 07-10.03.17/INFL	3.000.000.000	KRW	3.005.464	1,60
			3.005.464	1,60
TAILANDIA				
THAILAND GOV 5,375%-30.11.11	35.000.000	THB	1.142.189	0,61
			1.142.189	0,61
ESTADOS UNIDOS				
JP MORGAN 6% 07-09.07.12 INT.USD/REGS	8.000.000	PHP	178.909	0,09
JP MORGAN 8% 07-09.07.12/INT.USD	21.500.000	INR	520.530	0,28
			699.439	0,37
TOTAL BONOS			12.901.350	6,85
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			12.901.350	6,85
INSTRUMENTOS FINANCIEROS				
LETRAS DEL TESORO				
EGIPTO				
EGYPT 0% 09-06.04.10 TB	1.000.000	EGP	181.356	0,10
EGYPT 0% 09-25.05.10 TB	1.000.000	EGP	178.850	0,09
EGYPT 0% 09-29.06.10 TB	7.500.000	EGP	1.329.654	0,70
EGYPT 0% 10-13.07.10 TB	3.600.000	EGP	634.670	0,34
			2.324.530	1,23
TOTAL LETRAS DEL TESORO			2.324.530	1,23
OPCIONES DE DIVISA				
GRAN BRETAÑA				
CALL CLP/USD SPOT CROSS 21/04/2010 530.0	(2.000.000)	USD	(20.188)	(0,01)
CALL USD/RUB SPOT CROSS 29/04/2010 29.64	(4.000.000)	USD	(41.523)	(0,02)
PUT EUR/TRY SPOT CROSS 20/04/2010 2.05	15.000.000	EUR	110.222	0,06
PUT EUR/USD SPOT -CROSS RATES 23/08/2010 1.2	(10.000.000)	EUR	(62.039)	(0,03)
PUT EUR/USD SPOT -CROSS RATES 23/08/2010 1.3	10.000.000	EUR	254.882	0,14
PUT USD/BRL SPOT CROSS 21/01/2011 1.7	10.000.000	USD	109.639	0,06
PUT USD/INR SPOT CROSS 30/07/2010 44.0	(10.500.000)	USD	(81.159)	(0,04)
PUT USD/INR SPOT CROSS 30/07/2010 46.0	10.500.000	USD	303.265	0,15

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
PUT USD/MXN SPOT CROSS 20/05/2010 12,25	(5.000.000)	USD	(34.166)	(0,02)
PUT USD/MXN SPOT CROSS 20/05/2010 12,75	5.000.000	USD	144.335	0,08
PUT USD/TRY SPOT CROSS 20/01/2011 1.3	(15.000.000)	USD	(10.071)	(0,01)
PUT USD/TRY SPOT CROSS 20/01/2011 1.4	15.000.000	USD	55.438	0,03
			728.635	0,39
SUIZA				
PUT USD/CNY SPOT CROSS 09/04/2010 6.75	12.000.000	USD	2.199	0,00
PUT USD/CNY SPOT CROSS 09/04/2010 6.75	7.000.000	USD	1.272	0,00
PUT USD/CNY SPOT CROSS 16/08/2010 6.8	4.500.000	USD	39.471	0,02
PUT USD/CNY SPOT CROSS 29/09/2010 6.5	(22.000.000)	USD	(55.864)	(0,03)
PUT USD/CNY SPOT CROSS 29/09/2010 6.7	22.000.000	USD	145.835	0,08
			132.913	0,07
ESTADOS UNIDOS				
CALL USD/CLP SPOT -CROSS RATES 15/04/2010 530.0	(2.000.000)	USD	(16.244)	(0,01)
CALL USD/CLP SPOT -CROSS RATES 31/03/2010 530.0	(1.500.000)	USD	(1.422)	0,00
CALL USD/KRW SPOT CROSS 01/04/2010 1160.0	(1.500.000)	USD	(1)	0,00
PUT USD/HKD SPOT CROSS 07/11/2011 7.7025	15.000.000	USD	84.464	0,04
PUT USD/KRW SPOT CROSS 18/06/2010 1100.0	19.000.000	USD	137.032	0,08
			203.829	0,11
TOTAL OPCIONES DE DIVISA			1.065.377	0,57
OPCIONES SOBRE SWAPS				
BRASIL				
PUT BRAZIL CETIP IDR 03/01/2011 12.88	29.153.737	BRL	114.715	0,06
PUT BRAZIL CETIP IDR 03/01/2011 12.89	9.717.049	BRL	38.515	0,02
PUT BRAZIL CETIP INTERB.DEPR.R 01/02/2012 13.14	22.107.345	BRL	104.312	0,06

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Global Emerging Markets Local Debt
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
PUT BRAZIL CETIP INTERB.DEPR 01/03/2011 13.4	22.056.860	BRL	122.839	0,06
			380.381	0,20
TOTAL OPCIONES SOBRE SWAPS			380.381	0,20
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS			3.770.288	2,00
TOTAL DE INVERSIONES			145.505.312	77,25
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			42.861.416	22,75
TOTAL DE ACTIVO NETO			188.366.728	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

US Dollar Core Plus Bond
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
BONOS				
AUSTRALIA				
MACQUARIE 7,3% 09-01.08.14	400.000	USD	444.290	0,51
			444.290	0,51
ISLAS CAIMÁN				
HUTCH WHAM 5,75% 09-11.09.19	350.000	USD	363.075	0,41
			363.075	0,41
ALEMANIA				
KFW 4,125% 04-15.10.14 GLOB.	1.500.000	USD	1.595.563	1,82
			1.595.563	1,82
GRAN BRETAÑA				
LLOYDS 5,8% 10-13.01.20	950.000	USD	924.789	1,06
NATIONWIDE 6,25% 10-25.02.20	500.000	USD	508.580	0,58
NETWORK RAILWY INFRASTRUCTURE 5,25% 06-09.05.11	2.100.000	USD	2.202.375	2,52
RBS GRP 6,4% 09-21.10.19	400.000	USD	399.557	0,46
RBS 4,875% 09-25.08.14	350.000	USD	352.820	0,40
			4.388.121	5,02
LUXEMBURGO				
BEI 0% 96-06.11.26 SENIOR	1.300.000	USD	574.730	0,66
BEI 4,625% 04-15.05.14 EMTN	1.000.000	USD	1.083.950	1,24
TELECOM IT'CAP6,175%09-18.06.14	500.000	USD	535.914	0,61
			2.194.594	2,51
SUECIA				
NORDEA 8,375% 09-PERP	400.000	USD	433.456	0,50
			433.456	0,50
SUIZA				
CS 5,4% 10-14.01.20	500.000	USD	501.145	0,57
			501.145	0,57
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS				
ABU DHABI 5,5% 07-02.08.12	400.000	USD	430.676	0,49
			430.676	0,49

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
ESTADOS UNIDOS				
AOL TIME WARNER 6,875% 02-01.05.12	500.000	USD	548.841	0,63
BELLSOUTH TELECOM, 7,00% 95-01.12.95	700.000	USD	694.902	0,79
BOA 6,4% 07-28.08.17	400.000	USD	419.821	0,48
CITIGROUP INC. 6,5% 08-19.08.13	150.000	USD	161.878	0,19
CITIGROUP 5,3% 07-17.10.12	800.000	USD	837.648	0,96
DOMINION RES 6,4% 08-15.06.18	200.000	USD	221.091	0,25
FREDDIE MAC 5,125% 07-17.11.17	1.500.000	USD	1.635.526	1,87
GLAXOSMITHKL 4,85% 08-15.05.13	250.000	USD	270.045	0,31
MET LIFE 5,125% 09-10.06.14	700.000	USD	739.973	0,85
MIDAMERICAN ENERGY 5,95% 07-15.07.17	750.000	USD	815.987	0,93
MORGAN STANLEY 6% 08-28.10.08	435.000	USD	463.945	0,53
USA 3,125% 09-15.05.19	2.300.000	USD	2.188.595	2,50
VERIZON PENNSYLVANIA 5,65% 01-15.11.11	500.000	USD	527.733	0,60
			9.525.985	10,89
TOTAL BONOS			19.876.905	22,72
BONOS A TIPO FLOTANTE				
BÉLGICA				
BELGIUM FRN 09-06.08.12	1.000.000	USD	1.000.590	1,14
			1.000.590	1,14
FRANCIA				
CADES FRN 09-02.07.14	1.000.000	USD	1.011.964	1,16
SOCGEN FRN 09-19.06.13	1.000.000	USD	1.011.390	1,16
			2.023.354	2,32
ALEMANIA				
KFW FRN 09-05.08.14 REG-S	1.500.000	USD	1.508.648	1,73
			1.508.648	1,73
GRAN BRETAÑA				
CREDIT AGR LN FRN 07-PERP	450.000	USD	395.438	0,45
STANDARD CHART.FRN 05-09.06.16	400.000	USD	386.040	0,44
			781.478	0,89

