

HSBC Global Investment Funds

Cuentas semestrales no auditadas del período de
1 de abril de 2010 a 30 de septiembre de 2010

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

**Cuentas semestrales no auditadas correspondientes al período comprendido entre el
1 de abril de 2010 y el 30 de septiembre 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) SA. En la oficina del Representante Suizo de la Sociedad se puede obtener, gratuitamente, una relación de las transacciones realizadas en nombre de cada subfondo de HSBC Global Investment Funds durante el periodo objeto de revisión.

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

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

Cuentas semestrales no auditadas correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de abril de 2010 y el 30 de septiembre de 2010

Índice General

Consejo de Administración	4
Gestión y Administración	5
Informe de los Consejeros	8
Estado del Activo Neto a 30 de septiembre de 2010	22
Cifras Clave a 30 de septiembre de 2010	32
Estado de Operaciones y Cambios en el Activo Neto	56
Notas a los Estados Financieros	66
Tabla Comparativa de los Activos Netos	142
Cartera de Inversiones y Otros Activos Netos	158
Tabla de Conversión de Monedas	292
Días de Negociación del Fondo	293
Calendario de Festivos	294

Consejo de Administración

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

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

James Boucher, Consejero Delegado, HSBC Bank (Mauritius) Limited
6th Floor, HSBC Centre, 18 CyberCity, Ebene, Mauricio (designado el 30 de abril de 2010).

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

David Dibben, Director Ejecutivo – Fondos Globales, HSBC Global Asset Management Limited
8 Canada Square, Londres E14 5HQ, Reino Unido (dimitió el 30 de julio de 2010).

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

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

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

Edgar Ng, Director, Jefe de Soporte Comercial Asia Pacífico, HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited
HSBC Main Building, 1 Queen's Road Central, Hong Kong.

Gestión y Administración

Domicilio Social

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

Sociedad Gestora

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

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

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

Asesores de Inversión

Halbis Capital Management (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, No:128, 34394 Sisli, Estambul, Turquía.

Gestión y Administración (continuación)

Distribuidores de Participaciones

Distribuidor Global

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

Distribuidor en Austria y Europa del Este

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

Representante y Distribuidor en Hong Kong

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

Representante y Distribuidor en el Reino Unido

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

Distribuidor en la República de Irlanda

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

Representante en la República de Irlanda

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

Representante y Distribuidor en Jersey

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

Representante y Distribuidor en Singapur

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

Representante Suizo y Agente Pagador en Suiza

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

Representante y Distribuidor 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.

Gestión y Administración (continuación)

Agente Pagador en Hong Kong

The Hong Kong 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.

Auditores

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, L - 1340 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo.

Informe de los Consejeros

Comentarios de los Consejeros

Los Consejeros presentan las Cuentas y el Informe Semestral de HSBC Global Investment Funds para el ejercicio finalizado a 30 de septiembre de 2010.

HSBC GIF Funds – Informe Provisional – del 1 de abril de 2010 al 30 de septiembre de 2010

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

Subfondo de Reservas

HGIF Euro Reserve

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un 0,14% neto de gastos frente al resultado del índice de referencia del 0,39% (European Overnight Index Average – EONIA). Durante el período, el Banco Central Europeo decidió mantener su tipo de interés de refinanciación al 1,00% para seguir apoyando el crecimiento. La cantidad del exceso de liquidez en el sistema interbancario ha dirigido al EONIA, que estuvo históricamente bajo en la primera parte del período. Esta cantidad se redujo en julio. Como consecuencia, el EONIA se incrementó ligeramente. Probablemente, el proceso de normalización continuará presente hasta el final del año. A pesar de algunas inquietudes por la deuda pública, la zona euro se está manteniendo bastante bien. Los últimos datos muestran una buena recuperación del crecimiento, a pesar de que las perspectivas para los próximos meses siguen siendo inciertas con mercados laborales flojos y políticas de austeridad. El Gestor siguió siendo cauto durante el período y mantuvo la liquidez en el Fondo invirtiendo principalmente en bonos del estado a corto plazo.

Subfondos de bonos

HGIF Brazil Bond

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un 9,33% (neto de gastos, clase de participaciones A), en comparación con un resultado del índice de referencia del 10,74%. Los mercados han estado muy volátiles durante el período hasta mediados de junio, debido a los renovados miedos a una crisis crediticia mundial por los problemas en Europa, lo que provocó que el BRL perdiera terreno, especialmente en mayo. La moneda permaneció relativamente estable en el período previo a la definición de las condiciones de la OPI de Petrobras, ya que las incertidumbres compensaron el clima positivo para mercados emergentes. La percepción de la posible reanudación de la expansión monetaria cuantitativa por la Reserva Federal provocó que el USD perdiera terreno, y esto tuvo un efecto positivo sobre el BRL. El Fondo permaneció totalmente expuesto a la moneda. Con el repunte en la economía local y las expectativas de inflación observadas durante el 1º trimestre, el Banco Central aumentó el tipo de interés básico del 8,75% al 10,75%. El repunte de los tipos se interrumpió en agosto por la percepción de unas cifras de inflación actual menores, y se prevé que los tipos permanezcan quietos hasta el final del año. Los cuantiosos flujos procedentes de extranjeros hacia el mercado local obligaron a las autoridades a aumentar la tasa plana del IOF sobre inversiones de renta fija al 6% (desde el 2%). No obstante, en un entorno de tipos bajos en todo el mundo, la demanda de renta fija local mantuvo los tipos locales bastante solicitados. Durante este período, la duración se incrementó para beneficiarse de los rendimientos más altos y se añadieron bonos vinculados a la inflación dada la fortaleza de la demanda local.

HGIF Euro Core Bond

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un 2,76% (neto de gastos, Clase AC) frente al resultado del índice de referencia del 2,48% (Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index). Los diferenciales crediticios se ensancharon drásticamente desde marzo hasta el final de junio de 2010, pasando un iTraxx Main genérico desde 77 a 133 puntos básicos. El Fondo tuvo peores resultados durante este período debido a su posición sobreponderada en emisores privados frente a emisores públicos. Este peor rendimiento se mitigó con una considerable subponderación en Grecia, Portugal y España frente a Alemania, Francia e Italia. El 3º trimestre de 2010 fue muy distinto con respecto a los diferenciales crediticios, que se redujeron ligeramente (desde 133 hasta 111 puntos básicos), pero los países PIIGS (Portugal, Italia, Irlanda, Grecia y España) permanecieron débiles. El Fondo se benefició mucho de estos cambios y obtuvo un 2,84%, en comparación con un resultado del índice de referencia del 2,20%. El posicionamiento sectorial, sobreponderado en valores financieros frente a empresas, se mantuvo sin cambios ya que los principales bancos europeos han mejorado significativamente su calidad crediticia en los últimos dieciocho meses. Durante los últimos tres meses, se ha reducido la exposición al riesgo mientras se ha mantenido una sobreponderación en crédito.

Informe de los Consejeros (continuación)

HGIF Euro Core Credit Bond

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 3,08% (neto de gastos, clase de participaciones AC) en comparación con un resultado del índice de referencia del 3,17% (100% Iboxx Euro Corporate). Se mantuvo la sobreponderación de crédito *top-down* durante todo el período objeto de análisis, mientras que se permaneció subponderado en emisores de países europeos periféricos. Las preocupaciones del excesivo déficit público por la brecha fiscal en estos países desencadenaron una importante volatilidad en el mercado crediticio en mayo y junio, dándose la ampliación del diferencial más importante en el sector financiero. El Fondo sufrió por su sobreponderación en valores financieros subordinados durante este período, se añadieron posiciones cuando se estabilizó el mercado siguiendo siempre el proceso cualitativo de selección de emisores, y estos bonos han pasado a estar muy solicitados tras la propuesta de Basilea III. En los últimos meses se siguieron de cerca tanto la beta como la asignación sectorial. Se redujeron las posiciones en títulos cíclicos.

HGIF Euro High Yield Bond

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un 3,92% (neto de gastos, clase de participaciones AC) mientras que el índice de referencia obtuvo un 4,99% (100% Merrill Lynch Euro High Yield Constraint BB-B). Aunque los diferenciales del mercado fueron más o menos iguales al final de marzo y al final de septiembre, la volatilidad del mercado durante este semestre fue muy alta: el mercado cayó significativamente en mayo y junio antes de recuperarse en julio, agosto y septiembre. Esta volatilidad fue la consecuencia de la incertidumbre que rodea a la situación fiscal de los estados en la periferia europea. Los valores financieros fueron el sector más débil, lo que perjudicó al rendimiento del Fondo al estar sobreponderado en este sector. Este posicionamiento sectorial sigue igual ya que los principales bancos europeos mejoraron significativamente su calidad crediticia en los últimos dieciocho meses. El posicionamiento general del Fondo también fue relativamente estable durante el período con un ratio de inversión que se mantuvo ligeramente por encima del 100% (usando Swaps de Riesgo de Crédito) para mantener una exposición relativamente alta a un mercado también visto como atractivo.

HGIF Global Core Plus Bond

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un 6,0% (neto de gastos, Clase AC), en comparación con un resultado del índice de referencia del 7,3% (Barclays Capital Global Aggregate Bond Index). Durante el período objeto de análisis, hubo una caída sostenida en los rendimientos de los bonos del estado: en el segundo trimestre natural, la crisis del euro provocó un movimiento hacia bonos del estado de mayor calidad, como EE.UU., Alemania y el Reino Unido; y, en el tercer trimestre, la cautela económica de la Reserva Federal de EE.UU. y las discusiones sobre una mayor expansión monetaria cuantitativa provocaron la compra adicional de deuda pública. Aunque los rendimientos de títulos del estado cayeron acusadamente durante el período, los rendimientos de las empresas no cayeron en la misma cantidad, así que se amplió el diferencial de rendimiento entre estos dos mercados. Las variables fundamentales del sector empresarial siguieron siendo buenas con resultados operativos satisfactorios, creciendo el flujo de caja libre y disminuyendo el apalancamiento. El Fondo tuvo peores resultados durante el semestre, sobre todo debido a una posición subponderada en bonos del estado y sobreponderaciones en empresas.

HGIF Global Emerging Markets Bond

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un 9,7% bruto de gastos en comparación con el resultado del índice de referencia del 9,6%. El Fondo siguió superando a su índice de referencia durante el período objeto de análisis, llegando la mayor parte del mejor rendimiento en los meses de julio y septiembre. La clase de activos se comportó bien en su conjunto, con una pequeña caída en mayo ya que volvió a cuestionarse el ritmo de la recuperación mundial, provocando ventas en el mercado. El mejor rendimiento del Fondo estuvo impulsado por pequeñas asignaciones fuera del índice de referencia en moneda local, y selecciones de países elegidos como una subponderación en países de Europa del Este en el segundo trimestre del año y una sobreponderación en Argentina en el último trimestre. La selección de valores también ayudó. La deuda de mercados emergentes siguió siendo constructiva en general, y se espera que el mantenimiento de la exposición a deuda en moneda local fuera del índice de referencia sea un elemento de mejor rendimiento a largo plazo por motivos estructurales.

Informe de los Consejeros (continuación)

HGIF Global Emerging Markets Local Debt

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un 9,1% en comparación con el resultado del índice de referencia del 10,1%. Los mercados de deuda local emergentes han tenido un recorrido variopinto durante el último semestre, observándose pérdidas acusadas en mayo ya que las inquietudes sobre el crecimiento mundial provocaron ventas de activos arriesgados, pero en julio se recuperaron las pérdidas y volvieron a recuperarse en septiembre ya que un trasfondo más positivo sostuvo los mercados y volvió a aparecer el apetito por el riesgo. El Fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el período. Las posiciones subponderadas de países elegidos dañaron al rendimiento, como una subponderación a Tailandia al final del período. No obstante, el principal motivo fue una posición de duración relativamente corta en comparación con el índice de referencia, que perjudicó al rendimiento cuando los mercados se recuperaron. La duración del Fondo está ahora más cerca del índice de referencia y el gestor sigue manteniendo algunas apuestas de divisas estructurales en la cartera que prevé que ayuden al rendimiento futuro.

HGIF Global Core Credit Bond

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 3,47% (neto de gastos, clase de participaciones AC) en comparación con un resultado del índice de referencia del 5,08% (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 valores financieros subordinados en las partes del Euro y el USD. Se creó una posición esencial en deuda de Nivel 1 en ambas partes y se eligieron actores defensivos y diversificados con el proceso de selección de títulos inductivo. No obstante, el Fondo sufrió por subexposiciones a duración en la parte del USD.

HGIF Global High Income Bond

Desde el comienzo el 28 de julio de 2010 y durante el período finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Global High Income Bond Fund obtuvo un 3,0% neto de gastos. El Fondo tiene una parte del 40% de deuda de mercados emergentes, que rindió con solidez y se ha beneficiado de la exposición a títulos con beta alta en la clase de activos de deuda de mercados emergentes, en recuperación.

HGIF Global Inflation Linked Bond

Desde el comienzo el 30 de junio de 2010 hasta el 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un 2,69% (neto de gastos, Clase I USD), prácticamente en línea con su índice de referencia, el Barclays World Government Inflation-Linked Bond hedged USD Index, que logró un rendimiento del 2,71%. Durante el período objeto de análisis, los mercados de bonos internacionales siguieron beneficiándose de las inquietudes por la sostenibilidad de la recuperación económica en EE.UU., las expectativas de una ampliación de la expansión monetaria cuantitativa y las renovadas preocupaciones por los mercados periféricos de la zona euro. Los tipos reales descendieron significativamente y los Bonos del Tesoro Protegidos contra la Inflación (TIPS) de EE.UU. tuvieron resultados bastante mejores. Una subexposición importante a duración tuvo una aportación relativa negativa, que se vio compensada por una asignación de país ganadora. Al final del período, la cartera permaneció con subexposición a sensibilidad en comparación con el índice de referencia, y la asignación de país favorece a EE.UU. y Japón frente a la zona euro, el Reino Unido y Canadá.

HGIF US Dollar Core Plus Bond

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un 4,1% (neto de gastos, Clase AC) frente a un resultado del índice de referencia del 6,1% (Barclays Capital U.S. Aggregate Bond Index). Durante el período objeto de análisis, hubo una caída sostenida en los rendimientos de los valores del Tesoro de EE.UU.: en el segundo trimestre natural, la crisis del euro provocó un movimiento hacia bonos del estado de mayor calidad, como EE.UU.; y en el tercer trimestre, la cautela de la Reserva Federal de EE.UU. sobre la economía y las discusiones sobre una mayor expansión monetaria cuantitativa provocaron la compra adicional de deuda pública de EE.UU. Aunque los rendimientos de títulos del Tesoro de EE.UU. cayeron acusadamente durante el período, los rendimientos de las empresas de EE.UU. no cayeron en la misma cantidad, así que se amplió en 25 puntos básicos el diferencial de rendimiento entre estos dos mercados. Las variables fundamentales del sector empresarial siguieron siendo buenas con resultados operativos satisfactorios, creciendo el flujo de caja libre y disminuyendo el apalancamiento. El Fondo tuvo peores resultados durante el semestre, sobre todo debido a una posición subponderada en bonos del estado y sobreponderaciones en empresas.

Informe de los Consejeros (continuación)

Subfondos de Acciones

Subfondos de Acciones Regionales e Internacionales

HGIF Asia ex Japan Equity

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un 12,75% (neto de gastos, Clase AD) frente a un resultado del índice de referencia del 10,91% (MSCI Asia ex Japan). Con un trasfondo de mayor volatilidad en los mercados de renta variable, ya que los inversores siguen siendo sensibles al entorno macroeconómico, el MSCI Asia ex Japan subió más de 10 durante el período objeto de análisis. La combinación de la posibilidad de una doble recesión, la sostenibilidad del crecimiento de China y la profundidad de la crisis de la deuda europea contribuyó al comportamiento de los mercados. Las posiciones activas del Fondo fueron positivas durante el período. La selección de títulos en Corea y Hong Kong sumó al rendimiento del Fondo, mientras que la selección de títulos en Singapur fue negativa para el rendimiento. La asignación sobreponderada del Fondo con respecto a títulos tailandeses también favoreció a la rentabilidad relativa. En el ámbito sectorial, la selección de títulos en los sectores financiero e industrial fue positiva para el rendimiento relativo, mientras que la selección de títulos en los sectores de servicios de telecomunicaciones y suministros fue negativa.

HGIF Asia ex Japan Equity Smaller Companies

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un 15,74% (neto de gastos, Clase AD) en comparación con un resultado del índice de referencia del 12,26% (MSCI Asia ex Japan Small Cap). Con un trasfondo de mayor volatilidad en los mercados de renta variable, ya que los inversores siguen siendo sensibles al entorno macroeconómico, el MSCI Asia ex Japan subió más de 10 durante el período objeto de análisis. La combinación de la posibilidad de una doble recesión, la sostenibilidad del crecimiento de China y la profundidad de la crisis de la deuda europea contribuyó al comportamiento de los mercados. Las posiciones activas del Fondo fueron positivas durante el período. La selección de títulos en Taiwán, Corea y Hong Kong fue favorable para el rendimiento, mientras que la selección de títulos en la India perjudicó al rendimiento. La asignación sobreponderada del Fondo en títulos de Filipinas también favoreció a la rentabilidad relativa. En el ámbito sectorial, la selección de títulos en los sectores de bienes de consumo y TI contribuyó positivamente al rendimiento relativo, mientras que la selección de títulos en el sector del consumo discrecional quedó atrás.

HGIF Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un 7,09% (neto de gastos, Clase AD) en comparación con un resultado del índice de referencia del 7,86% (MSCI All Country Asia Pacific Ex Japan). Con un trasfondo de mayor volatilidad en los mercados de renta variable, ya que los inversores siguen siendo sensibles al entorno macroeconómico, el MSCI Asia ex Japan subió más de 10 durante el período objeto de análisis. La combinación de la posibilidad de una doble recesión, la sostenibilidad del crecimiento de China y la profundidad de la crisis de la deuda europea contribuyó al comportamiento de los mercados. La selección de títulos en la India fue positiva para el rendimiento del Fondo, mientras que la selección de títulos en Hong Kong y Singapur fue negativa. La asignación sobreponderada del Fondo con respecto a títulos tailandeses fue una aportación negativa para la rentabilidad relativa. En el ámbito sectorial, la selección de títulos en los sectores de energía y cuidado sanitario fue positiva para el rendimiento relativo del Fondo, mientras que la selección de títulos en el sector del consumo discrecional perjudicó al rendimiento.