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

US Dollar Core Plus Bond
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
PAÍSES BAJOS				
ING BANK FRN 06-23.05.16	450.000	USD	424.924	0,49
			424.924	0,49
SUECIA				
SWEDISH EXP FRN 09-14.08.14	1.000.000	USD	1.019.247	1,16
			1.019.247	1,16
ESTADOS UNIDOS				
MARTIN MARIETTA FRN 07-30.04.10	400.000	USD	399.702	0,46
NAB NEW YORK FRN 09-PERP	400.000	USD	432.386	0,49
			832.088	0,95
TOTAL BONOS A TIPO FLOTANTE			7.590.329	8,68
VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS				
ESTADOS UNIDOS				
SLM PR CR FRN 06-20 06-B A1	142.655	USD	142.656	0,16
SLM ST LN FRN 05-23 S05-09 A-4	993.791	USD	989.132	1,13
SLM STU FRN 05-26.04.21 05-04 A2	366.496	USD	364.549	0,42
SLM STU FRN 06-25.4.17 06-9 A2	91.549	USD	91.583	0,10
			1.587.920	1,81
TOTAL VALORES RESP. POR ACTIVOS			1.587.920	1,81
OBLIG./ BONOS DEL TESORO - TIPO FIJO				
ESTADOS UNIDOS				
USA 2,375% 09-31.10.14 S-2014	4.000.000	USD	3.993.750	4,56
			3.993.750	4,56
TOTAL OBLIG./ BONOS DEL TESORO – TIPO FIJO			3.993.750	4,56
VALORES RESP. POR HIPOTECA				
ISLAS CAIMÁN				
CWCI 06-15.08.48 06-C1 A2	836.713	USD	851.849	0,98
			851.849	0,98

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
ESTADOS UNIDOS				
GCCFC FRN 06-10.07.38 06-GG7 A2	520.000	USD	528.754	0,60
			528.754	0,60
TOTAL VALORES RESP. POR HIPOTECA			1.380.603	1,58
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			34.429.507	39,35
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
BONOS LUXEMBURGO				
COVIDIEN INTERNATIONAL 5,45% 08-15.10.12	400.000	USD	436.150	0,50
			436.150	0,50
ESTADOS UNIDOS				
AMER HONDA 4,625% 08-02.04.13	200.000	USD	211.591	0,24
AT&T INC. 5,50% 08-02.01.18	600.000	USD	633.822	0,72
BEAR ST. 6,95% 07-10.08.12	400.000	USD	444.156	0,51
CLOROX CO. 5,45% 07-15.10.12	500.000	USD	540.984	0,62
ELECTRON.DATA 6,5%03-01.08.13-B-	350.000	USD	392.923	0,45
TIME WARNER ENTMT. 8,375% 93-15/03/23	525.000	USD	644.697	0,74
UNION PACIFIC 5,75% 07-15.11.17	400.000	USD	427.007	0,49
WAL-MART STORES 6,50%07-15.08.37	750.000	USD	830.435	0,95
XTRA FIN. 5,15% 07-01.04.17	1.000.000	USD	1.045.046	1,19
			5.170.661	5,91
TOTAL BONOS			5.606.811	6,41
VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS				
ESTADOS UNIDOS				
BURLINGTON 4,83% 05-01.15.23	460.969	USD	481.764	0,56
CARMX FRN 08-15.09.11 08-02 A2B	388.337	USD	389.020	0,44
HYUNDAI 4,16% 08-16.05.11	98.425	USD	98.656	0,11
STH CAROLINA FRN 08-14 08-01 A1	171.823	USD	171.800	0,20

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

US Dollar Core Plus Bond
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
UNION PAC. 5,082% 05-01.02.29	461.288	USD	474.615	0,54
			1.615.855	1,85
TOTAL VALORES RESP. POR ACTIVOS			1.615.855	1,85
OBLIG./ BONOS DEL TESORO – TIPO FIJO				
ESTADOS UNIDOS				
USA 0,875% 10-31.01.12 TBO	5.000.000	USD	4.992.969	5,70
USA 3,75% 08-15.11.18 TBO	1.300.000	USD	1.309.141	1,50
USA 4,375% 08-15.02.38 TBO	1.230.000	USD	1.165.809	1,33
USA 4,375% 09-15.11.39 /TBO	750.000	USD	706.406	0,81
			8.174.325	9,34
TOTAL OBLIG./ BONOS DEL TESORO – TIPO FIJO			8.174.325	9,34
FHLMC				
ESTADOS UNIDOS				
FHLMC (30Y) 6% 10-01.04.40 TBA	3.950.000	USD	4.238.226	4,84
FHLMC (30Y) 5,0% 10-01.04.40 TBA	2.350.000	USD	2.426.008	2,77
FHLMC(30Y) 5,5% 10-01.04.40 TBA	2.250.000	USD	2.376.211	2,72
			9.040.445	10,33
TOTAL FHLMC			9.040.445	10,33
FNMA				
ESTADOS UNIDOS				
FNMA (15Y) 4,5% 10-01.04.25 TBA	2.180.000	USD	2.259.366	2,58
FNMA (15Y) 4% 10-01.04.25 TBA	1.150.000	USD	1.165.992	1,33
FNMA (15Y) 5% 10-01.04.25 TBA	1.360.000	USD	1.434.163	1,64
FNMA (15Y) 5,5% 10-01.4.25 TBA	410.000	USD	437.995	0,50
FNMA (30Y) 4% 10-01.04.40 TBA	2.000.000	USD	1.937.813	2,21
FNMA (30Y) 4,5% 10-01.04.40 TBA	4.450.000	USD	4.459.038	5,11
FNMA (30Y) 5% 10-01.04.40 TBA	2.510.000	USD	2.588.830	2,96
FNMA (30Y) 5,5% 10-01.04.40 TBA	3.330.000	USD	3.508.467	4,01

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
FNMA (30Y) 6,5% 10-01.04.40 TBA	1.360.000	USD	1.474.113	1,68
			19.265.777	22,02
TOTAL FNMA			19.265.777	22,02
VALORES RESPALDADOS POR HIPOTECA				
ESTADOS UNIDOS				
GNMA I(30Y) 5% 10-01.04.40 TBA	1.810.000	USD	1.880.421	2,15
GNMA 4,5% 10-15.04.40 TBA	1.470.000	USD	1.486.767	1,70
GNMA(30Y) 5,5% 10-21.04.40 TBA	1.380.000	USD	1.459.134	1,67
GNMA(30Y) 6% 10-01.04.40 TBA	630.000	USD	673.411	0,77
			5.499.733	6,29
TOTAL VALORES RESP. POR HIPOTECA			5.499.733	6,29
VALORS RESPALDADOS POR HIPOTECA				
ESTADOS UNIDOS				
BOAMS FRN 06-35 05-D 2A4	85.071	USD	84.527	0,10
CGCMT 5,378% 06-49 2006-C5 A2	950.000	USD	981.278	1,12
CIT. DT 5,205% 07-49 07-CD4 A2B	900.000	USD	921.794	1,05
MORGAN STANLEY 5,61% 07-49 07-IQ14-A2	1.060.000	USD	1.076.721	1,23
RAST FRN 03-25.02.34 03-A15 1A2	618.736	USD	551.503	0,63
			3.615.823	4,13
TOTAL VALORES RESP. POR HIPOTECA			3.615.823	4,13
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN			52.818.769	60,37
OTRO MERCADO REGULADO				
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
BONOS AUSTRALIA				
WEA&WT FIN 5,75% 02.09.15 S144A	350.000	USD	369.334	0,42
			369.334	0,42
FRANCIA				
VIVENDI 5,75% 08-04.04.13 144A	250.000	USD	268.704	0,31
			268.704	0,31

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

US Dollar Core Plus Bond

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
GRAN BRETAÑA				
NATIONWIDE 5% 03-01.08.15	450.000	USD	440.065	0,50
			440.065	0,50
ESTADOS UNIDOS				
CHICAGO IL 6.89908-01.12.40 PF-A	650.000	USD	690.814	0,79
DEUTSCHE BANK C 5,628% 06-PERP.-144A	550.000	USD	469.563	0,54
PFIZER 7,2% 09-15.3.39	600.000	USD	728.238	0,83
			1.888.615	2,16
TOTAL BONOS			2.966.718	3,39
BONOS A TIPO FLOTANTE				
AUSTRALIA				
CBA FRN 09-12.07.13 144A	1.500.000	USD	1.511.598	1,73
			1.511.598	1,73
DINAMARCA				
FIN DANISH FRN 09-17.08.12 144A	1.000.000	USD	1.009.193	1,15
			1.009.193	1,15
GRAN BRETAÑA				
BARCLAYS BANK FRN 06-27.06.16 144A	400.000	USD	377.000	0,43
			377.000	0,43
TOTAL BONOS A TIPO FLOTANTE			2.897.791	3,31
VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS				
IRLANDA				
CAIRN MEZZ.FRN 07-47 07-3A B1 DEFLT	605.000	USD	-	0,00
			-	0,00
ESTADOS UNIDOS				
ABFC 3,684% 05-33 03-AHL1 A1	255.011	USD	214.472	0,24
AMERICAN AIRLINES 6,978% 02-01.04.11	170.646	USD	171.286	0,20
NCSLT FRN 06-25.09.19 A1	67.427	USD	66.986	0,08
			452.744	0,52
TOTAL VALORES RESP. POR ACTIVOS			452.744	0,52