HGIF BRIC Equity

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 4,86% (neto de gastos, clase de participaciones AC). Mediante referencia, un índice igualmente ponderado de los cuatro índices MSCI obtuvo un 4,44% (MSCI Brazil 25%, MSCI Russia 25%, MSCI India 25%, MSCI China 25%). Cuando comenzó el período objeto de análisis, los mercados BRIC se vieron golpeados por gran cantidad de factores globales, incluyendo la continuación de la crisis de la deuda pública en Europa, una ralentización en el crecimiento chino y crecientes inquietudes por una doble recesión en la actividad económica global. Esto último cobró especial importancia al final de junio. No obstante, el sentimiento mejoró ya que los inversores manejaron los síntomas opuestos de continuas preocupaciones por la deuda pública, que se difuminaron gradualmente, y los datos de consumo de EE.UU. más débiles se compensaron con la aparente recuperación de la zona euro. Los mercados subieron en septiembre, cuando la Reserva Federal de EE.UU. insinuó una mayor expansión monetaria cuantitativa. En relación con el índice de referencia, la sobreponderación en Rusia y la selección de títulos contribuyeron a su peor rendimiento con respecto al índice de referencia. Las posiciones en sectores de la sub-cartera de Rusia con descuento de valoración frente a similares en otros mercados BRIC, como petróleo y gas, obtuvieron peores resultados. La subponderación en la India, que se debió a las valoraciones relativamente altas, perjudicó al rendimiento. La selección de títulos en la India resultó ligeramente negativa. No obstante, en términos absolutos, las sub-carteras de la India del Fondo aportaron las contribuciones positivas más sólidas para el rendimiento. Las sub-carteras de Brasil lograron la mejor contribución positiva al rendimiento en términos tanto absolutos como relativos. China fue el país que más aportó al rendimiento relativo gracias a la sólida selección de títulos. Los títulos automovilísticos chinos Brilliance y Guangzhou Automobile Group se comportaron bien en la cartera de China.

Informe de los Consejeros (continuación)

HGIF BRIC Markets

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un 4,12% (neto de gastos, Clase YC) en términos de dólares de EE.UU. en comparación con el resultado del 4,4% del índice MSCI BRIC (ponderado igualmente por países). Los renovados miedos por el déficit público y el nivel de la deuda penalizaron al mercado ruso (-4,2%). El mercado brasileño creció un 3,1% a pesar del nuevo impuesto del 2% sobre los flujos de entrada de capital extranjero. Por otra parte, los mercados chino e indio arrojaron sólidos resultados (un 5,5% y un 12,8%, respectivamente) ya que el crecimiento económico asiático permaneció relativamente inmune a los miedos de una doble recesión en los países desarrollados. Mirando al futuro, el desarrollo de un crecimiento económico basado en el consumo interno sostendrá los mercados de renta variable brasileño, indio y chino, mientras que el mercado ruso será más dependiente de las expectativas en el precio de las materias primas.

HGIF BRIC Markets Equity

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un +3,7% (neto de gastos, clase de participaciones AC) frente a un rendimiento de +4,54% de su índice de referencia (MSCI BRIC Index TR USD). Durante el período, las preocupaciones bajistas por el riesgo de impago de países europeos siguieron lastrando a los mercados. Paralelamente, los datos macroeconómicos confirmaron que la recuperación es irregular, poniendo de relieve aún más las deficiencias de una política igual para todos. Mientras los países del G20 se comprometían eventualmente a reducir déficits a ritmos a medida para no obstaculizar el crecimiento, los mercados siguieron mirando al sur. A principios de verano, otra temporada de presentación de balances récord en EE.UU. reavivó el optimismo de los inversores, haciendo subir a los mercados de renta variable y bajar a la volatilidad. Cuando disminuyó la intensidad de la temporada de presentación de balances, la atención volvió a las perspectivas de crecimiento decepcionantes. Tras un agosto tranquilo, la renta variable registró su mejor mes de septiembre en 7 décadas. Los datos macroeconómicos optimistas relajaron las inquietudes sobre el ritmo de la recuperación económica; las cifras de beneficios y las noticias de fusiones y adquisiciones sostuvieron la recuperación. Entretanto, los precios del petróleo se mantuvieron en torno a la marca de 80 \$. El panorama de la rotación sectorial fue variopinto, reflejando tanto inquietudes por el contexto económico como aspectos específicos. Los sectores relacionados con el consumo (discrecional y bienes de consumo) arrojaron los mejores resultados. En el otro extremo del espectro, energía, materiales y tecnología de la información quedaron atrás. Asia registró el mejor rendimiento, beneficiándose de los mejores resultados procedentes de la India. China también obtuvo mejores resultados. Los países relacionados con materias primas (Brasil y Rusia) quedaron por debajo del índice de referencia. La asignación por país del Fondo tuvo una repercusión positiva sobre el rendimiento, especialmente con la exposición sobreponderada del Fondo a Rusia y la exposición subponderada a la India. La selección de títulos tuvo una repercusión negativa sobre el rendimiento relativo, especialmente en la parte de la gran capitalización del Fondo. En el corto plazo, el Fondo mantendrá una exposición completa ya que se espera que las acciones de BRIC suban moderadamente a pesar de la reciente recuperación del mercado.

HGIF Climate Change

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un -1,90% (neto de gastos, clase de participaciones AC) frente a un resultado del -1,45% de su índice de referencia (HSBC Global Climate Change Index TR). Las preocupaciones por el riesgo de impago de países europeos siguieron siendo un lastre. Paralelamente, los datos macroeconómicos confirmaron que la recuperación era irregular, poniendo de relieve aún más las deficiencias de una política igual para todos. Mientras los países del G20 se comprometían eventualmente a reducir déficits a ritmos a medida para no obstaculizar el crecimiento, los mercados siguieron mirando al sur. A principios de verano, otra temporada de presentación de balances récord en EE.UU. reavivó el optimismo de los inversores, haciendo subir a los mercados de renta variable y bajar a la volatilidad. Cuando disminuyó la intensidad de la temporada de presentación de balances, la atención volvió a las perspectivas de crecimiento decepcionantes. Tras un agosto tranquilo, la renta variable registró su mejor mes de septiembre en 7 décadas. Los datos macroeconómicos optimistas relajaron las inquietudes sobre el ritmo de la recuperación económica; las cifras de beneficios y las noticias de fusiones y adquisiciones sostuvieron la recuperación. Entretanto, los precios del petróleo se mantuvieron en torno a la marca de 80 \$. El panorama de la rotación sectorial fue variopinto, reflejando tanto inquietudes por el contexto económico como aspectos específicos. Los títulos de gas y bioenergía arrojaron los mejores resultados. En el otro extremo del espectro, el sector eólico quedó por detrás, principalmente por unos ingresos menores de lo previsto y la dirección de un peso pesado como Vestas Wind. Al revés que en meses anteriores, la estrategia de diversificación tuvo una repercusión negativa sobre el rendimiento. Por el contrario, la estrategia de selección de títulos añadió valor, especialmente entre títulos eólicos y de eficiencia industrial. En el largo plazo, la presión demográfica sobre la demanda y el agotamiento de los recursos globales sostendrán los precios de las materias primas y allanarán el camino para un uso más generalizado de fuentes de energía renovables y limpias. La Agencia Internacional de la Energía señaló que los precios del petróleo cercanos a 75 \$ el barril significaban que poblaciones rurales en el África subsahariana deberán orientarse hacia la energía solar, eólica y otras renovables.

Informe de los Consejeros (continuación)

HGIF Climate Change (continuación)

En el medio plazo, las condiciones de financiación favorables y las mejores perspectivas de crecimiento mundial proporcionarán a los inversores poderosos incentivos para invertir en el sector, como lo refleja el reciente incremento de actividad de fusiones y adquisiciones y de OPI. A pesar de un contexto económico complicado y los problemas de déficit aquí y allá, los gobiernos de todo el mundo siguen muy comprometidos con la promoción del tema, lo que refuerza la confianza de los inversores. La estrategia sigue buscando títulos de calidad que muestren valoraciones atractivas e impulso para capturar oportunidades en este segmento en expansión.

HGIF Emerging Wealth

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un +3,47% (neto de gastos, clase de participaciones AC) en comparación con un rendimiento del +2,33% de su índice de referencia (50% MSCI The World / 50% MSCI Emerging Markets). Las preocupaciones por el riesgo de impago de países europeos siguieron siendo un lastre. Paralelamente, los datos macroeconómicos confirmaron que la recuperación era irregular, poniendo de relieve aún más las deficiencias de una política igual para todos. Mientras los países del G20 se comprometían eventualmente a reducir déficits a ritmos a medida para no obstaculizar el crecimiento, los mercados siguieron mirando al sur. A principios de verano, otra temporada de presentación de balances récord en EE.UU. reavivó el optimismo de los inversores, haciendo subir a los mercados de renta variable y bajar a la volatilidad. Cuando disminuyó la intensidad de la temporada de presentación de balances, la atención volvió a las perspectivas de crecimiento decepcionantes. Tras un agosto tranquilo, la renta variable registró su mejor mes de septiembre en 7 décadas. Los datos macroeconómicos optimistas relajaron las inquietudes sobre el ritmo de la recuperación económica; las cifras de beneficios y las noticias de fusiones y adquisiciones sostuvieron la recuperación. Entretanto, los precios del petróleo se mantuvieron en torno a la marca de 80 \$. Los mercados emergentes superaron a los desarrollados durante el período, beneficiándose de la estabilidad financiera y del impulso de crecimiento positivo en el área. La estrategia de selección de títulos resultó exitosa, especialmente entre los sectores relacionados con el consumo. El sector financiero fue un campo mucho más complicado. El Fondo permaneció principalmente sobreexposición a mercados de renta variable basándose en el impulso positivo y en las valoraciones atractivas, lo que fue positivo para el rendimiento.

HGIF Euroland Equity

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un -2,04% (neto de gastos, clase de participaciones AC) mientras que su índice de referencia obtuvo un -2,30% (100% MSCI EMU (EUR) NR). La crisis de la deuda pública y el deterioro de los datos macroeconómicos de EE.UU. provocaron volatilidad de la moneda e incrementaron la aversión al riesgo, además de detener el rebote del mercado. Los inversores trataron de exponerse al sólido crecimiento económico que emana del mundo emergente. Automóviles, artículos de lujo, químicas y bienes de capital destacaron, mientras que tecnología, construcción, suministros y valores financieros se quedaron atrás. Durante el período, el Fondo superó modestamente al mercado. La clave para el rendimiento se encontró en banca, energía, transporte y suministros. Durante el semestre, hubo cierto arbitraje entre empresas cíclicas y se reforzaron los valores financieros. El Fondo sigue sobreexposición a telecomunicaciones, valores financieros y cuidado sanitario y subexpuesto a suministros y materiales.

HGIF Euroland Equity Smaller Companies

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un -2,38% (neto de gastos, clase de participaciones AC), mientras que su índice de referencia obtuvo un -1,85% (100% MSCI EMU Small Cap (EUR) NR). La crisis de la deuda pública y el deterioro de los datos macroeconómicos de EE.UU. provocaron volatilidad de la moneda e incrementaron la aversión al riesgo, además de detener el rebote del mercado. Los inversores trataron de exponerse al sólido crecimiento económico del mundo emergente (artículos de lujo, químicas y bienes de capital) y sectores subvencionados por los gobiernos, como el automovilístico, tecnología, suministros y valores financieros se quedaron atrás. La clave para el rendimiento se encontró en las posiciones subponderadas en valores financieros y las subponderaciones en Grecia, España, Irlanda y Portugal. El Fondo permanece muy expuesto a empresas de exportación, especialmente aquellas con activos en países emergentes, y empresas cuyas acciones se beneficiarán de la consolidación de sus sectores.

HGIF Euroland Growth

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un -3,31% (neto de gastos, Clase MID), en comparación con un resultado del índice de referencia del -1,14% (100% MSCI EMU (EUR) NR). El rendimiento relativo fue negativo durante el período. Gran parte de los peores resultados se dieron en abril, ya que el Fondo estaba subexpuesto a empresas "sensibles al euro". Además, la estrategia de sobreponderar empresas de crecimiento defensivas a expensas de empresas financieramente frágiles y empresas de crecimiento cíclico fue perjudicial para el rendimiento relativo. La rotación fue modesta. Se han reducido las posiciones donde el impulso de ganancias ha tocado techo. Los réditos se usaron para invertir en empresas capaces de mantener su sólido impulso de ganancias.

Informe de los Consejeros (continuación)

HGIF European Equity

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un 1,6% (neto de gastos, Clase P), en comparación con un resultado del índice de referencia del 0,7% (FTSE World Europe (RI)). Los mercados de renta variable europeos cayeron en el segundo trimestre cuando se desarrolló la crisis del euro. Esto implicó inquietudes sobre los déficits fiscales y los elevados niveles de deuda pública de países europeos como Grecia, Irlanda y Portugal. Las instituciones de la UE tomaron medidas para aliviar los problemas y los mercados de renta variable se recuperaron en el tercer trimestre para proporcionar una pequeña ganancia general en el semestre. Durante el período objeto de análisis, el sector empresarial siguió haciéndolo bien con una sólida subida de los beneficios. La inversión en activo fijo ha sido modesta y muchas empresas han incrementado los pagos de dividendos. Las posiciones del Fondo se han concentrado en empresas con flujos de caja sostenibles y buenos balances. El rendimiento ha estado liderado por empresas que han comunicado buenos resultados. Además, uno de los títulos petrolíferos fue absorbido. La valoración del mercado de renta variable está bastante por debajo de las medias de 15 años. Con la previsión de que las ganancias empresariales crezcan hasta 2011, el Gestor del Fondo considera que los inversores deberían recibir ganancias modestas de la renta variable a medio plazo.

HGIF Global Equity

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un -1,73% (neto de gastos, clase de participaciones AC) en comparación con un rendimiento del -0,64% de su índice de referencia (MSCI World Index TR USD). Las preocupaciones por el riesgo de impago de países europeos siguieron siendo un lastre. Paralelamente, los datos macroeconómicos confirmaron que la recuperación era irregular, poniendo de relieve aún más las deficiencias de una política igual para todos. Mientras los países del G20 se comprometían eventualmente a reducir déficits a ritmos a medida para no obstaculizar el crecimiento, los mercados siguieron mirando al sur. A principios de verano, otra temporada de presentación de balances récord en EE.UU. reavivó el optimismo de los inversores, haciendo subir a los mercados de renta variable y bajar a la volatilidad. Cuando disminuyó la intensidad de la temporada de presentación de balances, la atención volvió a las perspectivas de crecimiento decepcionantes. Tras un agosto tranquilo, la renta variable registró su mejor mes de septiembre en 7 décadas. Los datos macroeconómicos optimistas relajaron las inquietudes sobre el ritmo de la recuperación económica; las cifras de beneficios y las noticias de fusiones y adquisiciones sostuvieron la recuperación. Entretanto, los precios del petróleo se mantuvieron en torno a la marca de 80 \$. El panorama de la rotación sectorial fue variopinto, reflejando tanto inquietudes por el contexto económico como aspectos específicos. Los servicios de telecomunicaciones y el consumo discrecional arrojaron los mejores resultados. En el otro extremo del espectro, los valores financieros y la tecnología de la información quedaron atrás. El norte de Europa registró los mejores rendimientos más significativos, beneficiándose de una rotación geográfica en Europa en la que los países del euro se vieron penalizados con ventas. Grecia e Irlanda fueron de lejos los que peores resultados tuvieron. Asia obtuvo mejores resultados gracias a Hong Kong y Singapur. Los rendimientos de América del Norte estuvieron cerca del índice de referencia. La asignación por país del Fondo repercutió positivamente sobre el rendimiento, especialmente con exposiciones subponderadas en países del Euro (España, Italia, Grecia e Irlanda). La selección de títulos del Fondo repercutió negativamente sobre el rendimiento relativo, especialmente en la cartera de EE.UU., que fue la región más complicada en términos de correlación entre las variables fundamentales y los resultados de la renta variable. La gestión de la exposición fue positiva para el Fondo, al subir la exposición a la renta variable mundial en el 3º trimestre cuando la aversión al riesgo comenzó a caer. A corto plazo, el Fondo va a mantener una exposición sobreponderada ya que prevemos que la renta variable mundial suba moderadamente a pesar de la reciente recuperación del mercado.

HGIF Global Emerging Markets Equity

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 5,46% (neto de gastos, clase de participaciones AC) en comparación con un resultado del índice de referencia del 8,15% (MSCI EM Index). Cuando comenzó el período objeto de análisis, los mercados emergentes se vieron golpeados por gran cantidad de factores globales, incluyendo la continuación de la crisis de la deuda pública en Europa, una ralentización en el crecimiento chino y crecientes inquietudes por una doble recesión en la actividad económica global. Esto último cobró especial importancia al final de junio. No obstante, el sentimiento mejoró ya que los inversores manejaron los síntomas opuestos de continuas preocupaciones por la deuda pública, que se difuminaron gradualmente, y los datos de consumo de EE.UU. más débiles se compensaron con la aparente recuperación de la zona euro. Los mercados subieron en septiembre, cuando la Reserva Federal de EE.UU. insinuó una mayor expansión monetaria cuantitativa. Lo que más restó al rendimiento en el ámbito geográfico fue la exposición del Fondo a Corea. El Fondo está posicionado para la recuperación económica mundial y el crecimiento en Asia. Las empresas coreanas, especialmente en el sector industrial, ofrecen un acceso excelente a esto. No obstante, como cobraron fuerza las inquietudes sobre el crecimiento en China y el crecimiento mundial, estos sectores tuvieron peores resultados. Otros mercados que restaron al rendimiento relativo fueron Rusia y Taiwán, que también se vieron golpeados por factores globales y el aumento de la aversión al riesgo. Sin embargo, sus perspectivas a largo plazo siguen siendo atractivas. El mercado ruso está negociando actualmente a valoraciones muy atractivas de aproximadamente 6x P/B previsto, un descuento del 40% frente a mercados emergentes, aunque esta laguna aún tiene que cerrarse. Esto también representa un descuento sobre su propia media histórica de 5 años. El mejor rendimiento relativo en el período estuvo liderado por posiciones sobreponderadas en Turquía, China y Tailandia. En Turquía, un mercado actualmente favorable considerando la demografía del país y las sólidas perspectivas de crecimiento, las posiciones en títulos industriales y financieros fueron especialmente sólidas.

Informe de los Consejeros (continuación)

HGIF Global Emerging Markets Elite

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 4,88% (neto de gastos, clase de participaciones Y) en comparación con un resultado del índice de referencia del 8,15% (MSCI EM Index). Cuando comenzó el período objeto de análisis, los mercados emergentes se vieron golpeados por gran cantidad de factores globales, incluyendo la continuación de la crisis de la deuda pública en Europa, una ralentización en el crecimiento chino y crecientes inquietudes por una doble recesión en la actividad económica global. Esto último cobró especial importancia al final de junio. No obstante, el sentimiento mejoró ya que los inversores manejaron los síntomas opuestos de continuas preocupaciones por la deuda pública, que se difuminaron gradualmente, y los datos de consumo de EE.UU. más débiles se compensaron con la aparente recuperación de la zona euro. Los mercados subieron en septiembre, cuando la Reserva Federal de EE.UU. insinuó una mayor expansión monetaria cuantitativa. Lo que más restó al rendimiento en el ámbito geográfico fue la exposición del Fondo a Corea. El Fondo está posicionado para la recuperación económica mundial y el crecimiento en Asia. Las empresas coreanas, especialmente en el sector industrial, ofrecen un acceso excelente a esto. No obstante, como cobraron fuerza las inquietudes sobre el crecimiento en China y el crecimiento mundial, estos sectores tuvieron peores resultados. Otros mercados que restaron al rendimiento relativo fueron Rusia y Taiwán, que también se vieron golpeados por factores globales y el aumento de la aversión al riesgo. Sin embargo, sus perspectivas a largo plazo siguen siendo atractivas. El mercado ruso está negociando actualmente a valoraciones muy atractivas de aproximadamente 6x P/B previsto, un descuento del 40% frente a mercados emergentes, aunque esta laguna aún tiene que cerrarse. Esto también representa un descuento sobre su propia media histórica de 5 años. El mejor rendimiento relativo en el período estuvo liderado por posiciones sobreponderadas en Turquía, China y Tailandia. En Turquía, un mercado actualmente favorable considerando la demografía del país y las sólidas perspectivas de crecimiento, las posiciones en títulos industriales y financieros fueron especialmente sólidas.

HGIF Latin American Equity

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el MSCI LatAm subió un 5,1%, quedando por debajo del MSCI GEM (6,5%) y del MSCI EM Asia (8,0%) (5,1%), pero eventualmente superando al MSCI World (-0,7%). Durante el segundo trimestre de 2010, desde una perspectiva global, la volatilidad aumentó como resultado de mayores incertidumbres sobre los tres temas principales: crisis de la deuda pública en Europa, ralentización del crecimiento chino y preocupaciones por una posible doble recesión en la recuperación de EE.UU. En general, los datos económicos globales siguieron enviando señales variopintas sobre la sostenibilidad de la recuperación económica mundial y, eventualmente, los mercados no pudieron distinguir entre una ralentización en el crecimiento mundial o las fases tempranas de una contracción más grave. Con este panorama, la renta variable brasileña afrontó un entorno complicado. En el ámbito regional, Brasil, que representa más del 36% del PIB de América Latina, creció un 9,0% interanual (desde el 4,3% interanual en el 4º trimestre de 2009) (el ritmo más veloz desde principios de 1995), bajo el liderazgo de la demanda interna (el consumo de los hogares subió un 9,3% y la inversión un 26,0%, el mayor porcentaje registrado). Durante el período objeto de análisis, Brasil también publicó el PIB del segundo trimestre, que terminó también con fuerza pero con cierto acomodo saludable. El país registró un crecimiento intertrimestral del 1,2% por encima de la opinión generalizada (0,7%) y con una expansión anualizada del 5,1%. En México, el dato del PIB del segundo trimestre contribuyó a subidas adicionales en las expectativas del mercado sobre la expansión mexicana en 2010 (crecimiento del 4,52%, desde el 4,4% anterior). No obstante, la reciente debilidad en datos económicos de EE.UU., junto con una lenta recuperación en la economía mexicana interna coloca al país en un tipo de Nivel 2 de expansión cuando se le compara con Brasil, Perú, Chile y Colombia en 2010 y 2011. La recuperación colombiana quedó por detrás de Brasil, Perú y Chile durante 2009 y comienzos de 2010. Sin embargo, en los últimos meses los datos económicos generales confirman que el crecimiento está en marcha. El índice de confianza de los consumidores subió 9,2 puntos en Agosto hasta 38,8, el nivel más alto desde el comienzo del índice en 2001. En el ámbito del Fondo, durante el período objeto de análisis el HGIF Latin American Equity subió un 7,78%, quedando por detrás del MSCI LatAm10/40 por 0,67%. En el ámbito de países, Brasil fue el que más aportó (la selección de títulos funcionó bien en el país) mientras que Colombia fue el país que más restó, sobre todo porque manteníamos una subponderación en el país (múltiplos de valoración muy altos) y eventualmente fue el mercado con mejor rendimiento de América Latina. En el ámbito sectorial, el industrial fue el sector que más aportó (la selección de títulos funcionó bien en el sector), mientras que los bienes de consumo fue el sector que más atrás quedó (sobre todo por el mal rendimiento de JBS, una de nuestras mayores sobreponderaciones). A medida que avanzamos hacia el cuarto trimestre de 2010, es probable que la renta variable de América Latina experimente un desarrollo más interesante ya que la mayoría de países de la región sigue registrando resultados de ganancias interesantes y un crecimiento por encima de la media. Desde un punto de vista global: 1) tipos de interés reales del G3 cercanos a cero (alimentando la búsqueda de activos reales como materias primas, infraestructura y renta variable); 2) expectativas sobre una sólida temporada de presentación de balances en EE.UU. en el 3º trimestre; 3) lo peor en la ralentización de China, que queda atrás. También es probable que todo ello junto incremente el apetito por renta variable de América Latina.

Informe de los Consejeros (continuación)

HGIF Middle East and North Africa Equity

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del 2,74% (neto de gastos) en comparación con un resultado del índice de referencia del 2,12%. Cuando comenzó el período objeto de análisis, los mercados MENA se vieron golpeados por gran cantidad de factores globales, incluyendo la continuación de la crisis de la deuda pública en Europa, una ralentización en el crecimiento chino y crecientes inquietudes por una doble recesión en la actividad económica global. Esto último cobró especial importancia al final de junio. En el tercer trimestre, los mercados incluyendo los países MENA se recuperaron con un mejor panorama global, y la perspectiva de una ronda adicional de expansión monetaria cuantitativa en EE.UU. impulsó las acciones. El Fondo obtuvo unos resultados mucho mejores durante el período. En el ámbito de países, una asignación a Arabia Saudita contribuyó muy significativamente al rendimiento, siendo la principal responsable una sobreponderación en valores financieros y una subponderación en energía. La exposición a Omán, Egipto y Qatar también fue positiva, mientras que la exposición a Marruecos y EAU restó ligeramente. En el ámbito sectorial, la selección positiva de títulos en finanzas contribuyó con fuerza, seguida de materiales. Las posiciones en suministros y telecomunicaciones quedaron algo atrás.

Subfondos de Acciones de Mercados Específicos

HGIF Brazil Equity

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el MSCI Brazil subió un 1,6% quedando por detrás del MSCI GEM (6,5%), MSCI EM Asia (8,0%) y MSCI LatAm (5,1%), pero eventualmente superando al MSCI World (-0,7%). Durante el segundo trimestre de 2010, desde una perspectiva global, la volatilidad aumentó como resultado de mayores incertidumbres sobre los tres temas principales: crisis de la deuda pública en Europa, ralentización del crecimiento chino y preocupaciones por una posible doble recesión en la recuperación de EE.UU. En general, los datos económicos globales siguieron enviando señales variopintas sobre la sostenibilidad de la recuperación económica mundial y, eventualmente, los mercados no pudieron distinguir entre una ralentización en el crecimiento mundial o las fases tempranas de una contracción más grave. Con este panorama, la renta variable brasileña afrontó un entorno complicado. En el ámbito regional, el PIB del primer trimestre de 2010 creció un 9,0% interanual (desde el 4,3% interanual en el 4º trimestre de 2009) (el ritmo más veloz desde principios de 1995), bajo el liderazgo de la demanda interna (el consumo de los hogares subió un 9,3% y la inversión un 26,0%, el mayor porcentaje registrado). Durante el período referido, Brasil también publicó el PIB del segundo trimestre que también fue sólido, pero con cierto acomodo saludable. El país registró un crecimiento intertrimestral del 1,2% por encima de la opinión generalizada (0,7%) y con una expansión anualizada del 5,1%. En el ámbito del Fondo, durante el período objeto de análisis, el HGIF Brazil Equity subió un 9,61% superando al MSCI Brazil 10/40 en un 1,71%. En el ámbito sectorial, el industrial fue el sector que más aportó (la selección de títulos funcionó bien en el sector), mientras que los bienes de consumo fue el sector que más atrás quedó (sobre todo por el mal rendimiento de JBS, una de nuestras mayores sobreponderaciones). Con respecto a JBS (el mayor procesador de vacuno en el mundo), no hubo cambios en sus variables fundamentales. El Fondo sufrió por un flujo de noticias negativas (falta de definiciones sobre la OPI de JBS en EE.UU. y el Conflicto de Inalca – empresa en participación 50/50 con el Grupo Cremonini en Inalca). La inversión en JBS sigue siendo positiva debido a: 1) perspectiva positiva para productores de vacuno en EE.UU.; 2) precios del ganado en una tendencia bajista en Brasil, provocando mejora de márgenes; 3) ganancias de sinergia en sus adquisiciones; 4) diversificación geográfica; y 5) ha quedado por debajo de sus similares brasileños y mundiales en los últimos 6 meses y negocia a una valoración atractiva.

HGIF Chinese Equity

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un 2,38% (neto de gastos, Clase AD), en comparación con un resultado del índice de referencia del 5,60% (MSCI China 10/40). Los mercados vieron subidas y bajadas mientras los inversores trataban de prever la determinación de Beijing con respecto a implantar medidas restrictivas y cambiar cantidad por calidad en términos del crecimiento chino. La selección de títulos en los sectores financiero y consumo discrecional contribuyeron positivamente al rendimiento, pero esto se vio compensado por los efectos negativos de la selección de títulos en los sectores energético, suministros y bienes de consumo. Los efectos de la asignación fueron positivos en el sector del consumo discrecional, donde el Fondo estaba sobreponderado, pero las posiciones subponderadas en los sectores de bienes de consumo y servicios de telecomunicaciones perjudicaron al rendimiento relativo del Fondo.

Informe de los Consejeros (continuación)

HGIF Hong Kong Equity

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un 6,88%, (neto de gastos, Clase AD) en comparación con el resultado del índice de referencia del 8,00% (Hang Seng (RI) USD). La bolsa de Hong Kong rebotó durante el período objeto de análisis, impulsado principalmente por una alta liquidez, sólidos beneficios empresariales y mejoras en el sentimiento macroeconómico. La positiva selección de títulos en los sectores de consumo discrecional y energía añadieron valor. El Fondo estuvo sobreponderado en los sectores de consumo discrecional y materiales, lo que dañó al rendimiento.

HGIF Indian Equity

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un 12,48%, en comparación con el 14,32% del índice de referencia, quedando detrás de este último en un 1,83%. La posición de efectivo del Fondo durante el período aportó aproximadamente un 61% del rendimiento total. Desde una perspectiva de atribución total, el rendimiento se vio ayudado por posiciones en energía (subponderación), suministros (subponderación), tecnología de la información (subponderación) y cuidado sanitario (sobreponderación), mientras que las posiciones en industria (sobreponderación), materiales (sobreponderación), consumo discrecional (sobreponderación) y finanzas (subponderación) dañaron al rendimiento del Fondo.

HGIF Japanese Equity

Durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2010 y el 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un -15,66% (neto de gastos, Clase AC (LU0164882085), en comparación con un resultado del índice de referencia del -15,01% (TOKYO (SE) TOPIX). El mercado japonés bajó durante el período, ya que el yen se reforzó hasta un máximo de varios años frente al dólar de EE.UU. y aumentó la tensión en los mercados por la intervención del Banco de Japón. Además, la fortaleza del yen dañó a los exportadores. Los inversores se inquietaron cada vez más por un titubeo en la recuperación de EE.UU., lo que provocó un mayor ritmo de apreciación del yen. Desde una perspectiva de asignación sectorial, el Fondo se benefició de una sobreponderación en servicios de consumo. Por el contrario, la subponderación en bienes inmuebles perjudicó al rendimiento del Fondo. En el ámbito de títulos, la cartera lo hizo bien en la selección de títulos de materiales y hardware tecnológico, mientras que se vio dañada por la selección de títulos en transporte y telecomunicaciones. En el análisis de atribución de nuestras señales cuantitativas, el Fondo se benefició del mejor rendimiento de factores de valoración durante el período. Las condiciones económicas vigentes ofrecen un entorno más complicado para el mercado de renta variable japonés. En este entorno, la cartera mantendrá la exposición a títulos con valor e impulso adecuados.

HGIF Korean Equity

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un resultado positivo del 8,36%, igualando a su índice de referencia, el MSCI Korea, que subió un 8,34%. El mercado y la moneda rebotaron durante el período. La sólida recuperación durante septiembre dejó al KOSPI en el máximo nivel desde mediados de mayo de 2008, sobre todo gracias al continuo flujo de entrada de capital extranjero debido a la mejora del rendimiento empresarial y a las expectativas de expansión monetaria cuantitativa en EE.UU. La asignación sectorial fue positiva para el Fondo en general. Además, una subponderación en TI y una sobreponderación en consumo discrecional añadieron valor al rendimiento del Fondo. Por otro lado, la selección de títulos fue variopinta. Las posiciones activas en consumo discrecional y finanzas ayudaron al rendimiento, mientras que los títulos de materiales e industriales lo perjudicaron. Seguimos reorientando ligeramente la cartera más hacia valores cíclicos y tecnológicos con una valoración razonable, a la vez que mantenemos una posición sobreponderada en títulos de consumo defensivos.

HGIF Russia Equity

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un -3,17% (neto de gastos, Clase AC), en comparación con un resultado del índice de referencia del -1,66% (índice MSCI Russia 10/40). Durante el período, los resultados del mercado ruso contrastaron de forma descarada con los del índice MSCI Russia 10/40, cayendo un 15,4% en el 2º trimestre antes de rebotar hasta un 16,3% en el 3º trimestre. En el segundo trimestre, los mercados mundiales se vieron asolados por varios factores, especialmente los niveles de deuda pública de la zona euro, los miedos sobre la política restrictiva china y las preocupaciones por una doble recesión. No obstante, en el tercer trimestre los mercados rebotaron, aunque Rusia decepcionó y quedó por debajo de sus similares BRIC y de mercados emergentes globales, además de materias primas clave incluyendo el petróleo. Algunos analistas del mercado atribuyen este débil rendimiento a la sequía e incendios del verano en Rusia y a la repercusión potencialmente negativa que pueden tener sobre la recuperación económica del país.

Informe de los Consejeros (continuación)

HGIF Russia Equity (continuación)

No obstante, el lado positivo es que varios indicadores económicos están empezando a ser positivos (PMI) mientras que también se han visto crecimiento del empleo y aumentos salariales. Durante el último semestre, el peor rendimiento del Fondo con respecto al índice de referencia ha procedido principalmente de la gran sobreponderación en títulos energéticos y de la subponderación en materiales, que han tenido mejores resultados. Los títulos energéticos, que dominan el mercado ruso, se han visto desfavorecidos globalmente, especialmente en vista de la enorme operación de Petrobras, la repercusión negativa del desastre del vertido de petróleo de BP y la falta de crecimiento en la producción entre las principales empresas energéticas mundiales. No obstante, a pesar de esto siguen negociando a valoraciones increíblemente atractivas y con un gran descuento sobre similares de mercados emergentes. Una subponderación en suministros y una sobreponderación en bienes de consumo fueron positivas para el rendimiento.

HGIF Singapore Equity

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un 12,0% (neto de gastos, clase de participaciones AC), frente al resultado del índice de referencia del 15,9% (MSCI Singapore (RI)). El mercado de Singapur se recuperó junto con los mercados regionales, debido a la creciente preferencia de los inversores por mercados de crecimiento asiáticos sobre los lentos mercados desarrollados, la creciente liquidez mundial, el mayor apetito por el riesgo, flujos de entrada al Fondo y sólidos datos macroeconómicos. La asignación de activos perjudicó al rendimiento sobre todo debido a nuestra subponderación en consumo discrecional (Genting, Jardine Cycle & Carriage) y una carga de efectivo. La selección de títulos también perjudicó al rendimiento, sobre todo debido a nuestras subponderaciones en títulos del índice con mejores resultados como Genting, Jardine Cycle & Carriage, Yangzijiang o City Developments y una sobreponderación en Ho Bee, que quedó atrás, en parte compensado por sobreponderaciones en valores defensivos (Starhub, Singapore Post) y una subponderación en constructores de plataformas de prospección petrolífera, que quedaron atrás.

HGIF Taiwan Equity

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un resultado positivo del 10,11%, superando a su índice de referencia, el MSCI Taiwan, que subió un 8,73%. El mercado taiwanés rebotó gracias a una mejora incremental en el sentimiento de los inversores. Especialmente durante el período objeto de análisis, la atención de los inversores ha pasado de sectores tecnológicos a no tecnológicos. Para el Fondo, la selección de títulos aportó mucho al rendimiento. Los títulos de tecnología de la información fueron los que más aportaron de lejos, y los títulos de materiales fueron los más negativos. La asignación sectorial fue variopinta durante el último semestre. El Fondo estuvo sobreponderado en bienes de consumo y en valores industriales, lo que añadió valor, mientras que una subponderación en consumo discrecional perjudicó al rendimiento. Las posiciones residuales de efectivo también perjudicaron al Fondo en el mercado alcista. Se cree que el enfoque del mercado a corto plazo seguirá principalmente sobre títulos no tecnológicos y sobre partes del sector tecnológico que todavía disfrutaban de un crecimiento secular. Por tanto, se preferiría el consumo interno dado el limitado potencial alcista de la tecnología.

HGIF Thai Equity

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un 30,0% (neto de gastos, clase de participaciones AC), en comparación con un resultado del índice de referencia del 31,9% (Thailand SET). El mercado tailandés tuvo una gran rentabilidad. Entre los hechos importantes durante el período abarcado se incluyen los disturbios políticos durante el 2º trimestre. A esto le siguió la compra institucional extranjera gracias a valoraciones relativas bajas con respecto a mercados asiáticos, un baht fuerte frente al dólar de EE.UU., un crecimiento económico resistente y un mejor rendimiento relativo, lo que atrajo el interés de los inversores. La asignación de activos perjudicó al rendimiento, sobre todo por la subponderación en la pequeña capitalización del índice, bienes de consumo, materiales, industria y carga de efectivo, pero esto se compensó parcialmente con sobreponderaciones en consumo discrecional y una subponderación en energía. Los títulos fueron negativos con subponderaciones en CP Food, CP All y sobreponderaciones en Erawan, Siam Commercial Bank, Bangkok Bank y Phatra Securities, pero esto se compensó parcialmente con sobreponderaciones en Tisco, BEC World y Asian Property.