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
VALORES RESP. POR HIPOTECA				
ESTADOS UNIDOS				
AMERICAN AIRLINES 7,858%01-11-A2S01-2	900.000	USD	926.100	1,06
COMMERCIAL MTG FRN 06-15.12.20 FL12 A2	1.006.948	USD	916.974	1,05
WAMU 5,303% 06-43 2006-SL1 1A	611.895	USD	385.494	0,44
			2.228.568	2,55
TOTAL VALORES RESP. POR HIPOTECA			2.228.568	2,55
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			8.545.821	9,77
INSTRUMENTOS FINANCIEROS				
EFFECTOS COMERCIALES				
AUSTRALIA				
CBA 0% 10-30.04.10 CP	2.000.000	USD	1.999.668	2,30
WATC 0% 10-15.06.10 CP	2.000.000	USD	1.999.156	2,28
			3.998.824	4,58
FRANCIA				
CADES 0% 10-26.05.10 CP	1.000.000	USD	999.642	1,14
			999.642	1,14
PAÍSES BAJOS				
BNG 0% 09-07.06.10 CP	2.000.000	USD	1.999.018	2,28
			1.999.018	2,28
TOTAL EFFECTOS COMERCIALES			6.997.484	8,00
LETRAS DEL TESORO				
BÉLGICA				
BELGIUM 0% 10-26.04.10 TB	2.000.000	USD	1.999.740	2,29
			1.999.740	2,29
SUECIA				
SWEDEN 0% 10-13.04.10 CP	2.000.000	USD	1.999.870	2,28
			1.999.870	2,28
TOTAL LETRAS DEL TESORO			3.999.610	4,57
CERTIFICADO DE DEPÓSITO				
AUSTRALIA				
RABOBANK NL AU 0% 10-08.04.10 CD	2.000.000	USD	1.999.902	2,29
			1.999.902	2,29

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

US Dollar Core Plus Bond

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
ALEMANIA				
UNICREDIT BANK 0.23% 10-04.05.10 CD	2.000.000	USD	2.000.000	2,28
			2.000.000	2,28
TOTAL CERTIFICADO DE DEPÓSITO			3.999.902	4,57
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS			14.996.996	17,14
TOTAL DE INVERSIONES			110.791.093	126,63
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			(23.299.810)	(26,63)
TOTAL DE ACTIVO NETO			87.491.283	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Euro Reserve

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en EUR)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
COLOCACIONES				
ITALIA				
ITALY 0% 08-30.04.10 CTZ (RBG)	6.800.000	EUR	6.798.300	22,81
			6.798.300	22,81
COLOCACIONES				
			6.798.300	22,81
BONOS DEL TESORO ORDINARIOS (BOT)				
ITALIA				
ITALY 0% 09-30.06.10 BOT	1.800.000	EUR	1.797.901	6,03
ITALY 0% 10-30.07.10 BOT	2.940.000	EUR	2.935.108	9,86
			4.733.009	15,89
TOTAL – BONOS DEL TESORO ORDINARIOS (BOT)			4.733.009	15,89
BONOS A TIPO FLOTANTE				
ITALIA				
ITALY FRN 03-01.06.10 CCT	1.000.000	EUR	1.000.950	3,36
			1.000.950	3,36
TOTAL BONOS A TIPO FLOTANTE			1.000.950	3,36
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			12.532.259	42,06
INSTRUMENTOS FINANCIEROS				
EFFECTOS COMERCIALES				
FRANCIA				
ANTALIS 0% 10-29.04.10 CP	600.000	EUR	599.798	2,02
EDF 0% 10-3.5.10 ECP	500.000	EUR	499.844	1,68
UNEDIC 0% 10-16.08.10 CP	270.000	EUR	269.504	0,90
			1.369.146	4,60
ALEMANIA				
ALLIANZ 0% 10-13.07.10 CP	500.000	EUR	499.229	1,68
DEUT APOTH 0% 10-24.05.10 CP	500.000	EUR	499.513	1,67
			998.742	3,35
GRAN BRETAÑA				
BBVA LN 0% 10-19.5.10 CP	500.000	EUR	499.701	1,67
LLOYDS 0% 10-30.04.10 CP	500.000	EUR	499.789	1,67
STANCHART LN 0% 10-4.06.10 CP				
	500.000	EUR	499.599	1,68
			1.499.089	5,02
IRLANDA				
MATCHPT FIN 0% 10-14.05.10	500.000	EUR	499.694	1,67
TOTTA IE 0% 10-11.6.10 CP	500.000	EUR	499.521	1,68
			999.215	3,35
PAÍSES BAJOS				
RABOBANK 0% 10-15.06.10 CP	500.000	EUR	499.610	1,68
			499.610	1,68
COREA DEL SUR				
EX-IM BK KR 0% 10-26.04.10 CP	500.000	EUR	499.809	1,68
INDBK KOREA 0% 10-26.4.10 CP	500.000	EUR	499.827	1,68
			999.636	3,36
			6.365.438	21,36
TOTAL EFECTOS COMERCIALES				
LETRAS DEL TESORO				
FRANCIA				
FRANCE 0% 09-23.09.10 BTF	150.000	EUR	149.410	0,50
			149.410	0,50
PAÍSES BAJOS				
NETHERLANDS 0% 09-30.06.10 TB	1.900.000	EUR	1.897.438	6,37
NETHERLANDS 0% 09-30.09.10 TB	1.060.000	EUR	1.056.510	3,55
			2.953.948	9,92
ESPAÑA				
SPAIN 0% 09-18.06.10 TB	1.100.000	EUR	1.099.060	3,69
SPAIN 0% 09-21.05.10 TB	1.190.000	EUR	1.189.305	3,99
			2.288.365	7,68
TOTAL LETRAS DEL TESORO			5.391.723	18,10
CERTIFICADO DE DEPÓSITO				
FRANCIA				
BNP PARIBAS 0% 10-3.05.10 CD	300.000	EUR	299.887	1,01
CIC EO+0.07 10-10.05.10 CD	500.000	EUR	500.000	1,67
CR AGR 0% 10-03.05.10 CD	500.000	EUR	499.810	1,68
DEXIA CLF 0% 10-10.05.10 CD	500.000	EUR	499.761	1,68

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Global Bond Market Neutral (lanzado el 1 de abril 2009)
Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010
(expresado en EUR)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
RFF EO+0.07 09-18.6.10 CP	300.000	EUR	300.000	1,01
SOCGEN EO+0.06 10-03.05.10 CD	500.000	EUR	500.001	1,67
			2.599.459	8,72
GRAN BRETAÑA				
BARCLAYS 0% 10-08.06.10 CD	500.000	EUR	499.617	1,67
NATIONWIDE 0% 10-18.06.10 CD	500.000	EUR	499.408	1,68
RBS 0% 10-23.06.10 CD	500.000	EUR	499.534	1,68
			1.498.559	5,03
ITALIA				
INTESA TOR EO+0.11 10-5.8.10CD	300.000	EUR	300.000	1,01
			300.000	1,01
PAÍSES BAJOS				
ING NV 0% 10-21.04.10 CD	500.000	EUR	499.863	1,68
			499.863	1,68
SUECIA				
SVSK HDBK 0% 10-10.05.10 CD	600.000	EUR	599.707	2,01
			599.707	2,01
TOTAL CERTIFICADO DE DEPÓSITO			5.497.588	18,45
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS			17.254.749	57,91
TOTAL INVERSIONES			29.787.008	99,97
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			8.228	0,03
TOTAL DE ACTIVO NETO			29.795.236	100,00

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
-------------	---------------	--------	------------	-------------------

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Global Bond Market Neutral (lanzado el 1 de abril 2009)