Informe de los Consejeros (continuación)

HGIF Turkey Equity

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un 23,61% (neto de gastos, Clase AC), en comparación con un resultado del índice de referencia del 24,35% (MSCI Turkey Gross Index). Las inquietudes por la sostenibilidad de la deuda pública de algunos miembros de la Unión Europea desencadenaron ventas en todos los mercados de renta variable mundiales. Más tarde, algunos datos macroeconómicos de EE.UU. despertaron el miedo a una doble recesión en las economías desarrolladas. No obstante, durante este período, el mercado turco de renta variable superó a sus contrapartes desarrolladas y emergentes, superando sus niveles máximos históricos. El exitoso rendimiento fiscal de Turquía, el sólido crecimiento del PIB y un repunte gradual en el empleo han creado un entorno de inversión relativamente favorable. Además, el Banco Central de Turquía mantuvo los tipos de interés en niveles históricamente bajos, ayudando al crecimiento del volumen de créditos y sosteniendo la demanda interna. En el ámbito político, el referéndum sobre modificaciones constitucionales tuvo un resultado agradable para los mercados, disminuyendo las inquietudes sobre un posible gobierno de coalición antes de las elecciones generales a mediados de 2011. Por tanto, las sólidas variables fundamentales y la estabilidad política han provocado un interés sustancial en el mercado turco de renta variable y han aumentado los precios de las acciones. Se espera que Turquía mantenga su sólido crecimiento económico en los próximos trimestres, por lo que el mercado turco de renta variable mantendrá su tendencia alcista actual.

HGIF UK Equity

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un 2,4% (neto de gastos, Clase A), en comparación con un resultado del índice de referencia del 0,2% (el FTSE All Share (RI)). El mercado de renta variable del Reino Unido cayó junto con los mercados de renta variable europeos en el segundo trimestre cuando se desarrolló la crisis del euro. Esto implicó inquietudes sobre los déficits fiscales y los elevados niveles de deuda pública de países europeos como Grecia, Irlanda y Portugal. Las instituciones de la UE tomaron medidas para aliviar los problemas y los mercados de renta variable se recuperaron en el tercer trimestre para proporcionar una pequeña ganancia general en el semestre. En el Reino Unido, la economía siguió creciendo con mayor recuperación en fabricación y construcción. Durante el período objeto de análisis, el sector empresarial del Reino Unido siguió haciéndolo bien con una sólida subida de los beneficios. La inversión en activo fijo ha sido modesta y muchas empresas han incrementado los pagos de dividendos. Las posiciones del Fondo se han concentrado en empresas con flujos de caja sostenibles y buenos balances. El rendimiento ha estado liderado por empresas que han comunicado buenos resultados. Además, uno de los títulos petrolíferos fue absorbido. La valoración del mercado de renta variable está bastante por debajo de las medias de 15 años. Con la previsión de que las ganancias empresariales crezcan hasta 2011, el Gestor del Fondo considera que los inversores deberían recibir ganancias modestas de la renta variable a medio plazo.

HGIF US Equity

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un -2,85% (neto de gastos, clase de participaciones AC) frente a un resultado del -2,15% de su índice de referencia (S&P 500 COMPOSITE (RI)). Los datos macroeconómicos confirmaron que la recuperación es irregular, poniendo de relieve aún más las deficiencias de una política igual para todos. A principios de verano, otra temporada de presentación de balances récord en EE.UU. reavivó el optimismo de los inversores, haciendo subir a los mercados de renta variable y bajar a la volatilidad. Cuando disminuyó la intensidad de la temporada de presentación de balances, la atención volvió a las perspectivas de crecimiento decepcionantes. Tras un agosto tranquilo, la renta variable registró su mejor mes de septiembre en 7 décadas. Los datos macroeconómicos optimistas relajaron las inquietudes sobre el ritmo de la recuperación económica; las cifras de beneficios y las noticias de fusiones y adquisiciones sostuvieron la recuperación. Entretanto, los precios del petróleo se mantuvieron en torno a la marca de 80 \$. La inestabilidad en los mercados financieros representa un riesgo bajista importante para el crecimiento global. La asignación sectorial fue negativa para el rendimiento del Fondo; la subponderación de sectores defensivos con mejores resultados como servicios de telecomunicaciones (+14.7%) fue perjudicial para el rendimiento del Fondo. Entretanto, el Fondo se benefició de una selección de títulos positiva en los sectores del petróleo y el gas y sectores financieros diversificados. En términos de exposición al mercado de renta variable, el gestor permaneció cauto durante el período ya que todavía no han desaparecido las fuentes de incertidumbre, haciendo que la renta variable sea más arriesgada de lo que refleja la baja volatilidad del mercado. La estrategia sigue buscando títulos de calidad que muestren valoraciones atractivas e impulso para capturar oportunidades en este segmento en expansión.

Informe de los Consejeros (continuación)

Otros Subfondos

HGIF European Equity Alpha

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un resultado total del +3,45%. Las posiciones cortas aportaron un 5,61% positivo, compensado por una pérdida del 2,16% entre posiciones largas. Durante el mismo período, el MSCI Europe Index bajó un 2,50% y el Fondo tuvo mejores resultados tanto en la cartera larga como en la corta. Las condiciones del mercado se supervisan constantemente, al igual que las noticias económicas, el comportamiento de los inversores y la estructura del micro mercado para comprender su repercusión sobre la cartera. La repercusión de estos factores sobre las variables fundamentales de la bolsa es bastante efímera. Como mucho, sólo alteran el curso a corto plazo del mercado. El proceso de gestión de la cartera se está ajustando para afrontar los vientos en contra provocados por el clima del mercado y las oscilaciones en el sentimiento de los inversores. Se espera seguir identificando buenos candidatos largos y cortos y ofrecer una rentabilidad atractiva a los inversores.

HGIF Global Currency

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un resultado del -3,37% (neto de gastos, Clase L1) clase de participaciones Institucionales USD, frente a un resultado del índice de referencia del 0,07% (Letras del Tesoro USD a 3 meses). Durante el período, los mercados mundiales de divisas mostraron una alta volatilidad y grandes movimientos en un mismo mes, lo que se desencadenó principalmente por la incertidumbre sobre los programas de expansión monetaria cuantitativa. El Fondo no pudo aprovechar estas condiciones del mercado y, consecuentemente, el Fondo experimentó un rendimiento negativo en 4 de los 6 meses. El gestor sigue usando una metodología basada cuantitativamente y emplea estrategias de inversión a corto y largo plazo. El modelo de gestión del riesgo diario, que está en marcha para limitar las bajadas, redujo la asignación general del riesgo, y por tanto limitó el rendimiento negativo. En el último trimestre, el Fondo operó una exposición bruta reducida que se incrementará cuando el Fondo vuelva al rendimiento positivo.

HGIF Global Bond Market Neutral

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un 0,73% (neto de gastos, Clase AC), en comparación con un resultado del índice de referencia del 0,38% (European Overnight Index Average - EONIA). Ambos elementos (el valor relativo de bono nominal y la cobertura de riesgo cambiario) fueron positivos. Durante el período, los rendimientos nominales a 10 años bajaron acusadamente de media en el universo de inversión del Fondo y alcanzaron mínimos históricos. La moderación la desencadenaron varios datos económicos decepcionantes en EE.UU. (indicadores de confianza, empleo, mercado inmobiliario) y se extendió a otros mercados en diversos grados. En términos relativos, la especulación sobre anuncios más precisos de expansión monetaria cuantitativa en EE.UU. y el Reino Unido beneficiaron a los mercados de bonos nominales de EE.UU. y del Reino Unido, que superaron por bastante a otros mercados. En este entorno, el elemento de valor relativo de bonos nominales se benefició de la exposición larga (+50% de media) a EE.UU. (contribución de +150 puntos básicos) pero se vio penalizada por la exposición corta (-45% de media) al mercado del Reino Unido (contribución de -55 puntos básicos). En general, la contribución del elemento fue positiva (casi del 1%). La cobertura de riesgo cambiario también contribuyó positivamente al rendimiento del Fondo durante el período (casi +40 puntos básicos). Las apuestas tácticas a favor de divisas del bloque del dólar frente a las europeas (3% de media) y en contra del dólar de EE.UU. frente a todas las demás divisas de la OCDE (exposición de un 1% de media) ofrecieron contribuciones de +30 puntos básicos y +10 puntos básicos, respectivamente, ya que el dólar de EE.UU. se depreció frente a otras divisas y especialmente frente a las divisas del bloque del dólar de alto rendimiento (dólares australiano y neozelandés).

HGIF Global Emerging Markets Equity Alpha

Desde el comienzo el 16 de abril de 2010 hasta el período finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un resultado ligeramente negativo del -0,64% (neto de gastos, Clase L1) clase de participaciones Institucionales USD, frente a una rentabilidad del índice de referencia del 0,15% (Libor USD a 1 mes). El proceso de inversión para el Fondo está impulsado fundamentalmente por un enfoque robusto y muy disciplinado sobre la selección de títulos, usando rentabilidad/valoración combinadas para la selección de posiciones largas y cortas en acciones. Durante el período, la cartera mantuvo una media de aproximadamente 35 posiciones largas y 35 cortas elegidas entre un universo de 700 títulos. El Fondo tuvo un rendimiento negativo en 3 de los 6 meses, pero finalizó el período con fuerza en septiembre, que ofreció el mejor rendimiento mensual con un +2,15%. En el entorno actual del mercado con las valoraciones en una zona neutral, es difícil cerrar una posición neta alta y, entrando en el último trimestre del año, los Gestores del Fondo permanecen por tanto centrados en títulos individuales con una exposición neta baja para impulsar los resultados.

Informe de los Consejeros (continuación)

HGIF Global Macro

El Fondo obtuvo un -1,30% (neto de gastos para la clase de participaciones L) durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010. Durante este período, los mercados arriesgados resultaron ser muy volátiles, especialmente a finales de la primavera, cuando se desencadenó la crisis de deuda pública en la zona euro. Más adelante en el período, los rendimientos de los bonos cayeron mucho ya que la economía mundial comenzó a ralentizarse. El rendimiento general del Fondo se frenó por una posición corta de bonos, que estaba justificada por un nivel muy bajo de los rendimientos. Otras apuestas compensaron parcialmente las pérdidas por el riesgo de duración. Las posiciones en divisas de mercados emergentes se han mantenido a lo largo del período, ofreciendo apoyo especialmente al final del período. Las posiciones *spread* en bonos, favoreciendo los bonos de EE.UU. o en euros frente a los japoneses, también han ayudado a limitar las pérdidas del subfondo.

HGIF New World Income

Durante el semestre finalizado a 30 de septiembre de 2010, el Fondo obtuvo un 4,5% bruto de gastos. La estrategia mantiene su lugar como operadora de productos de deuda de mercados emergentes disponibles con ajuste por el riesgo. El rendimiento absoluto fue sólido durante el semestre hasta septiembre, ya que la deuda de divisas fuertes y de divisas locales se comportó bien. Los meses más sólidos del Fondo fueron julio y septiembre, mientras que mayo tuvo algunas pérdidas. El Fondo mantuvo una posición invertida neta en torno al 70% - 80% en el período, garantizando que el gestor capturara la mayoría de ganancias del mercado, pero mantuvo una protección contra cualquier pérdida en los mercados y controló la volatilidad. Una cantidad significativa del rendimiento ha estado impulsada por la selección de países, con ganancias de la exposición local y de divisas, ya que continúa poniendo sólo las mejores ideas de operaciones en esta estrategia. En general, el Fondo sigue siendo constructivo con respecto a la deuda de mercados emergentes, entre expectativas de una recuperación mundial inducida por la liquidez, un trasfondo positivo para los precios de materias primas, mejora de variables fundamentales y sólidas variables técnicas con flujos continuos hacia la clase de activos.

Estado del activo neto a 30 de septiembre de 2010

		Subfondos de Acciones Regionales e Internacionales		
	CONSOLIDATED USD	Asia ex Japan Equity USD	Asia ex Japan Equity Smaller Companies USD	Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend USD
Cartera al coste de adquisición	22.173.027.494	610.092.139	53.230.009	106.234.824
Beneficio/(Pérdida) no realizado	4.066.176.969	155.305.106	20.322.031	32.882.634
Cartera al Valor de Mercado	26.239.204.463	765.397.245	73.552.040	139.117.458
Efectivo en Banco	1.216.769.935	9.656.766	968.210	1.116.617
Descubierto bancario	(9.844.750)	-	-	-
A recibir sobre títulos vendidos	371.698.403	9.827.390	1.335.320	1.288.691
A pagar sobre títulos comprados	(440.806.078)	(9.225.051)	(229.026)	(347.402)
A recibir de suscripciones	358.007.637	2.109.637	711.716	393.303
A pagar sobre reembolsos	(180.874.088)	(15.214.014)	(2.053.428)	(2.008.809)
Otros Activos	402.436.369	6.808.996	78.251	521.075
Otros Pasivos	(243.806.311)	(1.411.396)	(291.792)	(278.848)
Total de activo neto	27.712.785.580	767.949.573	74.071.291	139.802.085

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

Estado del activo neto a 30 de septiembre de 2010

BRIC Equity USD	BRIC Markets USD	BRIC Markets Equity USD	Climate Change USD	Emerging Wealth USD	Euroland Equity EUR
1.605.396.544	25.807.061	517.314.965	38.433.722	29.489.647	977.980.534
282.879.713	8.136.946	109.159.641	(2.741.268)	1.127.234	(82.754.993)
1.888.276.257	33.944.007	626.474.606	35.692.454	30.616.881	895.225.541
45.652.843	86.678	63.915.448	2.372.630	2.018.507	60.411.462
(3)	-	-	-	-	-
32.318.580	301.440	10.636.026	-	3.877.426	-
(12.483.134)	-	(7.386.085)	-	(3.806.996)	-
7.957.085	-	1.502.483	136.837	1.397	2.271.880
(10.858.755)	(4.568)	(4.117.006)	(476.085)	(85.346)	(7.667.166)
6.950.955	167.613	3.511.343	139.768	132.394	30.449
(3.166.587)	(35.194)	(838.952)	(56.586)	(55.283)	(1.600.994)
1.954.647.241	34.459.976	693.697.863	37.809.018	32.698.980	948.671.172

Estado del activo neto a 30 de septiembre de 2010

	Euroland Equity Smaller Companies EUR	Euroland Growth EUR	European Equity EUR	Global Emerging Markets Elite USD
Cartera al coste de adquisición	54.453.678	122.813.688	101.872.839	13.182.631
Beneficio/(Pérdida) no realizado	9.928.270	(15.250.302)	7.017.949	1.210.606
Cartera al Valor de Mercado	64.381.948	107.563.386	108.890.788	14.393.237
Efectivo en Banco	1.814.281	13.678.248	1.073.331	132.804
Descubierto bancario	-	-	-	-
A recibir sobre títulos vendidos	-	207.971	1.208.728	549.255
A pagar sobre títulos comprados	(666.488)	-	(1.464.178)	(492.218)
A recibir de suscripciones	453.409	26.015	65.493	-
A pagar sobre reembolsos	(314.147)	(7.010.018)	(706.518)	-
Otros Activos	36.722	52.370	206.576	33.775
Otros Pasivos	(87.362)	(115.504)	(118.541)	(28.608)
Total de activo neto	65.618.363	114.402.468	109.155.679	14.588.245

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

Estado del activo neto a 30 de septiembre de 2010

				Subfondos de Acciones de Mercados Específicos	
Global Emerging Markets Equity USD	Global Equity USD	Latin American Equity USD	Middle East and North Africa Equity USD	Brazil Equity USD	Chinese Equity USD
635.363.752	76.111.787	247.459.523	8.289.249	2.195.023.573	2.545.638.624
59.086.109	5.038.259	49.701.707	408.769	552.687.640	514.078.509
694.449.861	81.150.046	297.161.230	8.698.018	2.747.711.213	3.059.717.133
13.569.408	9.243.217	5.033.250	181.389	67.103.100	130.452.539
(2.064)	(7.209)	(851.621)	(33)	-	-
21.318.347	-	-	573.488	12.166.965	87.862.495
(23.088.501)	-	-	(686.407)	-	(76.181.443)
2.882.619	6.870	5.230.493	219.640	28.691.726	6.937.525
(11.583.865)	(970.967)	(1.020.857)	(76.105)	(17.395.831)	(24.326.402)
2.680.397	439.086	387.618	3.681	4.882.295	10.632.887
(1.588.614)	(51.811)	(403.575)	(7.874)	(4.153.105)	(4.685.525)
698.637.588	89.809.232	305.536.538	8.905.797	2.839.006.363	3.190.409.209

Estado del activo neto a 30 de septiembre de 2010

	Hong Kong Equity USD	Indian Equity USD	Japanese Equity JPY	Korean Equity USD
Cartera al coste de adquisición	371.438.604	5.309.092.299	5.738.290.189	99.136.438
Beneficio/(Pérdida) no realizado	71.054.140	1.945.783.700	(1.083.013.738)	31.230.353
Cartera al Valor de Mercado	442.492.744	7.254.875.999	4.655.276.451	130.366.791
Efectivo en Banco	1.776.499	144.506.297	304.350.972	1.325.447
Descubierto bancario	-	(3.884.967)	-	-
A recibir sobre títulos vendidos	2.307.735	84.591.486	-	-
A pagar sobre títulos comprados	(1.551.370)	(97.711.911)	-	(598.050)
A recibir de suscripciones	523.503	29.591.301	9.875.365	1.144.861
A pagar sobre reembolsos	(3.881.941)	(10.660.342)	(26.429.202)	(1.418.182)
Otros Activos	1.181.695	202.960.753	41.950.621	625
Otros Pasivos	(436.895)	(174.383.058)	(8.831.914)	(174.819)
Total de activo neto	442.411.970	7.429.885.558	4.976.192.293	130.646.673