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en EUR)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto	Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES									
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL									
BONOS									
NUEVA ZELANDA									
NEW ZEALAND 6% 05-15.12.17	1.000.000	NZD	539.196	0,42	FRANCE 0% 10-10.06.10 BTF	14.800.000	EUR	14.791.709	11,49
			539.196	0,42	FRANCE 0% 10-12.05.10 BTF	6.800.000	EUR	6.797.891	5,29
			539.196	0,42	FRANCE 0% 10-15.04.10 BTF	9.100.000	EUR	9.098.951	7,08
					FRANCE 0% 10-24.6.10 BTF	11.950.000	EUR	11.942.035	9,29
					FRANCE 0% 10-27.05.10 BTF	12.500.000	EUR	12.494.525	9,72
					FRANCE 0% 10-29.04.10 BTF	12.370.000	EUR	12.367.250	9,62
								90.190.036	70,13
TOTAL BONOS					PAÍSES BAJOS				
					NETHERLANDS 0% 09-31.05.10 TB	5.700.000	EUR	5.697.231	4,43
					NETHERLANDS 0% 10-17.05.10 TB	2.700.000	EUR	2.699.000	2,10
					NETHERLANDS 0% 9-30.04.10 TB	10.700.000	EUR	10.697.249	8,32
								19.093.480	14,85
								109.283.516	84,98
					TOTAL LETRAS DEL TESORO				
					CERTIFICADO DE DEPÓSITO				
FRANCIA					FRANCIA				
DEXIA CLF 0% 09-16.06.10 CP	1.000.000	EUR	999.112	0,78	BNP PARIBAS 0% 10-10.06.10 CD	2.000.000	EUR	1.998.581	1,55
LA POSTE 0% 10-27.04.10 CP	2.000.000	EUR	1.999.506	1,55	CACIB 0% 10-19.05.10 CD	1.500.000	EUR	1.499.245	1,17
			2.998.618	2,33	HSBC FRANCE 0% 10-2.06.10 CD	2.000.000	EUR	1.998.742	1,56
								5.496.568	4,28
GRAN BRETAÑA					IRLANDA				
LLOYDS 0% 10-30.04.10 CP	2.000.000	EUR	1.999.151	1,55	INTESA IE 0% 10-11.06.10 CD	2.000.000	EUR	1.998.521	1,55
RBS 0% 09-10.05.10 CP	600.000	EUR	599.734	0,47				1.998.521	1,55
			2.598.885	2,02	SUECIA				
					NORDEA 0% 10-18.05.10 CD	2.000.000	EUR	1.998.934	1,55
								1.998.934	1,55
IRLANDA					TOTAL CERTIFICADO DE DEPÓSITO				
GE CAP EUR 0% 10-17.05.10 CP	2.000.000	EUR	1.998.930	1,56				9.494.023	7,38
UNICREDIT IE 0% 10-11.06.10 CP	2.000.000	EUR	1.998.525	1,56	TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS				
			3.997.455	3,12				131.070.952	101,92
					TOTAL INVERSIONES				
SUECIA								131.610.148	102,34
SVSK HDBK 0% 10-21.04.10 CP	700.000	EUR	699.808	0,54	OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO				
			699.808	0,54				(3.005.575)	(2,34)
					TOTAL DE ACTIVO NETO				
SUIZA								128.604.573	100,00
NESTLE 0% 10-14.06.10 CP	2.000.000	EUR	1.998.647	1,55					
			1.998.647	1,55					
TOTAL EFECTOS COMERCIALES									
			12.293.413	9,56					
LETRAS DEL TESORO									
FRANCIA									
FRANCE 0% 09-06.05.10 BTF	8.750.000	EUR			FRANCE 0% 10-01.04.10 BTF	13.950.000	EUR		

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Global Bond Market Neutral (lanzado el 1 de abril 2009)

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en EUR)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
8.747.786	6,80		13.949.889	10,84

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
-------------	---------------	--------	------------	-------------------

INVERSIONES

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

LETRAS DEL TESORO

ESTADOS UNIDOS

USA 0% 09-01.04.10 TB	3.000.000	USD	2.999.985	4,38
USA 0% 09-03.06.10 TB	4.000.000	USD	3.999.004	5,84
USA 0% 09-08.04.10 TB	3.400.000	USD	3.399.890	4,97
USA 0% 09-13.05.10 TB	4.000.000	USD	3.999.259	5,84
USA 0% 09-15.07.10 TB	1.800.000	USD	1.799.285	2,63
USA 0% 09-29.07.10 TB	12.000.000	USD	11.994.306	17,54
USA 0% 10-02.09.10 TB	6.000.000	USD	5.994.963	8,76
USA 0% 10-05.08.10 TB	8.000.000	USD	7.995.625	11,68
USA 0% 10-22.07.10 TB	4.000.000	USD	3.998.431	5,84

46.180.748 67,48

TOTAL LETRAS DEL TESORO

46.180.748 67,48

TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS

46.180.748 67,48

TOTAL INVERSIONES

46.180.748 67,48

OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO

22.254.366 32,52

TOTAL DE ACTIVO NETO

68.435.114 100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

Global Currency (lanzado el 6 de abril de 2009)

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES				
INSTRUMENTOS FINANCIEROS				
LETRAS DEL TESORO				
FRANCE				
FRANCE 0% 09-03.06.10 BTF	16.000.000	EUR	15.991.200	4,52
FRANCE 0% 09-06.05.10 BTF	19.000.000	EUR	18.993.350	5,37
FRANCE 0% 09-08.04.10 BTF	42.000.000	EUR	41.997.900	11,88
FRANCE 0% 09-16.12.10 BTF	27.000.000	EUR	26.904.150	7,61
FRANCE 0% 09-18.11.10 BTF	17.000.000	EUR	16.951.550	4,80
FRANCE 0% 09-20.05.10 BTF	18.000.000	EUR	17.993.700	5,09
FRANCE 0% 09-21.10.10 BTF	28.000.000	EUR	27.934.200	7,90
FRANCE 0% 09-22.04.10 BTF	27.000.000	EUR	26.995.950	7,64
FRANCE 0% 09-23.09.10 BTF	10.000.000	EUR	9.980.500	2,82
FRANCE 0% 10-10.02.11 BTF	10.000.000	EUR	9.951.500	2,82
FRANCE 0% 10-10.03.11 BTF	12.000.000	EUR	11.932.200	3,38
FRANCE 0% 10-12.05.10 BTF	13.900.000	EUR	13.895.135	3,93
FRANCE 0% 10-17.06.10 BTF	36.000.000	EUR	35.980.200	10,18
FRANCE 0% 10-27.05.10 BTF	17.000.000	EUR	16.992.350	4,81
			292.493.885	82,75
TOTAL LETRAS DEL TESORO			292.493.885	82,75
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS			292.493.885	82,75
TOTAL INVERSIONES			292.493.885	82,75
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			60.985.255	17,25
TOTAL DE ACTIVO NETO			353.479.140	100,00

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

New World Income

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
ISLA DE MAN				
LONZIM PLC	1.050.000	GBP	537.303	0,09
			537.303	0,09
TOTAL DE ACCIONES			537.303	0,09
BONOS				
BAHRÉIN				
BAHRAIN 5,5% 10-31.3.20 REGS	3.850.000	USD	3.810.249	0,67
			3.810.249	0,67
ISLAS BERMUDA				
ALLI OIL 9,875% 10-11.03.15 REGS	1.700.000	USD	1.760.757	0,31
DIGICEL GRP 10,5% 10-15.04.18	400.000	USD	415.662	0,07
			2.176.419	0,38
BRASIL				
BERTIN 10.25% 06-05.10.16 REG S	2.745.000	USD	3.062.592	0,54
BRAZIL 10% 06-01.01.14 S.F	7.900	BRL	4.143.956	0,74
BRAZIL 6% 09-15.08.14/INFL	4.856	BRL	5.109.123	0,91
CCL FIN 9,5% 09-15.08.14 REGS	1.900.000	USD	2.192.357	0,39
EMPRESA EN.10,5% 06-19.07.13 REGS	1.300.000	USD	1.471.847	0,26
GLOBO COM PA 9,375% 06-PERP	1.625.000	USD	1.661.983	0,29
NATIONAL STEEL 9,875% 06-PERP.	2.850.000	USD	2.985.890	0,53
NET SERVICOS 7,5% 27.01.20 REGS	375.000	USD	398.722	0,07
NET SERVICOS 9,25% 06-PERP REGS	1.625.000	USD	1.650.377	0,29
REARDEN G 7,875% 10-30.03.20	1.750.000	USD	1.782.260	0,31
TAM CAP 2 9,5% 09-29.01.20 REGS	1.450.000	USD	1.444.783	0,25
TELEMAR N L 9,5% 09-				

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
VOTORANTIM 6,75%10-05.04.21 REGS	2.300.000	USD	2.279.967	0,40
			30.453.912	5,38
ISLAS CAIMÁN				
MINERV 10,875% 10-15.11.19 REGS	850.000	USD	919.628	0,16
SHIMAO PROPERTY HOLDING 8% 06-01.12.16 REGS	3.160.000	USD	3.029.815	0,54
			3.949.443	0,70
FEDERACIÓN RUSA				
RASPADSKAYA 7.5% 07-22.5.2012	1.701.000	USD	1.769.125	0,31
			1.769.125	0,31
GHANA				
GHANA 16% 08-02.05.11	1.500.000	GHS	1.081.047	0,19
			1.081.047	0,19
INDONESIA				
INDONESIA 11% 03-15.12.12.S.FR0023	4.000.000.000	IDR	474.650	0,08
INDONESIA 12.5%06-15.03.13 S.FR33	21.000.000.000	IDR	2.590.413	0,46
INDONESIA 9,5% 04-15.06.15 15.05.16 FR30	44.500.000.000	IDR	5.143.399	0,91
INDONESIE 10,75% 05-15.05.16 FR30	15.000.000.000	IDR	1.826.699	0,32
INDONESIE 11% 04-15.10.14 FR26	15.000.000.000	IDR	1.825.495	0,32
MAJAPAHIT 8% 09-07.08.19 REGS	2.250.000	USD	2.477.410	0,44
STAR ENERGY 11,5%10-12.02.15 REGS	3.300.000	USD	3.502.691	0,62
			17.840.757	3,15
IRLANDA				
VIP FIN 9,125% 08-30.04.18 REGS	1.375.000	USD	1.556.431	0,27
			1.556.431	0,27
KAZAJISTÁN				
KAZMUNAIGAZ FIN. 8,375%08-02.07.13 REG	5.675.000	USD	6.395.921	1,13
KAZMUNAIGAZ FIN.9,125% 08-02.07.18 REG	3.275.000	USD	3.982.491	0,70
KAZMUNAIGAZ 11,75%			7.278.705	1,28
			17.657.117	3,11