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

Estado del activo neto a 30 de septiembre de 2010

Russia Equity USD	Singapore Equity USD	Taiwan Equity USD	Thai Equity USD	Turkey Equity EUR	UK Equity GBP
162.972.703	66.862.612	4.911.881	101.554.091	79.389.597	44.039.646
10.373.558	14.070.565	1.094.501	44.004.492	15.468.113	5.729.707
173.346.261	80.933.177	6.006.382	145.558.583	94.857.710	49.769.353
1.142.298	2.172.724	67.586	6.470.883	9.366.501	201.226
-	-	-	-	-	-
-	4.392.643	174.604	3.650.452	-	-
(8.007.413)	(4.671.484)	(47.973)	(1.577.743)	(5.293.156)	-
10.595.108	386.507	16.027	2.204.438	7.449.001	39.463
(1.373.422)	(612.584)	(195.478)	(7.110.370)	(440.061)	(186.564)
2.321.685	254.810	13.027	8	638.991	243.263
(250.821)	(117.463)	(9.804)	(207.116)	(148.253)	(72.016)
177.773.696	82.738.330	6.024.371	148.989.135	106.430.733	49.994.725

Estado del activo neto a 30 de septiembre 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	98.609.770	45.503.092	77.935.751	394.197.356
Beneficio/(Pérdida) no realizado	8.257.023	4.160.383	2.684.518	6.700.121
Cartera al Valor de Mercado	106.866.793	49.663.475	80.620.269	400.897.477
Efectivo en Banco	15.505.726	342.668	1.912.922	23.790.488
Descubierto bancario	-	-	-	-
A recibir sobre títulos vendidos	-	-	62.200	11.046.856
A pagar sobre títulos comprados	-	-	(518.136)	(24.169.968)
A recibir de suscripciones	53.724	2.600.080	86.346	4.033.939
A pagar sobre reembolsos	(757.529)	(998.811)	(89.669)	(757.882)
Otros Activos	3.435.379	240.905	1.190.591	9.892.116
Otros Pasivos	(142.160)	(289.453)	(293.442)	(654.137)
Total de activo neto	124.961.933	51.558.864	82.971.081	424.078.889

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

Estado del activo neto a 30 de septiembre de 2010

Euro High Yield Bond EUR	Global Core Credit Bond USD	Global Core Plus Bond USD	Global Emerging Markets Bond USD	Global Emerging Markets Local Debt USD	Global High Income Bond (lanzado a 28 de julio de 2010) USD
315.800.708	18.674.227	100.533.888	968.950.957	467.016.330	859.900.060
21.083.202	439.469	6.628.698	97.345.312	38.189.771	23.296.689
336.883.910	19.113.696	107.162.586	1.066.296.269	505.206.101	883.196.749
2.793.287	2.377.709	5.963.618	22.780.062	65.281.158	28.154.015
-	(91.409)	(648.774)	-	-	-
647.995	-	141.010	1.103.096	-	1.160.812
(11.145.855)	(339.901)	(12.904.932)	(31.577.075)	(5.629.464)	(35.248.957)
11.769.393	-	329.842	107.982.576	5.582.925	81.552.439
(1.186.985)	-	(169.001)	(2.233.546)	(5.994.331)	(6.272.747)
9.728.042	503.258	1.015.720	30.008.799	11.782.618	22.289.246
(288.690)	(1.036.655)	(489.749)	(878.190)	(487.073)	(16.289.562)
349.201.097	20.526.698	100.400.320	1.193.481.991	575.741.934	958.541.995

Estado del activo neto a 30 de septiembre de 2010

			Subfondos de Reservas	Otros subfondos
	Global Inflation Linked Bond (lanzado a 30 de junio de 2010) USD	US Dollar Core Plus Bond USD	Euro Reserve EUR	European Equity Alpha (lanzado a 13 de abril de 2010) EUR
Cartera al coste de adquisición	29.561.553	128.356.126	24.503.419	28.747.130
Beneficio/(Pérdida) no realizado	1.843.550	4.248.722	8.181	447.833
Cartera al Valor de Mercado	31.405.103	132.604.848	24.511.600	29.194.963
Efectivo en Banco	424.876	14.061.488	512.569	6.379.972
Descubierto bancario	-	-	-	-
A recibir sobre títulos vendidos	237.173	-	3.754.999	-
A pagar sobre títulos comprados	(513.839)	(37.861.293)	(1.502.309)	-
A recibir de suscripciones	-	461.632	268.046	260.450
A pagar sobre reembolsos	-	(437.290)	(286.982)	(19.686)
Otros Activos	171.890	745.778	55.763	12.579
Otros Pasivos	(278.762)	(1.122.692)	(6.745)	(677.865)
Total de activo neto	31.446.441	108.452.471	27.306.941	35.150.413

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

Estado del activo neto a 30 de septiembre de 2010

Global Bond Market Neutral EUR	Global Currency USD	Global Emerging Markets Equity Alpha (lanzado a 16 de abril de 2010) USD	Global Macro EUR	New World Income USD
114.307.285	69.450.539	23.863.970	558.606.975	516.216.326
136.941	30.583	1.259.291	702.975	23.540.729
114.444.226	69.481.122	25.123.261	559.309.950	539.757.055
5.905.797	21.335.775	6.085.087	56.228.714	270.963.600
-	(1.321)	-	(3.197.468)	-
-	26.000.000	4.826.315	20.000.000	10.733.001
-	-	(4.317.996)	-	(3.323.600)
27.737	186.199	110.835	10.694.018	6.748.709
(1.118.221)	(1.421.698)	(810.596)	(13.463.196)	(668.045)
1.292.524	1.391.135	109.569	1.454.662	52.238.601
(232.735)	(141.818)	(1.950.728)	(9.047.897)	(9.758.914)
120.319.328	116.829.394	29.175.747	621.978.783	866.690.407

Cifras clave a 30 de septiembre de 2010

		Subfondos de Acciones Regionales e Internacionales			
		Asia ex Japan Equity USD	Asia ex Japan Equity Smaller Companies USD	Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend USD	BRIC Equity USD
Clase AC	Número de Participaciones en Circulación	3.801.283,202	367.291,754	1.795.459,831	2.045.297,444
	Valor del Activo Neto por Participación	53,35	37,71	18,42	24,61
Clase ACH	Número de Participaciones en Circulación	2.538.556,692	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	23,94	N/D	N/D	N/D
Clase AD	Número de Participaciones en Circulación	5.820.308,546	1.256.802,537	4.510.123,297	40.195,693
	Valor del Activo Neto por Participación	49,43	35,91	15,87	24,71
Clase ADH	Número de Participaciones en Circulación	105.708,718	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	23,36	N/D	N/D	N/D
Clase AMD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase EC	Número de Participaciones en Circulación	145.012,536	124.457,477	18.244,742	79.500,631
	Valor del Activo Neto por Participación	49,20	37,09	18,17	24,13
Clase ED	Número de Participaciones en Circulación	5.273,952	121,000	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	48,74	35,65	N/D	N/D
Clase IC	Número de Participaciones en Circulación	1.502.057,807	274.301,975	527.781,595	6.385.276,545
	Valor del Activo Neto por Participación	53,28	38,16	16,44	24,78
Clase ICH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ICH EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ICH GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ID	Número de Participaciones en Circulación	144.272,515	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	53,19	N/D	N/D	N/D
Clase IDH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase J1C	Número de Participaciones en Circulación	9.102.952,605	N/D	N/D	19.708.736,043
	Valor del Activo Neto por Participación	11,24	N/D	N/D	18,55
Clase L1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	2.000,000
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	24,61
Clase L1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI CHF	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI JPY	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI SEK	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI USD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LDHI EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LDHI GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase M1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	1.747.510,192
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	26,00
Clase M2C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	42.531.150,132
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	25,00
Clase M1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D

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

Cifras clave a 30 de septiembre de 2010

		Subfondos de Acciones Regionales e Internacionales			
		Asia ex Japan Equity USD	Asia ex Japan Equity Smaller Companies USD	Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend USD	BRIC Equity USD
Clase M2D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	10.705.830,518
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	25,08
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
CHF	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
EUR	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
GBP	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
JPY	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
SEK	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
USD	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MDH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
GBP	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MDH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
SEK	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase PC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase PD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase S1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase S2C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase WC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase WD	Número de Participaciones en Circulación	7.176,894	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	10,32	N/D	N/D	N/D
Clase XC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	4.203,078
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	24,78
Clase YC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase YD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ZC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	307.043,135	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	16,56	N/D
Clase ZD	Número de Participaciones en Circulación	334.249,064	N/D	1.299.971,747	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	50,14	N/D	16,19	N/D
Clase ZDH1P	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
GBP	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D

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

Cifras clave a 30 de septiembre de 2010

		Subfondos de Acciones Regionales e Internacionales			
		BRIC Markets USD	BRIC Markets Equity USD	Climate Change USD	Emerging Wealth USD
Clase AC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	14.520.418,411	1.931.985,599	586.559,462
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	15,69	6,19	8,01
Clase ACH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase AD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	12.000.761,804	3.043.342,296	3.541.178,218
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	15,64	6,14	7,91
Clase ADH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase AMD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase EC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	2.200.910,392	748.170,613	248,698
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	15,36	6,10	8,43
Clase ED	Número de Participaciones en Circulación	N/D	9.120,310	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	15,35	N/D	N/D
Clase IC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	589.119,578	412.844,665	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	16,23	6,34	N/D
Clase ICH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ICH EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ICH GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ID	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase IDH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase J1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	14.338.649,672	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	16,37	N/D	N/D
Clase L1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase L1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI CHF	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI JPY	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI SEK	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI USD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LDHI EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LDHI GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase M1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase M2C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase M1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D

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

Cifras clave a 30 de septiembre de 2010

		Subfondos de Acciones Regionales e Internacionales			
		BRIC Markets USD	BRIC Markets Equity USD	Climate Change USD	Emerging Wealth USD
Clase M2D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCHI CHF	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCHI EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCHI GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCHI JPY	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCHI SEK	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCHI USD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MDHI GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MDHI SEK	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase PC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase PD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase S1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase S2C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase WC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase WD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase XC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase YC	Número de Participaciones en Circulación	4.075,000	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	28,91	N/D	N/D	N/D
Clase YD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ZC	Número de Participaciones en Circulación	1.163.647,000	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	29,51	N/D	N/D	N/D
Clase ZD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ZDH1P GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D

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

Cifras clave a 30 de septiembre de 2010

	Subfondos de Acciones Regionales e Internacionales			
	Euroland Equity EUR	Euroland Equity Smaller Companies EUR	Euroland Growth EUR	European Equity EUR
Clase AC	Número de Participaciones en Circulación	14.796.670,560	1.290.535,130	2.253,064
	Valor del Activo Neto por Participación	26,22	37,09	10,62
Clase ACH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D
Clase AD	Número de Participaciones en Circulación	7.492.699,389	143.651,848	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	24,97	35,83	N/D
Clase ADH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D
Clase AMD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D
Clase EC	Número de Participaciones en Circulación	46.685,681	16.699,765	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	25,73	36,43	N/D
Clase ED	Número de Participaciones en Circulación	6.832,020	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	24,80	N/D	N/D
Clase IC	Número de Participaciones en Circulación	13.087.291,080	254.773,805	10.251.251,000
	Valor del Activo Neto por Participación	27,09	38,43	10,70
Clase ICH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D
Clase ICH EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D
Clase ICH GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D
Clase ID	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D
Clase IDH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D
Clase J1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D
Clase L1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D
Clase L1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI CHF	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI JPY	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI SEK	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI USD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D
Clase LDHI EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D
Clase LDHI GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D
Clase M1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	254.551,645
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	10,64
Clase M2C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D
Clase MID	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	195.002,613
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	10,07

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

Cifras clave a 30 de septiembre de 2010

		Subfondos de Acciones Regionales e Internacionales			
		Euroland Equity EUR	Euroland Equity Smaller Companies EUR	Euroland Growth EUR	European Equity EUR
Clase M2D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
CHF	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
EUR	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
GBP	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
JPY	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
SEK	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
USD	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MDH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
GBP	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MDH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
SEK	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase PC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	5.313,000
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	31,64
Clase PD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	3.034.500,108
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	27,80
Clase S1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase S2C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase WC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase WD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	27.027,027
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	16,85
Clase XC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase YC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase YD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ZC	Número de Participaciones en Circulación	58.102,668	52.883,455	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	29,60	41,75	N/D	N/D
Clase ZD	Número de Participaciones en Circulación	585.485,864	N/D	N/D	217.767,873
	Valor del Activo Neto por Participación	27,33	N/D	N/D	28,40
Clase ZDH1P	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
GBP	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D

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

Cifras clave a 30 de septiembre de 2010

		Subfondos de Acciones Regionales e Internacionales			
		Global Emerging Markets Elite USD	Global Emerging Markets Equity USD	Global Equity USD	Latin American Equity USD
Clase AC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	2.332.752,833	194.045,627	257.690,894
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	17,84	21,48	19,81
Clase ACH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase AD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	6.007.643,444	960.133,422	128.461,099
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	17,46	21,12	19,81
Clase ADH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase AMD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase EC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	553.747,429	4.490,923	101.348,611
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	16,90	21,30	19,76
Clase ED	Número de Participaciones en Circulación	N/D	39.963,133	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	16,79	N/D	N/D
Clase IC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	1.414.385,733	310.783,370	5.045.203,087
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	18,29	22,13	20,00
Clase ICH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ICH EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ICH GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ID	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase IDH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase J1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase L1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase L1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	1.903.616,139
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	19,93
Clase LCHI	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI CHF	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI JPY	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI SEK	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI USD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LDHI	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LDHI EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LDHI GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase M1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	4.945.278,003
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	19,94
Clase M2C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MID	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	2.826.513,064
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	19,83

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

Cifras clave a 30 de septiembre de 2010

		Subfondos de Acciones Regionales e Internacionales			
		Global Emerging Markets Elite USD	Global Emerging Markets Equity USD	Global Equity USD	Latin American Equity USD
Clase M2D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCHI CHF	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCHI EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCHI GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCHI JPY	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCHI SEK	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCHI USD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MDHI GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MDHI SEK	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase PC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	28.157.510,132	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	12,10	N/D	N/D
Clase PD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	1.850.450,247	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	11,95	N/D	N/D
Clase S1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	1.682.500,396	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	8,56	N/D	N/D
Clase S2C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	121.516,165
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	19,79
Clase WC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase WD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	7.764.763,457	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	17,83	N/D	N/D
Clase XC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase YC	Número de Participaciones en Circulación	500,000	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	11,18	N/D	N/D	N/D
Clase YD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ZC	Número de Participaciones en Circulación	1.353.151,398	N/D	232,734	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	10,78	N/D	23,25	N/D
Clase ZD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	30.936,975	2.565.277,351	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	17,73	22,76	N/D
Clase ZDH1P GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D

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

Cifras clave a 30 de septiembre de 2010

		Subfondos de Acciones Regionales e Internacionales	Subfondos de Acciones de Mercados Específicos		
		Middle East and North Africa Equity USD	Brazil Equity USD	Chinese Equity USD	Hong Kong Equity USD
Clase AC	Número de Participaciones en Circulación	208.664,406	35.034.687,085	7.676.835,564	351.947,781
	Valor del Activo Neto por Participación	9,75	38,52	78,41	118,54
Clase ACH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase AD	Número de Participaciones en Circulación	24.833,110	17.101.513,222	30.787.369,854	28.877,606
	Valor del Activo Neto por Participación	9,67	38,19	76,49	111,07
Clase ADH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase AMD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase EC	Número de Participaciones en Circulación	54.949,329	2.000.038,201	528.741,889	14.469,913
	Valor del Activo Neto por Participación	9,72	37,64	76,26	116,54
Clase ED	Número de Participaciones en Circulación	N/D	6.142,406	3.749,758	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	37,64	76,17	N/D
Clase IC	Número de Participaciones en Circulación	117.708,534	5.550.390,434	499.601,125	76.144,424
	Valor del Activo Neto por Participación	9,82	40,28	81,94	121,82
Clase ICH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ICH EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ICH GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ID	Número de Participaciones en Circulación	N/D	884.620,467	3.179,620	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	39,26	78,58	N/D
Clase IDH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase J1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	125.446,860	1.199.655,054
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	81,03	7,96
Clase L1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase L1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI CHF	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI JPY	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI SEK	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI USD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LDH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LDH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase M1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase M2C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase M1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D

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

Cifras clave a 30 de septiembre de 2010

		Subfondos de Acciones Regionales e Internacionales	Subfondos de Acciones de Mercados Específicos		
		Middle East and North Africa Equity USD	Brazil Equity USD	Chinese Equity USD	Hong Kong Equity USD
Clase M2D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
CHF	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
EUR	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
GBP	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
JPY	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
SEK	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
USD	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MDH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
GBP	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MDH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
SEK	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase PC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase PD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	2.821.019,733
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	109,37
Clase S1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase S2C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase WC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase WD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase XC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	12.455.877,903	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	40,34	N/D	N/D
Clase YC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase YD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ZC	Número de Participaciones en Circulación	499.000,000	4.241,533	N/D	100.545,476
	Valor del Activo Neto por Participación	9,90	43,05	N/D	117,84
Clase ZD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	1.790.949,931	490.322,590
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	79,07	115,39
Clase ZDH1P	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
GBP	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D

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

Cifras clave a 30 de septiembre de 2010

		Subfondos de Acciones de Mercados Específicos			
		Indian Equity USD	Japanese Equity JPY	Korean Equity USD	Russia Equity USD
Clase AC	Número de Participaciones en Circulación	10.395.863,795	275.644,494	1.815.812,272	6.023.460,467
	Valor del Activo Neto por Participación	204,45	4.362,31	14,91	7,25
Clase ACH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase AD	Número de Participaciones en Circulación	23.045.259,136	99.233,372	4.377.269,548	13.453.502,752
	Valor del Activo Neto por Participación	203,79	647,08	14,91	7,25
Clase ADH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase AMD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase EC	Número de Participaciones en Circulación	581.111,902	119.616,835	191.052,565	824.856,674
	Valor del Activo Neto por Participación	196,96	624,53	14,66	7,16
Clase ED	Número de Participaciones en Circulación	2.171,549	4.558,799	1.808,980	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	196,96	624,39	14,67	N/D
Clase IC	Número de Participaciones en Circulación	1.941.233,805	239.162,538	1.777.359,494	4.115.032,353
	Valor del Activo Neto por Participación	218,06	4.527,53	15,52	7,45
Clase ICH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ICH EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ICH GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ID	Número de Participaciones en Circulación	159.534,620	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	213,16	N/D	N/D	N/D
Clase IDH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase J1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	523.414,846	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	15,11	N/D
Clase L1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase L1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI CHF	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI JPY	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI SEK	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI USD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LDHI EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LDHI GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase M1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase M2C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase M1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D

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

Cifras clave a 30 de septiembre de 2010

		Subfondos de Acciones de Mercados Específicos			
		Indian Equity USD	Japanese Equity JPY	Korean Equity USD	Russia Equity USD
Clase M2D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCHI	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
CHF	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCHI	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
EUR	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCHI	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
GBP	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCHI	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
JPY	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCHI	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
SEK	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCHI	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
USD	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MDHI	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
GBP	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MDHI	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
SEK	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase PC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	1.741,560	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	4.434,58	N/D	N/D
Clase PD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	3.612.039,102	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	667,61	N/D	N/D
Clase S1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase S2C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase WC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase WD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	15.997,507	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	5.959,13	N/D	N/D
Clase XC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase YC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase YD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ZC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ZD	Número de Participaciones en Circulación	169.196,009	53.283,411	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	211,63	650,77	N/D	N/D
Clase ZDH1P	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
GBP	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D

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

Cifras clave a 30 de septiembre de 2010

		Subfondos de Acciones de Mercados Específicos			
		Singapore Equity USD	Taiwan Equity USD	Thai Equity USD	Turkey Equity EUR
Clase AC	Número de Participaciones en Circulación	504.661,192	32.641,169	1.425.288,290	2.128.537,334
	Valor del Activo Neto por Participación	40,34	11,45	14,37	26,14
Clase ACH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase AD	Número de Participaciones en Circulación	984.616,854	474.341,742	7.821.657,745	447.334,095
	Valor del Activo Neto por Participación	34,79	11,41	13,00	19,75
Clase ADH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase AMD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase EC	Número de Participaciones en Circulación	80.875,306	20.793,668	854.553,375	840.812,770
	Valor del Activo Neto por Participación	39,56	11,40	14,10	25,73
Clase ED	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase IC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	927.731,410	755.465,382
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	14,95	26,73
Clase ICH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ICH EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ICH GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ID	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	6.529,000
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	19,75
Clase IDH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase J1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase L1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase L1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI CHF	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI JPY	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI SEK	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI USD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LDHI EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LDHI GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase M1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase M2C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase M1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D

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

Cifras clave a 30 de septiembre de 2010

		Subfondos de Acciones de Mercados Específicos			
		Singapore Equity USD	Taiwan Equity USD	Thai Equity USD	Turkey Equity EUR
Clase M2D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
CHF	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
GBP	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
JPY	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
SEK	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
USD	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MDH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
GBP	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MDH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
SEK	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase PC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase PD	Número de Participaciones en Circulación	717.281,035	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	34,75	N/D	N/D	N/D
Clase S1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase S2C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase WC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase WD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase XC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase YC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase YD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ZC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ZD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	67.814,491	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	13,38	N/D
Clase ZDH1P	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
GBP	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D

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

Cifras clave a 30 de septiembre de 2010

		Subfondos de Acciones de Mercados Específicos		Subfondos de Bonos	
		UK Equity GBP	US Equity USD	Brazil Bond USD	Euro Core Bond EUR
Clase AC	Número de Participaciones en Circulación	302.947,580	790.132,544	1.593.371,141	365.467,544
	Valor del Activo Neto por Participación	25,69	18,47	19,19	20,71
Clase ACH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	2.220.575,677	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	21,56	N/D	N/D
Clase AD	Número de Participaciones en Circulación	1.769.854,860	245.296,249	318.479,935	38.408,832
	Valor del Activo Neto por Participación	22,43	20,67	13,39	17,47
Clase ADH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	25.425,389	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	22,31	N/D	N/D
Clase AMD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase EC	Número de Participaciones en Circulación	864,506	94.677,909	674.935,052	39.004,877
	Valor del Activo Neto por Participación	25,48	18,13	18,97	20,49
Clase ED	Número de Participaciones en Circulación	N/D	1.156,601	454,719	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	20,14	18,82	N/D
Clase IC	Número de Participaciones en Circulación	146,913	622.054,311	43.046,179	3.444.678,632
	Valor del Activo Neto por Participación	25,97	18,83	19,48	21,46
Clase ICH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ICH EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ICH GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ID	Número de Participaciones en Circulación	98.659,000	13.695,726	190.000,000	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	24,91	7,73	16,17	N/D
Clase IDH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase J1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase L1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase L1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI CHF	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI JPY	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI SEK	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI USD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LDHI EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LDHI GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase M1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase M2C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase M1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D

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

Cifras clave a 30 de septiembre de 2010

		Subfondos de Acciones de Mercados Específicos		Subfondos de Bonos	
		UK Equity GBP	US Equity USD	Brazil Bond USD	Euro Core Bond EUR
Clase M2D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
CHF	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
GBP	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
JPY	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
SEK	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
USD	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MDH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
GBP	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MDH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
SEK	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase PC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase PD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	1.031.609,486	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	21,13	N/D	N/D
Clase S1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase S2C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase WC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase WD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	22.604,976	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	120,14	N/D	N/D
Clase XC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase YC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase YD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	1.969.073,276	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	7,56	N/D	N/D
Clase ZC	Número de Participaciones en Circulación	1.500,000	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	27,79	N/D	N/D	N/D
Clase ZD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	188.045,917	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	20,83	N/D	N/D
Clase ZDH1P	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
GBP	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D

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

Cifras clave a 30 de septiembre de 2010

		Subfondos de Bonos			
		Euro Core Credit Bond EUR	Euro High Yield Bond EUR	Global Core Credit Bond USD	Global Core Plus Bond USD
Clase AC	Número de Participaciones en Circulación	8.650.804,761	4.200.025,145	50,000	40.260,216
	Valor del Activo Neto por Participación	19,88	26,52	107,38	16,16
Clase ACH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	3.600,000	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	144,24	N/D
Clase AD	Número de Participaciones en Circulación	171.842,304	165.302,290	N/D	2.540.078,063
	Valor del Activo Neto por Participación	15,25	18,99	N/D	14,05
Clase ADH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase AMD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase EC	Número de Participaciones en Circulación	155.073,619	158.156,990	N/D	23.572,096
	Valor del Activo Neto por Participación	19,67	26,21	N/D	12,49
Clase ED	Número de Participaciones en Circulación	N/D	873,650	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	22,43	N/D	N/D
Clase IC	Número de Participaciones en Circulación	11.814.968,735	8.233.090,471	39.991,667	492.738,984
	Valor del Activo Neto por Participación	20,80	27,94	107,93	16,44
Clase ICH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	3.600,000	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	144,75	N/D
Clase ICH EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ICH GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ID	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase IDH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase J1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase L1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase L1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI CHF	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI JPY	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI SEK	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI USD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LDHI EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LDHI GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase M1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase M2C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase M1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D

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

Cifras clave a 30 de septiembre de 2010

		Subfondos de Bonos			
		Euro Core Credit Bond EUR	Euro High Yield Bond EUR	Global Core Credit Bond USD	Global Core Plus Bond USD
Clase M2D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
CHF	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
EUR	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
GBP	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
JPY	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
SEK	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
USD	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MDH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
GBP	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MDH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
SEK	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase PC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase PD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	751.831,491
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	11,46
Clase S1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase S2C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase WC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase WD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	10.095,302
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	192,63
Clase XC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	50,000	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	108,17	N/D
Clase YC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase YD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ZC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	16.941,824	139.850,000	560.510,994
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	28,58	108,40	14,93
Clase ZD	Número de Participaciones en Circulación	45.459,562	N/D	N/D	2.547.453,369
	Valor del Activo Neto por Participación	17,05	N/D	N/D	14,43
Clase ZDH1P	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
GBP	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D

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

Cifras clave a 30 de septiembre de 2010

		Subfondos de Bonos			
		Global Emerging Markets Bond USD	Global Emerging Markets Local Debt USD	Global High Income Bond (lanzado a 28 de julio de 2010) USD	Global Inflation Linked Bond (lanzado a 30 de junio de 2010) USD
Clase AC	Número de Participaciones en Circulación	8.016.555,858	9.329.066,593	25.948,231	125,347
	Valor del Activo Neto por Participación	27,91	14,09	10,35	102,59
Clase ACH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	20.000,000
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	139,58
Clase AD	Número de Participaciones en Circulación	11.081.006,691	3.237.117,410	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	19,02	12,83	N/D	N/D
Clase ADH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase AMD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	93.023.184,920	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	10,30	N/D
Clase EC	Número de Participaciones en Circulación	394.514,063	240.614,477	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	27,58	14,01	N/D	N/D
Clase ED	Número de Participaciones en Circulación	8.947,390	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	23,68	N/D	N/D	N/D
Clase IC	Número de Participaciones en Circulación	16.906.696,172	11.163.509,382	N/D	10.000,000
	Valor del Activo Neto por Participación	28,68	14,40	N/D	102,69
Clase ICH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ICH EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	20.000,000
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	139,72
Clase ICH GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	16.662,928
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	164,00
Clase ID	Número de Participaciones en Circulación	3.387.486,780	13.125.003,455	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	20,45	13,23	N/D	N/D
Clase IDH	Número de Participaciones en Circulación	8.241.255,313	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	20,05	N/D	N/D	N/D
Clase J1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase L1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase L1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI CHF	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI JPY	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI SEK	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI USD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LDH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LDH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase M1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase M2C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase M1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D

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

Cifras clave a 30 de septiembre de 2010

		Subfondos de Bonos			
		Global Emerging Markets Bond USD	Global Emerging Markets Local Debt USD	Global High Income Bond (lanzado a 28 de julio de 2010) USD	Global Inflation Linked Bond (lanzado a 30 de junio de 2010) USD
Clase M2D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCHI	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
CHF	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCHI	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
EUR	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCHI	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
GBP	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCHI	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
JPY	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCHI	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
SEK	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCHI	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
USD	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MDHI	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
GBP	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MDHI	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
SEK	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase PC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase PD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase S1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase S2C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase WC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase WD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase XC	Número de Participaciones en Circulación	945.166,441	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	28,67	N/D	N/D	N/D
Clase YC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase YD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ZC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	214.877,748
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	102,79
Clase ZD	Número de Participaciones en Circulación	63.225,012	5.099.188,798	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	25,24	12,76	N/D	N/D
Clase ZDH1P	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
GBP	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D

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

Cifras clave a 30 de septiembre de 2010

		Subfondos de Bonos	Subfondos de Reservas	Otros subfondos	
		US Dollar Core Plus Bond USD	Euro Reserve EUR	European Equity Alpha (lanzado a 13 de abril de 2010) EUR	Global Bond Market Neutral EUR
Clase AC	Número de Participaciones en Circulación	109.123,869	1.191.510,914	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	13,97	17,25	N/D	N/D
Clase ACH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase AD	Número de Participaciones en Circulación	892.861,872	84.266,778	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	10,41	15,39	N/D	N/D
Clase ADH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase AMD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase EC	Número de Participaciones en Circulación	191.515,075	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	13,81	N/D	N/D	N/D
Clase ED	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase IC	Número de Participaciones en Circulación	119.557,471	315.825,000	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	14,05	17,28	N/D	N/D
Clase ICH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ICH EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ICH GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ID	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase IDH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase J1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase L1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	1.561.838,028	113.411,376
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	10,35	1.016,26
Clase L1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI CHF	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI JPY	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI SEK	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI USD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	8.970,909	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	7,24	N/D
Clase LDH1 EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase LDH1 GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase M1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	258.142,628	5.078,793
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	10,30	996,99
Clase M2C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase M1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D

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

Cifras clave a 30 de septiembre de 2010

		Subfondos de Bonos	Subfondos de Reservas	Otros subfondos	
		US Dollar Core Plus Bond USD	Euro Reserve EUR	European Equity Alpha (lanzado a 13 de abril de 2010) EUR	Global Bond Market Neutral EUR
Clase M2D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
CHF	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
EUR	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	23.175,843	N/D
GBP	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	9,87	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
JPY	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
SEK	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	8.970,909	N/D
USD	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	7,23	N/D
Clase MDH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
GBP	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MDH1	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
SEK	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase PC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase PD	Número de Participaciones en Circulación	2.026.297,244	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	10,43	N/D	N/D	N/D
Clase S1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase S2C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase WC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase WD	Número de Participaciones en Circulación	1.592.819,948	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	10,45	N/D	N/D	N/D
Clase XC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase YC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase YD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ZC	Número de Participaciones en Circulación	490.126,651	N/D	1.530.000,000	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	14,61	N/D	10,44	N/D
Clase ZD	Número de Participaciones en Circulación	4.412.969,761	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	10,97	N/D	N/D	N/D
Clase ZDH1P	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
GBP	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D

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

Cifras clave a 30 de septiembre de 2010

		Otros subfondos			
		Global Currency USD	Global Emerging Markets Equity Alpha (lanzado a 16 de abril de 2010) USD	Global Macro EUR	New World Income USD
Clase AC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ACH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase AD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ADH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase AMD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase EC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ED	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase IC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ICH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ICH EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ICH GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ID	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase IDH	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase J1C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase L1C	Número de Participaciones en Circulación	564.009,191	81.424,000	3.466.243,000	16.778.688,749
	Valor del Activo Neto por Participación	10,32	9,94	116,67	12,86
Clase L1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	4.435,335	3.003.050,581
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	117,31	12,31
Clase LCHI CHF	Número de Participaciones en Circulación	519.050,180	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	9,96	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI EUR	Número de Participaciones en Circulación	822.973,636	7.770,008	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	14,54	13,84	N/D	N/D
Clase LCHI GBP	Número de Participaciones en Circulación	309.453,814	N/D	25.908,926	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	15,43	N/D	122,82	N/D
Clase LCHI JPY	Número de Participaciones en Circulación	417.116,622	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	116,20	N/D	N/D	N/D
Clase LCHI SEK	Número de Participaciones en Circulación	750.000,000	N/D	28.646,141	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	1,46	N/D	123,14	N/D
Clase LCHI USD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	64.099,837	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	128,12	N/D
Clase LDHI EUR	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	27.776.810,581
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	12,11
Clase LDHI GBP	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	59.751,614	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	122,82	N/D
Clase M1C	Número de Participaciones en Circulación	30.251,674	480.409,179	710.037,923	6.276.228,706
	Valor del Activo Neto por Participación	9,63	9,91	115,09	13,00
Clase M2C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MID	Número de Participaciones en Circulación	3.769.645,725	3.025,066	65.347,733	9.054.106,491
	Valor del Activo Neto por Participación	10,36	9,81	115,23	12,13

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

Cifras clave a 30 de septiembre de 2010

		Otros subfondos			
		Global Currency USD	Global Emerging Markets Equity Alpha (lanzado a 16 de abril de 2010) USD	Global Macro EUR	New World Income USD
Clase M2D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase MCHI	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	32.945,374	N/D
CHF	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	74,82	N/D
Clase MCHI	Número de Participaciones en Circulación	4.623,706	7.781,008	N/D	N/D
EUR	Valor del Activo Neto por Participación	13,19	13,84	N/D	N/D
Clase MCHI	Número de Participaciones en Circulación	5.921,235	173.715,182	172.668,633	N/D
GBP	Valor del Activo Neto por Participación	15,85	16,32	114,83	N/D
Clase MCHI	Número de Participaciones en Circulación	150,000	N/D	N/D	N/D
JPY	Valor del Activo Neto por Participación	115,66	N/D	N/D	N/D
Clase MCHI	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	256.178,878	N/D
SEK	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	121,76	N/D
Clase MCHI	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	18.889,497	N/D
USD	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	111,75	N/D
Clase MDHI	Número de Participaciones en Circulación	2.250,000	40.463,316	386.674,016	N/D
GBP	Valor del Activo Neto por Participación	15,34	16,35	114,81	N/D
Clase MDHI	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	882,173	N/D
SEK	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	122,05	N/D
Clase PC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase PD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase S1D	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase S2C	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase WC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase WD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase XC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase YC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase YD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	N/D
Clase ZC	Número de Participaciones en Circulación	N/D	1.990.487,804	N/D	N/D
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	9,98	N/D	N/D
Clase ZD	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	N/D	6.974.100,711
	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	N/D	12,38
Clase ZDH1P	Número de Participaciones en Circulación	N/D	N/D	46.979,000	N/D
GBP	Valor del Activo Neto por Participación	N/D	N/D	115,80	N/D

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

Estado de operaciones y cambios en el activo neto a 30 de septiembre de 2010

		Subfondos de Acciones Regionales e Internacionales		
	CONSOLIDATED USD	Asia ex Japan Equity USD	Asia ex Japan Equity Smaller Companies USD	Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend USD
Activo neto al inicio del período	24.286.177.739	732.481.378	55.570.392	130.080.396
INGRESOS				
Ingresos por inversiones	369.211.529	12.188.070	949.313	2.876.545
Interés bancario	563.295	389	15	48
Otros ingresos (véase nota 15)	9.382.343	270.294	38.926	42.683
Ingresos totales	379.157.167	12.458.753	988.254	2.919.276
GASTOS				
Gastos de gestión (véase nota 4.2)	(146.968.968)	(4.454.269)	(421.710)	(788.218)
Retribución variable por resultados (nota 4.3)	(2.306.670)	-	-	-
Gastos de Explotación, Administrativos y de Servicio (véase nota 4.4)	(44.305.154)	(1.139.309)	(107.049)	(214.061)
Interés bancario abonado	(4.535.405)	-	-	(9)
Gastos totales	(198.116.197)	(5.593.578)	(528.759)	(1.002.288)
Beneficio/(pérdida) neto por inversiones	181.040.970	6.865.175	459.495	1.916.988
Beneficio/(pérdida) realizado por venta de inversiones	397.838.298	19.905.612	1.911.454	4.910.936
Beneficio/(pérdida) realizado del ejercicio antes del cambio de divisa	578.879.268	26.770.787	2.370.949	6.827.924
Beneficio/(pérdida) del cambio de divisa	(9.359.932)	(1.068.507)	(96.449)	(58.822)
Cambio en el Beneficio/(Pérdida) no Realizado de inversiones, futuros, contratos de futuros de cambio, contratos por diferencia y swaps	1.093.166.498	56.249.196	6.881.420	3.132.651
Cambio en el total del Activo Neto como resultado de las operaciones	1.662.685.834	81.951.476	9.155.920	9.901.753
Ingresos por la emisión de Participaciones	8.290.058.346	73.807.858	27.233.343	22.147.803
Abono por el reembolso de Participaciones	(6.494.390.193)	(119.204.239)	(17.767.017)	(22.192.545)
Dividendo abonado (véase nota 13)	(88.568.340)	(1.086.900)	(121.347)	(135.322)
Traducción de monedas	56.822.194	-	-	-
Activo Neto a 30 de septiembre de 2010	27.712.785.580	767.949.573	74.071.291	139.802.085