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

New World Income

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
LUXEMBURGO				
EVRAZ GRP 8,875%08-24.04.13 REG	2.750.000	USD	2.893.705	0,51
GAZCAP 7,343% 08-11.04.13 REGS	500.000	USD	542.803	0,10
GAZCAP 8,125% 09-31.07.14	15.300.000	USD	17.143.055	3,02
TNK BP FIN 7,25% 10-02.02.20	1.450.000	USD	1.521.268	0,27
			22.100.831	3,90
MÉXICO				
CONTROLADORA 7,875% 28.10.19 REGS	4.925.000	USD	5.240.766	0,93
DESARROLLA H 9,5% 11.12.19 REGS	2.775.000	USD	2.960.708	0,52
GRUPO PETROTE 9,5% 09-19.08.14	175.000	USD	192.374	0,03
GRUPO POSADAS 9,25% 15.01.15 REGS	1.350.000	USD	1.417.181	0,25
MEXICO 7% 09-19.06.14	125.000	MXN	1.025.699	0,18
MEXICO 8% 03-19.12.13 SRI131219	145.000	MXN	1.235.751	0,22
URBI DESA 9,5% 10-21.01.20	4.425.000	USD	4.793.653	0,85
VITRO SAB 8,625%07-01.02.12/FLAT	500.000	USD	250.000	0,04
VITRO SAB 9,125% 01.02.17 WI/FLAT	9.950.000	USD	4.825.750	0,85
			21.941.882	3,87
PAÍSES BAJOS				
ARCOS DOR 7,5% 09-1.10.19	1.925.000	USD	2.007.504	0,35
HSBK EUR 7,25% 07-03.05.17 REG-S	1.750.000	USD	1.719.225	0,30
HSBK EUR.7,75% 06-13.05.13 REGS	1.650.000	USD	1.711.800	0,30
LUKOIL 6,356% 07-07.06.17 REG-S	1.625.000	USD	1.672.479	0,29
PLNIJ 7,75% 09-20.01.20	2.500.000	USD	2.717.669	0,48
TURANALEM 7,75%06-13REGS/DEFLT	7.300.000	USD	3.208.935	0,58
			13.037.612	2,30
PAKISTÁN				
PAKISTAN 6,875% 07-01.06.17	1.000.000	USD	922.500	0,16
PAKISTAN 7,125% 06-31.03.16	1.750.000	USD	1.677.813	0,30
			2.600.313	0,46

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
PERÚ				
CORP PESQUERA 9% 10.02.17 REGS	2.375.000	USD	2.402.283	0,42
			2.402.283	0,42
SENEGAL				
SENEGAL 8,75% 09-22.12.14	7.025.000	USD	7.145.830	1,26
			7.145.830	1,26
SINGAPUR				
ALTUS CAP 12,875% 10.02.15 REGS	3.275.000	USD	3.357.670	0,59
BUMI CAP 12% 09-10.11.16	1.300.000	USD	1.423.057	0,25
PRIME DIG 11,75% 9-03.11.14 REGS	4.475.000	USD	4.878.973	0,86
			9.659.700	1,70
SRI LANKA				
SRI LANKA 7,4% 09-22.01.15 REGS	2.200.000	USD	2.305.886	0,41
			2.305.886	0,41
TAILANDIA				
TRUE MOVE 10,75%06-16.12.13 REG	2.675.000	USD	2.788.749	0,49
			2.788.749	0,49
TRINIDAD Y TOBAGO				
PETROTRIN 9,75% 09-14.08.19	5.075.000	USD	5.801.359	1,02
			5.801.359	1,02
TURQUÍA				
TURKEY GOVERNMENT BOND 10,00% 07-15.12 S.CPI	8.600.000	TRY	8.476.428	1,49
TURKEY 9% 09-21.05.14/INFL	5.500.000	TRY	4.764.402	0,84
			13.240.830	2,33
ESTADOS UNIDOS				
DRUMMOND CO 9%09-15.10.14 REGS	250.000	USD	258.750	0,05
NII CAP 10% 09-15.08.16 REG-S	2.500.000	USD	2.749.300	0,48
			3.008.050	0,53
VENEZUELA				
PETROLEOS VENEZUELA 5,25% 07-12.04.17	7.490.000	USD	4.667.452	0,82
PETROLEOS VENEZUELA 5,375% 07-12.04.27	4.000.000	USD	2.039.375	0,36

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

New World Income

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
VENEZUELA 5,75% 05-26.02.16 REGS	5.275.000	USD	3.833.870	0,68
VENEZUELA 6% 05-09.12.20 REGS	13.000.000	USD	8.125.000	1,44
VENEZUELA 7,00% 03-01.12.18	1.155.000	USD	834.488	0,15
VENEZUELA 7,65% 05-21.04.25	1.350.000	USD	891.000	0,16
VENEZUELA 8,25% 09-13.10.24	5.700.000	USD	3.940.695	0,69
			24.331.880	4,30
TOTAL BONOS			210.659.705	37,15
BONOS PIK				
MÉXICO				
CO DURANGO ST-UP09-27.08.16/PIK	3.750.000	USD	3.055.500	0,54
			3.055.500	0,54
TOTAL BONOS PIK			3.055.500	0,54
VALORES RESPALDADOS CON ACTIVOS				
ARGENTINA				
ARGENTINA 1,33% 03-31.12.38	16.000.000	USD	5.724.000	1,01
			5.724.000	1,01
FEDERACIÓN RUSA				
RUSSIA 7,50% 00-31.03.30 REG/ST-UP	15.617.000	USD	18.002.497	3,17
			18.002.497	3,17
IRAQ				
IRAQ 5,80% 06-15.01.28 STEP-UP	8.300.000	USD	6.718.435	1,18
			6.718.435	1,18
LUXEMBURGO				
GAZPROM INTL 7,201% 04-01.02.20 REG.	3.830.514	USD	4.081.504	0,72
			4.081.504	0,72
PAÍSES BAJOS				
GT 2005 ST-UP 09-21.07.14	1.325.000	USD	1.176.269	0,21
			1.176.269	0,21
TOTAL VALORES RESP. POR ACTIVOS			35.702.705	6,29
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			249.955.213	44,07

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
BONOS				
BRASIL				
BRAZIL 6% 07-15.05.17 IPCA-IDX	7.000	BRL	7.280.001	1,28
			7.280.001	1,28
INDONESIA				
INDONESIA 6,625% 07-17.02.37	3.275.000	USD	3.363.016	0,59
			3.363.016	0,59
MÉXICO				
ALESTRA 11,75% 10-11.08.14	4.275.000	USD	4.859.229	0,86
			4.859.229	0,86
PAÍSES BAJOS				
INDO INTEG 9,75% 09-05.11.16	3.600.000	USD	3.846.443	0,68
MAJAPAHIT HOLDING 7,25% 06-17.10.11 REGS	1.500.000	USD	1.589.178	0,28
			5.435.621	0,96
TOTAL BONOS			20.937.867	3,69
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			20.937.867	3,69
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
ACCIONES				
ISLAS CAIMÁN				
CHINA HYDROELECTRIC CORP	1.750	USD	1.750.000	0,31
			1.750.000	0,31
UCRANIA				
XXI CENTURY INVESTMENTS PUBLIC	5.069	USD	-	0,00
			-	0,00
TOTAL DE ACCIONES			1.750.000	0,31
BONOS				
AÚSTRIA				
PE PAPER 12% 09-01.08.14 REGS	2.475.000	USD	2.776.641	0,49
			2.776.641	0,49