Estado de operaciones y cambios en el activo neto a 30 de septiembre de 2010

BRIC Equity USD	BRIC Markets USD	BRIC Markets Equity USD	Climate Change USD	Emerging Wealth USD	Euroland Equity EUR
2.020.189.397	42.863.997	693.145.864	44.102.409	34.703.204	1.111.987.486
23.820.743	577.158	9.129.566	487.528	440.753	20.779.653
9	-	24.943	4.407	2.337	3.241
531.471	28.900	212.502	28.233	15.408	2.343.481
24.352.223	606.058	9.367.011	520.168	458.498	23.126.375
(8.539.537)	(193.500)	(3.926.291)	(283.496)	(241.757)	(5.893.605)
-	-	-	-	-	-
(3.485.507)	(48.358)	(1.037.600)	(64.437)	(65.082)	(1.522.641)
(2.824)	(7.290)	(472)	(1.126)	(928)	(3.500)
(12.027.868)	(249.148)	(4.964.363)	(349.059)	(307.767)	(7.419.746)
12.324.355	356.910	4.402.648	171.109	150.731	15.706.629
60.255.876	1.651.236	2.963.263	(1.210.913)	950.081	(24.534.919)
72.580.231	2.008.146	7.365.911	(1.039.804)	1.100.812	(8.828.290)
(212.930)	66.876	67.846	96.046	7.869	(37.489)
9.754.189	(2.490.373)	14.686.378	213.634	81.083	(18.342.036)
82.121.490	(415.351)	22.120.135	(730.124)	1.189.764	(27.207.815)
171.000.681	6.741.326	74.439.773	4.046.380	1.677.095	219.372.670
(318.664.327)	(14.729.996)	(95.746.659)	(9.560.601)	(4.693.876)	(351.605.735)
-	-	(261.250)	(49.046)	(177.207)	(3.875.434)
-	-	-	-	-	-
1.954.647.241	34.459.976	693.697.863	37.809.018	32.698.980	948.671.172

Estado de operaciones y cambios en el activo neto a 30 de septiembre de 2010

	Euroland Equity Smaller Companies EUR	Euroland Growth EUR	European Equity EUR	Global Emerging Markets Elite USD
Activo neto al inicio del período	69.348.554	125.960.642	112.787.066	13.979.295
INGRESOS				
Ingresos por inversiones	903.483	2.558.160	2.372.669	217.591
Interés bancario	530	1.464	247	73
Otros ingresos (véase nota 15)	81.482	303.757	229.274	4.655
Ingresos totales	985.495	2.863.381	2.602.190	222.319
GASTOS				
Gastos de gestión (véase nota 4.2)	(431.993)	(448.691)	(534.382)	(66.784)
Retribución variable por resultados (nota 4.3)	-	-	-	-
Gastos de Explotación, Administrativos y de Servicio (véase nota 4.4)	(107.736)	(148.325)	(183.221)	(16.865)
Interés bancario abonado	-	-	(134)	(81)
Gastos totales	(539.729)	(597.016)	(717.737)	(83.730)
Beneficio/(pérdida) neto por inversiones	445.766	2.266.365	1.884.453	138.589
Beneficio/(pérdida) realizado por venta de inversiones	926.531	(4.617.008)	(316.177)	832.443
Beneficio/(pérdida) realizado del ejercicio antes del cambio de divisa	1.372.297	(2.350.643)	1.568.276	971.032
Beneficio/(pérdida) del cambio de divisa	(18.545)	(24.150)	(172.877)	(4.275)
Cambio en el Beneficio/(Pérdida) no Realizado de inversiones, futuros, contratos de futuros de cambio, contratos por diferencia y swaps	(2.045.551)	(1.226.633)	(1.435.304)	(357.807)
Cambio en el total del Activo Neto como resultado de las operaciones	(691.799)	(3.601.426)	(39.905)	608.950
Ingresos por la emisión de Participaciones	14.996.993	9.954.478	41.858.344	-
Abono por el reembolso de Participaciones	(17.984.466)	(17.870.559)	(43.585.083)	-
Dividendo abonado (véase nota 13)	(50.919)	(40.667)	(1.864.743)	-
Traducción de monedas	-	-	-	-
Activo Neto a 30 de septiembre de 2010	65.618.363	114.402.468	109.155.679	14.588.245

Estado de operaciones y cambios en el activo neto a 30 de septiembre de 2010

				Subfondos de Acciones de Mercados Específicos	
Global Emerging Markets Equity USD	Global Equity USD	Latin American Equity USD	Middle East and North Africa Equity USD	Brazil Equity USD	Chinese Equity USD
722.049.225	109.115.760	264.783.920	6.610.924	2.472.031.818	3.367.916.217
11.658.445	1.087.209	3.165.975	170.995	32.365.018	61.510.910
3.888	10.026	544	10	36	5
284.015	173.184	28.674	-	46.973	2.608.807
11.946.348	1.270.419	3.195.193	171.005	32.412.027	64.119.722
(3.084.341)	(212.619)	(1.313.549)	(19.995)	(18.258.014)	(22.071.138)
-	-	-	-	-	-
(1.143.141)	(148.678)	(490.276)	(12.482)	(4.298.978)	(6.090.004)
(6.257)	(1.913)	(1.279)	(377)	(22.447)	-
(4.233.739)	(363.210)	(1.805.104)	(32.854)	(22.579.439)	(28.161.142)
7.712.609	907.209	1.390.089	138.151	9.832.588	35.958.580
30.024.968	1.705.213	5.541.888	(161.289)	26.937.903	39.994.858
37.737.577	2.612.422	6.931.977	(23.138)	36.770.491	75.953.438
660.289	151.280	(62.844)	(30.733)	(2.905.884)	(1.587.076)
(9.241.506)	(5.670.106)	13.117.489	358.410	204.445.604	(9.669.824)
29.156.360	(2.906.404)	19.986.622	304.539	238.310.211	64.696.538
53.113.057	18.268.226	108.584.249	3.315.832	1.468.942.448	216.574.411
(103.577.070)	(33.286.563)	(87.552.772)	(1.323.620)	(1.337.333.499)	(453.124.648)
(2.103.984)	(1.381.787)	(265.481)	(1.878)	(2.944.615)	(5.653.309)
-	-	-	-	-	-
698.637.588	89.809.232	305.536.538	8.905.797	2.839.006.363	3.190.409.209

Estado de operaciones y cambios en el activo neto a 30 de septiembre de 2010

	Hong Kong Equity USD	Indian Equity USD	Japanese Equity JPY	Korean Equity USD
Activo neto al inicio del período	428.756.893	6.876.598.268	7.109.597.023	123.443.939
INGRESOS				
Ingresos por inversiones	8.875.866	37.603.027	47.658.054	339.731
Interés bancario	-	69	82.957	5.235
Otros ingresos (véase nota 15)	161.503	122.224	1.086.352	68.974
Ingresos totales	9.037.369	37.725.320	48.827.363	413.940
GASTOS				
Gastos de gestión (véase nota 4.2)	(1.811.682)	(48.833.536)	(31.453.125)	(804.669)
Retribución variable por resultados (nota 4.3)	-	-	-	-
Gastos de Explotación, Administrativos y de Servicio (véase nota 4.4)	(679.798)	(13.376.513)	(9.592.913)	(229.990)
Interés bancario abonado	(204)	(11.955)	(370)	(826)
Gastos totales	(2.491.684)	(62.222.004)	(41.046.408)	(1.035.485)
Beneficio/(pérdida) neto por inversiones	6.545.685	(24.496.684)	7.780.955	(621.545)
Beneficio/(pérdida) realizado por venta de inversiones	4.898.743	176.867.059	(513.419.341)	3.412.032
Beneficio/(pérdida) realizado del ejercicio antes del cambio de divisa	11.444.428	152.370.375	(505.638.386)	2.790.487
Beneficio/(pérdida) del cambio de divisa	(214.434)	593.107	(11.527.743)	(475.931)
Cambio en el Beneficio/(Pérdida) no Realizado de inversiones, futuros, contratos de futuros de cambio, contratos por diferencia y swaps	17.945.726	673.520.298	(557.229.567)	6.302.532
Cambio en el total del Activo Neto como resultado de las operaciones	29.175.720	826.483.780	(1.074.395.696)	8.617.088
Ingresos por la emisión de Participaciones	38.134.987	384.003.796	1.403.334.639	31.987.038
Abono por el reembolso de Participaciones	(49.692.308)	(657.106.172)	(2.460.624.168)	(33.401.392)
Dividendo abonado (véase nota 13)	(3.963.322)	(94.114)	(1.719.505)	-
Traducción de monedas	-	-	-	-
Activo Neto a 30 de septiembre de 2010	442.411.970	7.429.885.558	4.976.192.293	130.646.673

Estado de operaciones y cambios en el activo neto a 30 de septiembre de 2010

Russia Equity USD	Singapore Equity USD	Taiwan Equity USD	Thai Equity USD	Turkey Equity EUR	UK Equity GBP
112.840.000	73.472.733	7.187.878	107.711.690	33.564.070	51.436.817
1.315.337	1.885.230	176.897	3.065.953	699.577	925.504
50	-	2	19	14.496	450
21.489	30.963	-	-	161.180	10.662
1.336.876	1.916.193	176.899	3.065.972	875.253	936.616
(991.653)	(491.315)	(49.222)	(846.765)	(482.110)	(359.045)
-	-	-	-	-	-
(236.056)	(144.395)	(12.649)	(202.754)	(108.036)	(75.358)
(497)	-	(55)	(51)	(128)	(107)
(1.228.206)	(635.710)	(61.926)	(1.049.570)	(590.274)	(434.510)
108.670	1.280.483	114.973	2.016.402	284.979	502.106
1.708.024	4.257.240	304.815	2.218.454	2.910.955	1.893.519
1.816.694	5.537.723	419.788	4.234.856	3.195.934	2.395.625
9.230	38.546	(2.005)	(153.211)	(188.792)	(5.935)
(4.334.474)	2.818.386	118.585	31.526.215	9.402.179	(1.205.578)
(2.508.550)	8.394.655	536.368	35.607.860	12.409.321	1.184.112
125.538.779	18.737.223	838.595	89.194.801	99.827.620	6.150.751
(58.096.533)	(16.754.636)	(2.526.316)	(81.935.140)	(39.349.879)	(7.906.008)
-	(1.111.645)	(12.154)	(1.590.076)	(20.399)	(870.947)
-	-	-	-	-	-
177.773.696	82.738.330	6.024.371	148.989.135	106.430.733	49.994.725

Estado de operaciones y cambios en el activo neto a 30 de septiembre de 2010

		Subfondos de Bonos		
	US Equity USD	Brazil Bond USD	Euro Core Bond EUR	Euro Core Credit Bond EUR
Activo neto al inicio del período	155.416.819	43.646.193	67.323.983	375.061.060
INGRESOS				
Ingresos por inversiones	782.844	3.153.129	1.731.589	9.640.978
Interés bancario	2.203	671	895	11.282
Otros ingresos (véase nota 15)	39.533	-	5.962	43.817
Ingresos totales	824.580	3.153.800	1.738.446	9.696.077
GASTOS				
Gastos de gestión (véase nota 4.2)	(681.941)	(217.682)	(177.138)	(1.373.692)
Retribución variable por resultados (nota 4.3)	-	-	-	-
Gastos de Explotación, Administrativos y de Servicio (véase nota 4.4)	(223.402)	(73.709)	(72.870)	(572.860)
Interés bancario abonado	-	(182)	(28.278)	(399.512)
Gastos totales	(905.343)	(291.573)	(278.286)	(2.346.064)
Beneficio/(pérdida) neto por inversiones	(80.763)	2.862.227	1.460.160	7.350.013
Beneficio/(pérdida) realizado por venta de inversiones	(2.269.503)	(680.329)	429.625	8.089.417
Beneficio/(pérdida) realizado del ejercicio antes del cambio de divisa	(2.350.266)	2.181.898	1.889.785	15.439.430
Beneficio/(pérdida) del cambio de divisa	(6.133)	(83.232)	(263)	(28.195)
Cambio en el Beneficio/(Pérdida) no Realizado de inversiones, futuros, contratos de futuros de cambio, contratos por diferencia y swaps	(1.122.489)	1.713.323	552.800	(3.251.694)
Cambio en el total del Activo Neto como resultado de las operaciones	(3.478.888)	3.811.989	2.442.322	12.159.541
Ingresos por la emisión de Participaciones	19.374.069	25.574.592	61.513.495	181.716.318
Abono por el reembolso de Participaciones	(46.245.617)	(20.734.518)	(48.286.935)	(144.774.848)
Dividendo abonado (véase nota 13)	(104.450)	(739.392)	(21.784)	(83.182)
Traducción de monedas	-	-	-	-
Activo Neto a 30 de septiembre de 2010	124.961.933	51.558.864	82.971.081	424.078.889

Estado de operaciones y cambios en el activo neto a 30 de septiembre de 2010

Euro High Yield Bond EUR	Global Core Credit Bond USD	Global Core Plus Bond USD	Global Emerging Markets Bond USD	Global Emerging Markets Local Debt USD	Global High Income Bond (lanzado a 28 de julio de 2010) USD
237.598.720	15.581.391	87.144.986	918.079.559	188.366.728	-
8.785.581	400.388	2.085.568	34.653.177	14.940.227	6.165.190
2.439	577	4.931	29.093	180.930	4.972
28.646	-	3.600	-	-	-
8.816.666	400.965	2.094.099	34.682.270	15.121.157	6.170.162
(1.101.210)	(5.660)	(176.840)	(3.449.144)	(1.718.901)	-
-	-	-	-	-	-
(383.553)	(21.116)	(95.514)	(1.479.309)	(672.146)	(1.571.958)
(4.271)	(207)	(2.326)	(8.882)	(235.920)	(62.826)
(1.489.034)	(26.983)	(274.680)	(4.937.335)	(2.626.967)	(1.634.784)
7.327.632	373.982	1.819.419	29.744.935	12.494.190	4.535.378
3.809.968	944.854	(573.872)	16.992.632	2.829.587	2.154.188
11.137.600	1.318.836	1.245.547	46.737.567	15.323.777	6.689.566
(15.659)	81.578	57.572	(1.152.508)	(2.353.842)	(1.564.568)
(2.313.397)	(755.107)	4.890.972	52.717.488	30.953.721	12.629.042
8.808.544	645.307	6.194.091	98.302.547	43.923.656	17.754.040
264.909.020	4.300.000	35.371.526	714.207.562	789.295.613	1.014.120.043
(161.978.912)	-	(25.786.942)	(511.276.616)	(435.017.996)	(68.680.929)
(136.275)	-	(2.523.341)	(25.831.061)	(10.826.067)	(4.651.159)
-	-	-	-	-	-
349.201.097	20.526.698	100.400.320	1.193.481.991	575.741.934	958.541.995

Estado de operaciones y cambios en el activo neto a 30 de septiembre de 2010

			Subfondo de Reservas	Otros subfondos
	Global Inflation Linked Bond (lanzado a 30 de junio de 2010) USD	US Dollar Core Plus Bond USD	Euro Reserve EUR	European Equity Alpha (lanzado a 13 de abril de 2010) EUR
Activo neto al inicio del período	-	87.491.283	29.795.236	-
INGRESOS				
Ingresos por inversiones	163.932	3.250.270	53.313	126.049
Interés bancario	17	16.381	65	1.296
Otros ingresos (véase nota 15)	-	2.192	-	-
Ingresos totales	163.949	3.268.843	53.378	127.345
GASTOS				
Gastos de gestión (véase nota 4.2)	(9.378)	(114.192)	(31.847)	(55.135)
Retribución variable por resultados (nota 4.3)	-	-	-	(12.286)
Gastos de Explotación, Administrativos y de Servicio (véase nota 4.4)	(12.889)	(83.547)	(14.072)	(37.706)
Interés bancario abonado	(2.273)	(1.169)	(113)	(58.691)
Gastos totales	(24.540)	(198.908)	(46.032)	(163.818)
Beneficio/(pérdida) neto por inversiones	139.409	3.069.935	7.346	(36.473)
Beneficio/(pérdida) realizado por venta de inversiones	(588.729)	(1.736.240)	42.287	872.807
Beneficio/(pérdida) realizado del ejercicio antes del cambio de divisa	(449.320)	1.333.695	49.633	836.334
Beneficio/(pérdida) del cambio de divisa	287.542	(216.395)	(226)	(27.657)
Cambio en el Beneficio/(Pérdida) no Realizado de inversiones, futuros, contratos de futuros de cambio, contratos por diferencia y swaps	1.587.527	3.288.634	(10.687)	(158.995)
Cambio en el total del Activo Neto como resultado de las operaciones	1.425.749	4.405.934	38.720	649.682
Ingresos por la emisión de Participaciones	32.620.692	47.774.616	4.023.342	35.183.371
Abono por el reembolso de Participaciones	(2.600.000)	(28.437.304)	(6.550.357)	(682.640)
Dividendo abonado (véase nota 13)	-	(2.782.058)	-	-
Traducción de monedas	-	-	-	-
Activo Neto a 30 de septiembre de 2010	31.446.441	108.452.471	27.306.941	35.150.413

Estado de operaciones y cambios en el activo neto a 30 de septiembre de 2010

Global Bond Market Neutral EUR	Global Currency USD	Global Emerging Markets Equity Alpha (lanzado a 16 de abril de 2010) USD	Global Macro EUR	New World Income USD
128.604.573	68.435.114	-	353.479.140	567.173.302
1.133.007	-	134.379	296.058	20.649.261
8.756	14.569	23	106.991	48.388
-	64.447	-	121.235	-
1.141.763	79.016	134.402	524.284	20.697.649
(487.389)	(590.904)	(49.040)	(3.038.818)	(2.149.241)
(2.682)	-	(11.209)	(358.259)	(1.786.845)
(151.457)	(118.181)	(52.652)	(719.757)	(940.847)
(859.837)	(36)	(41.496)	(55.760)	(2.199.541)
(1.501.365)	(709.121)	(154.397)	(4.172.594)	(7.076.474)
(359.602)	(630.105)	(19.995)	(3.648.310)	13.621.175
(1.198.077)	(1.402.058)	(96.640)	2.575.279	10.524.922
(1.557.679)	(2.032.163)	(116.635)	(1.073.031)	24.146.097
(508.036)	2.183.762	81.206	1.666.488	(2.223.890)
1.692.837	1.945.225	(114.658)	(10.158.020)	21.827.753
(372.878)	2.096.824	(150.087)	(9.564.563)	43.749.960
35.012.092	61.786.580	33.999.008	466.503.555	591.359.985
(42.924.459)	(15.489.124)	(4.673.174)	(188.439.349)	(325.143.947)
-	-	-	-	(10.448.893)
-	-	-	-	-
120.319.328	116.829.394	29.175.747	621.978.783	866.690.407

Notas a los Estados Financieros

1. Bases de la presentación

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

La Sociedad es un fondo de inversión registrado oficialmente con arreglo a la parte I de la Ley de 20 de diciembre de 2002 (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 es “HSBC Global Investment Funds” más el nombre abreviado del subfondo.