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

New World Income

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
ISLAS CAIMÁN				
BLUE CITY 13,75% 06-07.11.13 REG -B1-	7.000.000	USD	1.890.000	0,33
			1.890.000	0,33
GRAN BRETAÑA				
VEDANTA RESOURCES 9,5% 08-18.07.18	2.700.000	USD	2.957.812	0,53
			2.957.812	0,53
MÉXICO				
MAXCOM TELEC.11%07-15.12.14S.B	2.500.000	USD	2.507.662	0,44
			2.507.662	0,44
TOTAL BONOS			10.132.115	1,79
BONOS A TIPO FLOTANTE				
FRANCIA				
DOMAS AGR FRN 08-24.10.12 LOAN	939.294	USD	540.094	0,10
			540.094	0,10
MÉXICO				
AEROMEXICO SERIES 2007-1	2.500.000	USD	1.875.000	0,33
			1.875.000	0,33
ESTADOS UNIDOS				
CITIGROUP FNDG FRN 06-4.10.11	1.044.776	USD	1.193.866	0,21
CONCOURSE PWR FRN 08-PERP LOAN	176.628	USD	104.211	0,02
TRIL FRN 07-22.06.12	2.000.000	USD	1.709.999	0,30
			3.008.076	0,53
TOTAL BONOS A TIPO FLOTANTE			5.423.170	0,96
GARANTÍAS/BONOS CON WARRANT				
CHIPRE				
XXICENTURY 24.5.13 PW/XXI	400	USD	-	0,00
			-	0,00
TOTAL GARANTÍAS/BONOS CON WARRANT			-	0,00

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
ACCIONES PREFERENTES				
ISLAS CAIMÁN				
CHINA HYDRO CORP PREF./RESTR	2.275	USD	2.275.000	0,40
			2.275.000	0,40
TOTAL ACCIONES PREFERENTES			2.275.000	0,40
BONOS PIK				
ARGENTINA				
ARGENTINA 8,28% 03-31.12.33 PIK	17.900.000	USD	17.098.714	3,01
			17.098.714	3,01
CHIPRE				
XXICENTURY INV.10%07-24.11.14	400.000	USD	84.978	0,01
			84.978	0,01
GRAN BRETAÑA				
INDEPENDENT PAR. FRN 99-31.12.10/PIK	3.100.000	USD	310.000	0,05
			310.000	0,05
ESTADOS UNIDOS				
INDEPENDENCIA FRN 08-05.03.09/PIK	2.400.000	USD	312.000	0,06
INDEPEND.PART 08-26.6.09/PIK	1.839.344	USD	239.115	0,04
			551.115	0,10
TOTAL BONOS PIK			18.044.807	3,17
BONOS CONVERTIBLES				
BONOS				
GRAN BRETAÑA				
STANDARD BK 9% 07-15.08.12 CV	1.500.000	USD	1.050.000	0,19
			1.050.000	0,19
TOTAL BONOS CONVERTIBLES			1.050.000	0,19
VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS				
REPÚBLICA DOMINICANA				
CESPM FRN 08-27.12.10 LOAN	4.530.763	USD	4.530.763	0,80
			4.530.763	0,80
GRAN BRETAÑA				
STANDARD BK FRN 07-19.10.09 EMTN	1.100.000	USD	550.000	0,10

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

New World Income

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
STANDARD BK FRN 07-19.10.19	825.000	USD	412.500	0,07
			962.500	0,17
TOTAL VALORES RESP. POR ACTIVOS			5.493.263	0,97
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			44.168.355	7,79
INSTRUMENTOS FINANCIEROS				
LETRAS DEL TESORO				
EGIPTO				
EGYPT 0% 09-06.04.10 TB	2.000.000	EGP	362.809	0,06
EGYPT 0% 09-29.06.10 TB	18.500.000	EGP	3.287.182	0,58
EGYPT 0% 10-13.07.10 TB	12.400.000	EGP	2.195.090	0,39
			5.845.081	1,03
TOTAL LETRAS DEL TESORO			5.845.081	1,03
OPCIONES				
ESTADOS UNIDOS				
PUT SPDR S&P500 ETF TRUST S.1 18/12/2010 105.0	(1.300)	USD	(530.400)	(0,09)
PUT SPDR S&P500 ETF TRUST S.1 18/12/2010 115.0	1.300	USD	936.000	0,16
			405.600	0,07
TOTAL OPCIONES			405.600	0,07
OPCIONES DE DIVISA				
GRAN BRETAÑA				
CALL CLP/USD SPOT CROSS 21/04/2010 530.0	(3.000.000)	USD	(30.282)	(0,01)
PUT EUR/TRY SPOT CROSS 20/04/2010 2.05	55.000.000	EUR	404.148	0,07
PUT EUR/USD SPOT -CROSS RATES 23/08/2010 1.2	(15.000.000)	EUR	(93.058)	(0,02)
PUT EUR/USD SPOT -CROSS RATES 23/08/2010 1.3	15.000.000	EUR	382.323	0,07
PUT USD/BRL SPOT CROSS 20/05/2010 1.7	(30.000.000)	USD	(74.039)	(0,01)
PUT USD/BRL SPOT CROSS 20/05/2010 1.8	30.000.000	USD	515.476	0,09
PUT USD/INR SPOT CROSS 30/07/2010 44.0	(39.500.000)	USD	(305.314)	(0,05)
PUT USD/INR SPOT CROSS 30/07/2010 46.0	39.500.000	USD	1.140.853	0,20
PUT USD/MXN SPOT CROSS 20/05/2010 12.25	(30.000.000)	USD	(204.996)	(0,04)
PUT USD/MXN SPOT CROSS 20/05/2010 12.75	30.000.000	USD	866.010	0,15

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
PUT USD/TRY SPOT CROSS 20/01/2011 1.3	(35.000.000)	USD	(23.499)	0,00
PUT USD/TRY SPOT CROSS 20/01/2011 1.4	35.000.000	USD	129.356	0,02
			2.706.978	0,47
SUIZA				
PUT USD/CNY SPOT CROSS 09/04/2010 6.75	27.000.000	USD	4.905	0,00
PUT USD/CNY SPOT CROSS 09/04/2010 6.75	20.000.000	USD	3.664	0,00
PUT USD/CNY SPOT CROSS 16/08/2010 6.8	16.000.000	USD	140.340	0,02
PUT USD/CNY SPOT CROSS 29/09/2010 6.5	(70.000.000)	USD	(177.747)	(0,03)
PUT USD/CNY SPOT CROSS 29/09/2010 6.7	70.000.000	USD	464.023	0,09
			435.185	0,08
ESTADOS UNIDOS				
CALL USD/CLP SPOT -CROSS RATES 15/04/2010 530.0	(3.000.000)	USD	(24.367)	0,00
CALL USD/CLP SPOT -CROSS RATES 31/03/2010 530.0	(3.500.000)	USD	(3.318)	0,00
CALL USD/KRW SPOT CROSS 01/04/2010 1160.0	(3.500.000)	USD	(2)	0,00
PUT USD/HKD SPOT CROSS 07/11/2011 7.7025	60.000.000	USD	337.857	0,06
PUT USD/KRW SPOT CROSS 18/06/2010 1100.0	51.000.000	USD	367.824	0,06
			677.994	0,12
TOTAL OPCIONES DE DIVISA			3.820.157	0,67
OPCIONES SOBRE SWAPS				
BRASIL				
PUT BRAZIL CETIP IDR 03/01/2011 12.88	106.195.036	BRL	417.859	0,08
PUT BRAZIL CETIP IDR 03/01/2011 12.89	35.395.270	BRL	140.295	0,02
PUT BRAZIL CETIP INTERB.DEP.R 01/02/2012 13.14	66.322.036	BRL	312.936	0,06
PUT BRAZIL CETIP INTERB.DEP.R 01/03/2011 13.4	66.170.577	BRL	368.518	0,06
			1.239.608	0,22
TOTAL OPCIONES SOBRE SWAPS			1.239.608	0,22
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS			11.310.446	1,99

Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos a 31 de marzo de 2010

New World Income

Estado de inversiones a 31 de marzo de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Divisa	Evaluación	% del activo neto
Description	Quantity/ Face value	Currency	Evaluation	% net assets
TOTAL DE INVERSIONES			326.371.881	57,54
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			240.801.421	42,46
TOTAL DE ACTIVO NETO			567.173.302	100,00

Tabla de Conversión de Monedas

Con el fin de ayudar a los partícipes a calcular la rentabilidad de su inversión individual en la moneda de referencia correspondiente, hemos confeccionado la siguiente tabla. Ofrece el valor de un Dólar de EE.UU. frente a diversas monedas (en las fechas que se indican).

	31 de marzo 2009	31 de marzo 2010
	USD	USD
AUD	1,4551	1,0930
CAD	1,2553	1,0147
HKD	7,7503	7,7642
JPY	98,1750	93,4200
GBP	0,7002	0,6595
SGD	1,5201	1,3994
CHF	1,1470	1,0591
EUR	0,7555	0,7416

Días de Negociación del Fondo

La negociación de las Participaciones de la Sociedad tendrá lugar en cualquier Día Laborable (salvo los días de un período de suspensión en la negociación de las Participaciones) que, con relación a cada uno de los subfondos, también sea un día en el que estuvieren abiertos para operaciones normales los mercados de valores y mercados regulados en países en los que el subfondo estuviere invertido fundamentalmente.

Hasta el 1 de febrero de 2010, con relación a subfondos invertidos fundamentalmente en mercados de América del Norte o del Sur, la negociación de las Participaciones del subfondo tendrá lugar en cualquier Día Laborable (salvo los días de un período de suspensión en la negociación de las Participaciones) salvo un Día Laborable posterior al día en que los mercados de valores y mercados regulados de dichos países estuvieren cerrados para operaciones normales.

Los días Laborables que no sean Días de Negociación serán enumerados en el informe anual y los informes semestrales y estarán disponibles en el domicilio social de la Sociedad. Cualquier modificación de dicha lista también estará disponible en el domicilio social de la Sociedad.

Los Partícipes que negociaren a través del distribuidor o representante local de la Sociedad deben advertir que no habrá negociación de Participaciones de la Sociedad en la jurisdicción en que opere dicho distribuidor o representante en un día que no fuere un día laborable en dicha jurisdicción.

La Sociedad determinará el calendario de negociación / no negociación de conformidad con la última información del mercado que la Sociedad obtuviere oportunamente. Los Partícipes pueden obtener el último calendario de negociación / no negociación de la Sociedad en las oficinas de la Sociedad o de su distribuidor o representante local.

HSBC Global Investment Funds (“HGIF”) Calendario de vacaciones del Fondo para 2010

Datos actualizados a 9 de junio de 2010

Para todos los subfondos de GIF, serán días sin negociación los siguientes:

f todos los sábados y domingos

f y en las siguientes fechas:

01 de enero	Luxemburgo
02 de abril	Luxemburgo
05 de abril	Luxemburgo
13 de mayo	Luxemburgo
24 de mayo	Luxemburgo
23 de junio	Luxemburgo
01 de noviembre	Luxemburgo
24 de diciembre	Luxemburgo

Además, para los siguientes subfondos serán días sin negociación las siguientes fechas:

Asia ex Japan Equity

(Hong Kong, Corea)

15 de febrero	Hong Kong, Corea
16 de febrero	Hong Kong
01 de marzo	Corea
06 de abril	Hong Kong
05 de mayo	Corea
21 de mayo	Hong Kong, Corea
02 de junio	Corea
16 de junio	Hong Kong
01 de julio	Hong Kong
21-22 de septiembre	Corea
23 de septiembre	Hong Kong, Corea
01 de octubre	Hong Kong
27 de diciembre	Hong Kong
31 de diciembre	Corea, Hong Kong

Asia ex Japan Equity Smaller Companies

Taiwan Equity

(Taiwán)

11-12 de febrero	Taiwán
15-19 de febrero	Taiwán
05 de abril	Taiwán
16 de junio	Taiwán
22 de septiembre	Taiwán

Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend

(Australia)

26 de enero	Australia
08 de marzo	Australia
26 de abril	Australia
14 de junio	Australia
02 de agosto	Australia
04 de octubre	Australia
02 de noviembre	Australia
27-28 de diciembre	Australia

Brazil Bond

(Brasil)

04 de enero	Brasil
26 de enero	Brasil
15 de febrero	Brasil
16 de febrero	Brasil
21 de abril	Brasil
03 de junio	Brasil
09 de julio	Brasil
07 de septiembre	Brasil
12 de octubre	Brasil
02 de noviembre	Brasil
15 de noviembre	Brasil
31 de diciembre	Brasil

Brazil Equity

(Brasil, RU, EE.UU.*, **)

04 de enero	Brasil, EE.UU.
19 de enero	EE.UU.
26 de enero	Brasil
15 de febrero	Brasil, EE.UU.
16 de febrero	Brasil
21 de abril	Brasil
03 de mayo	RU
31 de mayo	RU, EE.UU.
03 de junio	Brasil
05 de julio	EE.UU.
09 de julio	Brasil
30 de agosto	RU
06 de septiembre	EE.UU.
07 de septiembre	Brasil
12 de octubre	Brasil
02 de noviembre	Brasil
15 de noviembre	Brasil
25 de noviembre	EE.UU.
27-28 de diciembre	RU
31 de diciembre	Brasil

BRIC Equity**BRIC Markets****BRIC Markets Equity****(Brasil, Hong Kong, India, Rusia, RU, EE.UU.*, **)**

04 de enero	Brasil, EE.UU.
05-08 de enero	Rusia
19 de enero	EE.UU.
26 de enero	Brasil, India
12 de febrero	India
15 de febrero	Brasil, Hong Kong, EE.UU.
16 de febrero	Brasil, Hong Kong
22-23 de febrero	Rusia
01 de marzo	India
08 de marzo	Rusia
24 de marzo	India
06 de abril	Hong Kong
14 de abril	India
21 de abril	Brasil
03 de mayo	Rusia, RU
10 de mayo	Rusia
21 de mayo	Hong Kong
31 de mayo	RU, EE.UU.
03 de junio	Brasil
14 de junio	Rusia
16 de junio	Hong Kong
01 de julio	Hong Kong
05 de julio	EE.UU.
09 de julio	Brasil
30 de agosto	RU
06 de septiembre	EE.UU.
07 de septiembre	Brasil
10 de septiembre	India
23 de septiembre	Hong Kong
01 de octubre	Hong Kong
12 de octubre	Brasil
02 de noviembre	Brasil
04 de noviembre	Rusia
05 de noviembre	India, Rusia
15 de noviembre	Brasil
17 de noviembre	India
25 de noviembre	EE.UU.
17 de diciembre	India
27 de diciembre	Hong Kong, RU
28 de diciembre	RU
31 de diciembre	Brasil, Hong Kong, Fecha adicional en virtud del prospecto

Chinese Equity**Hong Kong Equity****(Hong Kong)**

15-16 de febrero	Hong Kong
06 de abril	Hong Kong
21 de mayo	Hong Kong
16 de junio	Hong Kong
01 de julio	Hong Kong
23 de septiembre	Hong Kong
01 de octubre	Hong Kong
27 de diciembre	Hong Kong
31 de diciembre	Hong Kong

Climate Change**(RU,EE.UU.*, **)**

04 de enero	EE.UU.
19 de enero	EE.UU.
15 de febrero	EE.UU.
03 de mayo	RU
31 de mayo	RU, EE.UU.
05 de julio	EE.UU.
30 de agosto	RU
06 de septiembre	EE.UU.
25 de noviembre	EE.UU.
27 de diciembre	RU
28 de diciembre	RU

RU Equity**Euro Core Bond****Euro Core Credit Bond****Euro High Yield Bond****Global Currency****(RU)**

03 de mayo	RU
31 de mayo	RU
30 de agosto	RU
27 de diciembre	RU
28 de diciembre	RU

Global Emerging Markets Elite**Global Emerging Markets Equity****Global Emerging Markets Equity Alpha****Global Emerging Markets Equity Freestyle****(Hong Kong, Corea, RU, EE.UU.*, **)**

04 de enero	EE.UU.
19 de enero	EE.UU.
15 de febrero	Hong Kong, Corea, EE.UU.
16 de febrero	Hong Kong
06 de abril	Hong Kong
01 de marzo	Corea
03 de mayo	RU
05 de mayo	Corea
21 de mayo	Hong Kong, Corea
31 de mayo	RU, EE.UU.
02 de junio	Corea
16 de junio	Hong Kong
01 de julio	Hong Kong
05 de julio	EE.UU.
30 de agosto	RU
01 de octubre	Hong Kong
06 de septiembre	EE.UU.
21 de septiembre	Corea
22 de septiembre	Corea
23 de septiembre	Corea, Hong Kong
01 de octubre	Hong Kong
25 de noviembre	EE.UU.
27 de diciembre	Hong Kong, RU
28 de diciembre	RU
31 de diciembre	Corea, Hong Kong, Fecha adicional en virtud del prospecto

Global Core Plus Bond

(Italia, Japón, RU, EE.UU.*, **)

04 de enero	EE.UU.
11 de enero	Japón
19 de enero	EE.UU.
11 de febrero	Japón
15 de febrero	EE.UU.
22 de marzo	Japón
29 de abril	Japón
03 de mayo	Japón, RU
04-05 de mayo	Japón
31 de mayo	RU, EE.UU.
05 de julio	EE.UU.
19 de julio	Japón
30 de agosto	RU
06 de septiembre	EE.UU.
20 de septiembre	Japón
23 de septiembre	Japón
11 de octubre	Japón, EE.UU.
03 de noviembre	Japón
11 de noviembre	EE.UU.
23 de noviembre	Japón
25 de noviembre	EE.UU.
23 de diciembre	Japón
27 de diciembre	RU
28 de diciembre	RU
31 de diciembre	Italia, Japón

Emerging Wealth

(EE.UU.*, **)

04 de enero	EE.UU.
19 de enero	EE.UU.
15 de febrero	EE.UU.
31 de mayo	EE.UU.
05 de julio	EE.UU.
06 de septiembre	EE.UU.
25 de noviembre	EE.UU.

European Equity

(RU, Francia)

03 de mayo	RU
31 de mayo	RU
30 de agosto	RU
27 de diciembre	RU
28 de diciembre	RU

European Equity Alpha

(RU, Francia, Alemania)

03 de mayo	RU
31 de mayo	RU
30 de agosto	RU
27 de diciembre	RU
28 de diciembre	RU
31 de diciembre	Alemania

Euroland Growth

Euroland Equity

(Francia)

No hay fechas adicionales

Global Bond Market Neutral

(Alemania, RU, EE.UU.*, **)

04 de enero	EE.UU.
19 de enero	EE.UU.
15 de febrero	EE.UU.
03 de mayo	RU
31 de mayo	RU,EE.UU.
05 de julio	EE.UU.
30 de agosto	RU
06 de septiembre	EE.UU.
11 de octubre	EE.UU.
11 de noviembre	EE.UU.
25 de noviembre	EE.UU.
27 de diciembre	RU
24 de diciembre	Alemania
28 de diciembre	RU
31 de diciembre	Alemania

Global Core Credit Bond

(Francia, Alemania, Italia, España, Países Bajos, RU, EE.UU.*, **)

04 de enero	EE.UU.
19 de enero	EE.UU.
15 de febrero	EE.UU.
03 de mayo	RU
31 de mayo	RU, EE.UU.
05 de julio	EE.UU.
30 de agosto	RU
06 de septiembre	EE.UU.
11 de octubre	EE.UU.
11 de noviembre	EE.UU.
25 de noviembre	EE.UU.
27 de diciembre	RU
28 de diciembre	RU
31 de diciembre	Italia, España

Euroland Equity Smaller Companies

(Alemania)

31 de diciembre	Alemania
-----------------	----------

Global Emerging Markets Bond

Global Emerging Markets Local Debt

New World Income

US Dollar Core Plus Bond

(RU,EE.UU.*, **)

04 de enero	EE.UU.
19 de enero	EE.UU.
15 de febrero	EE.UU.
03 de mayo	RU
31 de mayo	RU, EE.UU.
05 de julio	EE.UU.
30 de agosto	RU
06 de septiembre	EE.UU.
11 de octubre	EE.UU.
11 de noviembre	EE.UU.
25 de noviembre	EE.UU.
27 de diciembre	RU
28 de diciembre	RU

Global Equity,

(Japón, RU, EE.UU.*, **)

04 de enero	EE.UU.
11 de enero	Japón
19 de enero	EE.UU.
11 de febrero	Japón
15 de febrero	EE.UU.
22 de marzo	Japón
29 de abril	Japón
03 de mayo	Japón, RU
04-05 de mayo	Japón
31 de mayo	RU, EE.UU.
05 de julio	EE.UU.
19 de julio	Japón
30 de agosto	RU
06 de septiembre	EE.UU.
20 de septiembre	Japón
23 de septiembre	Japón
11 de octubre	Japón
03 de noviembre	Japón
23 de noviembre	Japón
25 de noviembre	EE.UU.
23 de diciembre	Japón
27 de diciembre	RU
28 de diciembre	RU
31 de diciembre	Japón

Global Macro

(Alemania, Japón, RU, EE.UU.*, **)

04 de enero	EE.UU.
11 de enero	Japón
19 de enero	EE.UU.
11 de febrero	Japón
15 de febrero	EE.UU.
22 de marzo	Japón
29 de abril	Japón
03 de mayo	Japón, RU
04-05 de mayo	Japón
31 de mayo	RU, EE.UU.
05 de julio	EE.UU.
19 de julio	Japón
30 de agosto	RU
06 de septiembre	EE.UU.
20 de septiembre	Japón
23 de septiembre	Japón
11 de octubre	Japón
03 de noviembre	Japón
23 de noviembre	Japón
25 de noviembre	EE.UU.
23 de diciembre	Japón
27 de diciembre	RU
28 de diciembre	RU
31 de diciembre	Alemania, Japón

Indian Equity

(India)

26 de enero	India
12 de febrero	India
01 de marzo	India
24 de marzo	India
14 de abril	India
10 de septiembre	India
05 de noviembre	India
17 de noviembre	India
17 de diciembre	India

Japanese Equity

(Japón)

11 de enero	Japón
11 de febrero	Japón
22 de marzo	Japón
29 de abril	Japón
03-05 de mayo	Japón
19 de julio	Japón
20 de septiembre	Japón
23 de septiembre	Japón
11 de octubre	Japón
03 de noviembre	Japón
23 de noviembre	Japón
23 de diciembre	Japón
31 de diciembre	Japón

Corean Equity

(Corea)

15 de febrero	Corea
01 de marzo	Corea
05 de mayo	Corea
21 de mayo	Corea
02 de junio	Corea
21-23 de septiembre	Corea
31 de diciembre	Corea

Latin American Equity

(Brasil, México, RU, EE.UU.*, **)

04 de enero	México, EE.UU.
19 de enero	EE.UU.
26 de enero	Brasil
01 de febrero	México
15 de febrero	Brasil, México, EE.UU.
16 de febrero	Brasil
15 de marzo	México
01 de abril	México
21 de abril	Brasil
03 de mayo	RU
31 de mayo	RU, EE.UU.
03 de junio	Brasil
05 de julio	EE.UU.
09 de julio	Brasil
30 de agosto	RU
06 de septiembre	EE.UU.

07 de septiembre	Brasil
16 de septiembre	México
12 de octubre	Brasil
02 de noviembre	Brasil, México
15 de noviembre	Brasil, México
25 de noviembre	EE.UU.
27 de diciembre	RU
28 de diciembre	RU
31 de diciembre	Brasil, Fecha adicional según el objetivo de inversión

Middle East and North Africa Equity

(Egipto, Kuwait, EAU)

07 de enero	Egipto
25 de enero	Egipto
25 de febrero	Kuwait
01 de marzo	Kuwait
03 de mayo	RU
31 de mayo	RU
01 de julio	Egipto
30 de agosto	RU
13 de septiembre	Egipto, Kuwait
06 de octubre	Egipto
15 de noviembre	Egipto, Kuwait
16 de noviembre	Egipto, Kuwait, EAU
17 de noviembre	Egipto, EAU
18 de noviembre	Kuwait, EAU
02 de diciembre	EAU
07 de diciembre	Egipto, Kuwait, EAU
27 de diciembre	RU
28 de diciembre	RU
31 de diciembre	Fecha adicional en virtud de la solicitud del gestor

Russia Equity

(Rusia, RU)

04-08 de enero	Rusia
22-23 de febrero	Rusia
08 de marzo	Rusia
03 de mayo	Rusia, RU
10 de mayo	Rusia
31 de mayo	RU
14 de junio	Rusia
30 de agosto	RU
04-05 de noviembre	Rusia
27-28 de diciembre	RU
31 de diciembre	Fecha adicional en virtud de la solicitud del gestor

Singapore Equity

(Singapur)

15 de febrero	Singapur
16 de febrero	Singapur
28 de mayo	Singapur
09 de agosto	Singapur
10 de septiembre	Singapur
05 de noviembre	Singapur
17 de noviembre	Singapur

Thai Equity**(Tailandia)**

01 de marzo	Tailandia
06 de abril	Tailandia
13-15 de abril	Tailandia
03 de mayo	Tailandia
05 de mayo	Tailandia
28 de mayo	Tailandia
01 de julio	Tailandia
26 de julio	Tailandia
12 de agosto	Tailandia
13 de agosto	Tailandia
25 de octubre	Tailandia
06 de diciembre	Tailandia
10 de diciembre	Tailandia
31 de diciembre	Tailandia

Turkey Equity**(Turquía)**

23 de abril	Turquía
19 de mayo	Turquía
30 de agosto	Turquía
09 de septiembre	Turquía
10 de septiembre	Turquía
29 de octubre	Turquía
15-19 de noviembre	Turquía

US Equity**(EE.UU., **)**

04 de enero	EE.UU.
19 de enero	EE.UU.
15 de febrero	EE.UU.
31 de mayo	EE.UU.
05 de julio	EE.UU.
06 de septiembre	EE.UU.
25 de noviembre	EE.UU.

* Los mercados de los EE.UU. tendrán fechas de cierre distintas. El NYSE y el Nasdaq están abiertos el Columbus Day (11 de octubre de 2010) y el Veterans Day 11 de noviembre de 210) y por lo tanto los subfondos de acciones que coticen en los EE.UU. como mercado principal tendrán un día de negociación en dichas fechas. Los mercados de bonos estarán cerrados para la negociación en estas fechas, y los subfondos de bonos que coticen en los EE.UU. como mercado principal no tendrán días de negociación retrasados por un día laborable en línea con la política del Consejo de GIF.

** En línea con el cambio de definición del Día Hábil en el prospecto con fecha de octubre de 2009, después del día 1 de febrero de 2010 el día sin negociación para los mercados de Norteamérica y América Latina se podrán observar en las fechas de no negociación del mercado.

HSBC Global Asset Management, el patrocinador de la Sociedad HSBC Global Investment Funds, es el gestor de activos especialista del Grupo HSBC y opera en todo el HSBC Bank plc y en sus filiales.

HSBC Global Asset Management es el nombre comercial de HSBC Global Asset Management Limited. HSBC Global Asset Management está establecida en el 8 Canada Square, Londres E14 5HQ que es su domicilio social.

© Copyright. HSBC Global Asset Management Limited 2010. Todos los derechos reservados 14846/0608