Entre el 1 de abril de 2010 y el 30 de septiembre de 2010, la Sociedad ha procedido a abrir los siguientes 4 subfondos:

- European Equity Alpha el 13 de abril de 2010.
- Global Emerging Markets Equity Alpha el 16 de abril de 2010.
- Global Inflation Linked Bond el 30 de junio de 2010.
- Global High Income Bond el 28 de junio de 2010.

Las siguientes políticas contables se han usado de forma coherente para tratar los elementos que se consideran sustanciales en relación con los estados financieros de la Sociedad.

2. Principios contables

a) Métodos 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:

b) Valoración de los valores de cartera y los activos

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

Los activos de cada Clase pertenecientes a cada subfondo se valoran usando precios disponibles en diferentes momentos durante el día del 30 de septiembre de 2009. Si la Sociedad hubiera calculado los valores del activo neto sólo con vistas a su publicación, los precios de mercado usados para valorar los activos netos habrían sido los precios de cierre el 30 de septiembre de 2010. No obstante, estos valores del activo neto no habrían sido significativamente diferentes de los que se muestran en los presentes 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 valoran según su último valor del activo neto, al que se restará cualquier cargo aplicable.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Principios contables (continuación)

c) Ingresos y Gastos

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

d) Cambio de divisas

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

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, AM, E, I, J, L, M, P, R, S, W, X, Y, YP, Z y ZP de uno o varios subfondos, conforme se detalla a continuación.

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

Todas las clases de participaciones estarán disponibles tanto a título de Participaciones de Capitalización como a título de Participaciones de Distribución.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Capital en participaciones (continuación)

	Descripción		Inversión Inicial Mínima Tenencia mínima
Clase I	Las Participaciones I se pueden adquirir a través de distribuidores específicos seleccionados por el Distribuidor.	USD	1.000.000
Clase J	Las Participaciones J se ofrecen para la inversión por parte del fondo sólo del espectro de fondos gestionados por el Grupo HSBC.	USD	100.000
Clase L	Las Participaciones L se pueden adquirir a través de distribuidores específicos seleccionados por el Distribuidor, siempre que el inversor se ajuste a la definición de inversor institucional 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. 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 el inversor se ajuste a la definición de inversor institucional 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 el inversor se ajuste a la definición de inversor institucional 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 el inversor se ajuste a la definición de inversor institucional del artículo 129 de la Ley de 2002 y entren en una de las siguientes categorías: sociedades o fondos de pensiones de sociedades, compañías de seguros o sociedades benéficas registradas.	USD	10.000.000 Salvo que se indique algo distinto en las características del Subfondo en el prospecto
Clase Y	Las Participaciones Y se pueden adquirir en algunas jurisdicciones, a través de distribuidores específicos designados por el Distribuidor.	USD	1.000
Clase YP	Las Participaciones YP se pueden adquirir en algunas jurisdicciones, a través de distribuidores específicos designados por el Distribuidor.	USD	1.000
Clase Z	Las Participaciones Z están a disposición de los inversores que hayan suscrito un contrato de gestión discrecional con una entidad del grupo HSBC y de los inversores que suscriban a través de distribuidores seleccionados por el Distribuidor siempre que el inversor se ajuste a la definición de inversor institucional 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 el inversor se ajuste a la definición de inversor institucional 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 más subfondos. El Consejo de Administración determinará a su absoluta discreción los detalles de las características de las citadas clases de participaciones que ofrezcan uno o más subfondos. En caso de creación de otras clases de participaciones, se actualizará el presente Prospecto.

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

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Denominaciones de Clase de Participación y Clases Sucesivas:

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

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

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

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

4. Cargos y Gastos

1. Explicación de la Estructura de Cargos

La inversión en la Sociedad se ofrece, en general, a través de estructuras de cargos, representados por las Clases de Participaciones A, AM, 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), “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 salvaguardar a los Partícipes de las fluctuaciones de los gastos de explotación, administrativos y de servicios de un subfondo, la Sociedad ha convenido con la Sociedad Gestora que la comisión que se cargue para cubrir dichos gastos de explotación, administrativos y de servicios se fije en un porcentaje anual. La diferencia potencial de los gastos por encima de ese porcentaje anual correrá por cuenta directamente de la Sociedad Gestora (véase el apartado (4), “Gastos de explotación, administrativos y de servicios / honorarios de cobertura de divisa de explotación”, más adelante).

2. Comisión de Gestión

La Sociedad abona a la Sociedad Gestora una comisión de gestión anual calculada como un porcentaje del Valor del Activo Neto de cada subfondo o clase de participación (en lo sucesivo, la “Comisión de Gestión”). La Comisión de Gestión se devenga diariamente y se abona a meses vencidos con arreglo a los porcentajes que se especifican en la tabla de la página 125.

Notas a los Estados Financieros (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, AM, 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 de que abone una parte de la Comisión de Gestión directamente de los activos de la Sociedad a cualquiera de los citados proveedores de servicios. En tal caso, la Comisión de Gestión adeudada a la Sociedad Gestora se reducirá en consecuencia.

3. Retribución Variable sobre Resultados

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

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

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cargos y Gastos (continuación)

3. Retribución Variable sobre Resultados (continuación)

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

La Retribución Variable sobre Resultados puede encontrarse detallada en el prospecto del Fondo de octubre de 2010.

Si hubiere un saldo positivo de la Retribución Variable sobre Resultados, será pagadera a la Sociedad Gestora y se incluirá en el balance de “retribución variable sobre resultados” del estado de operaciones. Si hay un saldo positivo de Retribuciones Variables sobre Resultados devengado a 31 de marzo de 2010 pero no se hubiere pagado ninguna retribución variable sobre resultados durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2010 y no hubiere ninguna pagadera a 30 de septiembre de 2010, la inversión del devengo del 31 de marzo de 2010 se incluye en el saldo de “otros ingresos” del estado de operaciones.

4. Gastos de explotación, administrativos y de servicios / honorarios de cobertura de divisa de explotación

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 123). 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, AM, 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 periodo de tres meses desde la notificación, los partícipes podrá solicitar el reembolso de sus participaciones, sin cargo.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cargos y Gastos (continuación)

4. Gastos de explotación, administrativos y de servicios / honorarios de cobertura de divisa de explotación (continuación)

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

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

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

5. Gastos de transacción y gastos extraordinarios

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

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

La Sociedad corre con los gastos extraordinarios, incluidos, a título enunciativo, los gastos de litigación y el importe íntegro de los impuestos, tasas, gravámenes o cargos similares y cualesquiera gastos imprevistos que se 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, HSBC Global Investment Funds Mauritius Limited ("HSBC Mauricio") y HSBC GIF Mauritius No. 2 Limited ("HSBC Mauricio N° 2"), (cada una, una la "Filial" o, colectivamente, las "Filiales") ambas con domicilio sito en Rogers House, 5, President John Kennedy Street, Port Louis, Mauricio. HSBC Mauricio gestiona las inversiones del subfondo Indian Equity en la India, y HSBC Mauricio N° 2 gestiona las inversiones del subfondo Global Emerging Markets Equity en la India.

HSBC Mauricio se constituyó 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 se constituyó 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)

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

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

7. Fiscalidad de la Sociedad

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

Bélgica

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

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

India

Por tener su residencia fiscal en Mauricio y ostentar un Certificado de Residencia Fiscal válido, las Filiales se beneficiarán de las ventajas fiscales que les asisten en virtud del tratado de doble imposición de la India-Mauricio, que entró en vigor el 1 de julio de 1983. Las Filiales presentarán, 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.

Las Filiales podrá beneficiarse del citado tratamiento fiscal en virtud del tratado de doble imposición de la India-Mauricio siempre que no tenga un establecimiento permanente en la India ni su gestión o control efectivo estén en la India. No cabe dar garantía alguna, ni tal debe asumirse, de que las ventajas fiscales del tratado sigan a disposición de los subfondos Indian Equity y global Emerging Markets 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, la principal autoridad del impuesto sobre la renta en la India, 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, en el caso de la *Union of India and Anr. Contra Azadi Bachao Andolan and Anr.*, la validez de esta postura.

Los dividendos pagados por las empresas indias están exentas del impuesto en manos de los receptores si dicha empresa pagare un impuesto sobre la distribución de dividendos al tipo fiscal vigente sobre dividendos declarados, distribuidos o pagados en o después del 1 de abril de 2003.

Se espera que el nuevo Código Fiscal Directo de la India entre en vigor a partir del 1 de abril de 2012. Esto tributará en general a todas las plusvalías de inversores extranjeros al 30% salvo que estuviera disponible alguna exención en virtud de un tratado de doble imposición con la India. No obstante, el nuevo Código Fiscal Directo de la India ofrece una discreción considerable a las autoridades tributarias, que puede usarse para tratar de negar beneficios del tratado a inversores extranjeros. Estas acciones podrían provocar un coste financiero significativo para los inversores.

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.

Mauricio

Las Filiales están inscritas en la Comisión de Servicios Financieros como sociedades internacionales. 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. La Autoridad Tributaria de Mauricio, ha concedido a las Filiales un certificado de residencia fiscal en Mauricio. Por ser residentes de esta república desde el punto de vista fiscal, las Filiales reúnen los requisitos para determinadas desgravaciones de impuestos de la India, como se detalla anteriormente en la sección sobre la fiscalidad de este último país.

Tailandia

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

Reino Unido

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

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Fiscalidad de la Sociedad (continuación)

Generalidades

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

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

	% de posiciones en participaciones
Euroland Equity	94,26
Euroland Equity Smaller Companies	97,93
Euroland Growth	93,85
European Equity	99,76
UK Equity	99,55

8. Fiestas oficiales en Hong Kong

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

9. Contratos de garantía de cambio

A 30 de septiembre de 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 30 de septiembre de 2010 siguen apareciendo porque estaban abiertos en el momento de preparar y publicar el valor del activo neto de 30 de septiembre de 2010.

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entregar	Beneficio/ (pérdida) no realizado por Subfondo
Asia ex Japan Equity							
	25/06/2010	EUR	39.676.000	30/09/2010	USD	48.964.152	5.104.317
	30/06/2010	USD	1.092.987	30/09/2010	EUR	893.000	(123.948)
	02/07/2010	USD	1.000.280	30/09/2010	EUR	800.000	(89.920)
	05/07/2010	USD	28.806	30/09/2010	EUR	23.000	(2.537)
	07/07/2010	EUR	777.000	30/09/2010	USD	976.751	82.106
	08/07/2010	USD	570.686	30/09/2010	EUR	451.000	(43.914)
	09/07/2010	EUR	562.000	30/09/2010	USD	713.403	52.463
	12/07/2010	EUR	982.000	30/09/2010	USD	1.235.356	102.864
	14/07/2010	USD	773.978	30/09/2010	EUR	609.000	(55.937)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entregar	Beneficio/ (pérdida) no realizado por Subfondo
Asia ex Japan Equity (continuación)							
	15/07/2010	EUR	675.000	30/09/2010	USD	859.268	60.588
	16/07/2010	USD	632.130	30/09/2010	EUR	489.000	(34.254)
	20/07/2010	USD	22.074	30/09/2010	EUR	17.000	(1.093)
	22/07/2010	EUR	633.000	30/09/2010	USD	811.506	51.115
	28/07/2010	EUR	604.000	30/09/2010	USD	786.317	36.784
	30/07/2010	EUR	20.000	30/09/2010	USD	26.082	1.173
	02/08/2010	USD	61.376	30/09/2010	EUR	47.000	(2.673)
	03/08/2010	EUR	459.000	30/09/2010	USD	607.670	17.832
	05/08/2010	EUR	796.000	30/09/2010	USD	1.046.143	38.606
	09/08/2010	USD	726.662	30/09/2010	EUR	547.000	(18.762)
	10/08/2010	EUR	775.000	30/09/2010	USD	1.020.443	35.689
	11/08/2010	USD	620.668	30/09/2010	EUR	475.000	(26.638)
	12/08/2010	USD	658.691	30/09/2010	EUR	510.000	(36.312)
	13/08/2010	USD	1.362.355	30/09/2010	EUR	1.058.000	(79.435)
	16/08/2010	EUR	644.000	30/09/2010	USD	825.737	51.874
	19/08/2010	EUR	646.000	30/09/2010	USD	827.332	53.004
	25/08/2010	USD	1.022.330	30/09/2010	EUR	806.000	(76.046)
	26/08/2010	USD	1.005.998	30/09/2010	EUR	792.000	(73.300)
	31/08/2010	EUR	856.000	30/09/2010	USD	1.085.648	80.866
	01/09/2010	USD	682.746	30/09/2010	EUR	534.000	(44.963)
	02/09/2010	EUR	571.000	30/09/2010	USD	731.268	46.862
	07/09/2010	EUR	1.481.000	30/09/2010	USD	1.890.896	127.336
	09/09/2010	USD	539.095	30/09/2010	EUR	424.000	(38.711)
	10/09/2010	USD	82.742	30/09/2010	EUR	65.000	(5.837)
	14/09/2010	EUR	867.000	30/09/2010	USD	1.113.722	67.782
	16/09/2010	EUR	20.000	30/09/2010	USD	26.034	1.221
	17/09/2010	USD	23.633	30/09/2010	EUR	18.000	(896)
	21/09/2010	EUR	694.000	30/09/2010	USD	911.222	34.527
	27/09/2010	USD	58.055.510	30/09/2010	EUR	43.180.000	(788.035)
	27/09/2010	EUR	43.220.000	31/12/2010	USD	58.094.163	725.059
	28/09/2010	EUR	1.189.000	31/12/2010	USD	1.595.638	22.503
	29/09/2010	USD	1.438.351	31/12/2010	EUR	1.058.000	(1.511)
						USD	5.249.849

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entregar	Beneficio/ (pérdida) no realizado por Subfondo
Global Emerging Markets Elite							
	28/09/2010	USD	46.164	04/10/2010	ZAR	321.035	198
	29/09/2010	USD	40.346	05/10/2010	ZAR	280.848	140
						USD	338
Global Emerging Markets Equity							
	23/09/2010	USD	252.716	01/10/2010	ZAR	1.788.940	(3.189)
	27/09/2010	USD	1.092.360	04/10/2010	ZAR	7.699.542	(8.495)
	28/09/2010	USD	2.475.885	04/10/2010	ZAR	17.217.987	14.136
	29/09/2010	USD	1.588.518	05/10/2010	ZAR	11.057.641	7.801
	29/09/2010	USD	939	05/10/2010	AUD	967	4
						USD	10.257
US Equity							
	10/09/2010	EUR	4.000	20/10/2010	USD	5.094	357
	13/09/2010	EUR	34.408.000	20/10/2010	USD	44.251.337	2.630.973
	14/09/2010	USD	786.181	20/10/2010	EUR	605.000	(38.163)
	16/09/2010	EUR	608.000	20/10/2010	USD	794.775	33.650
	21/09/2010	EUR	406.000	20/10/2010	USD	533.159	20.033
	22/09/2010	USD	10.706	20/10/2010	EUR	8.000	(194)
	23/09/2010	USD	599.406	20/10/2010	EUR	450.000	(13.739)
	24/09/2010	EUR	500.000	20/10/2010	USD	673.772	7.499
						USD	2.640.416
Global Core Credit Bond							
	28/06/2010	EUR	720.000	30/09/2010	USD	889.488	91.692
	28/06/2010	USD	7.490.500	30/09/2010	EUR	6.063.218	(772.151)
	06/07/2010	USD	330.000	30/09/2010	EUR	262.419	(27.612)
	26/08/2010	USD	2.100.000	30/09/2010	EUR	1.652.242	(151.593)
	28/09/2010	USD	10.885.016	30/09/2010	EUR	8.122.985	(178.303)
	28/09/2010	EUR	720.000	01/12/2010	USD	964.800	15.759
						USD	(1.022.208)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entregar	Beneficio/ (pérdida) no realizado por Subfondo
Global Core Plus Bond							
	30/06/2010	USD	614.449	04/10/2010	EUR	500.000	(66.913)
	06/08/2010	USD	1.319.551	12/10/2010	EUR	1.000.998	(44.442)
	16/08/2010	USD	2.566.663	16/11/2010	EUR	2.004.000	(163.252)
	17/08/2010	USD	2.571.600	08/11/2010	EUR	2.000.000	(153.117)
	01/09/2010	EUR	463.000	08/10/2010	USD	593.444	37.479
	01/09/2010	GBP	279.000	08/10/2010	USD	431.111	12.249
	01/09/2010	USD	130.126	08/10/2010	CAD	137.000	(2.549)
	01/09/2010	USD	6.189.276	08/10/2010	JPY	523.000.000	(83.854)
	02/09/2010	USD	448.886	08/10/2010	EUR	350.000	(28.055)
	02/09/2010	USD	161.664	08/10/2010	GBP	105.000	(5.192)
	02/09/2010	USD	535.173	08/10/2010	JPY	45.000.000	(4.580)
	08/09/2010	JPY	317.457.000	08/10/2010	USD	3.790.626	17.118
	08/09/2010	USD	110.537	08/10/2010	EUR	87.000	(8.017)
	14/09/2010	KRW	1.130.000.000	17/11/2010	USD	972.796	18.214
	14/09/2010	TWD	11.120.000	17/11/2010	USD	351.343	5.031
	15/09/2010	AUD	993.000	17/11/2010	USD	922.187	33.811
	15/09/2010	CHF	684.000	17/11/2010	USD	682.096	20.380
	15/09/2010	DKK	2.588.000	17/11/2010	USD	450.516	22.539
	15/09/2010	MXN	3.737.000	17/11/2010	USD	288.914	7.224
	15/09/2010	PLN	852.000	17/11/2010	USD	279.431	10.437
	15/09/2010	SEK	3.624.000	17/11/2010	USD	509.735	29.552
	20/09/2010	USD	50.409	08/10/2010	CAD	52.000	50
	20/09/2010	USD	500.098	08/10/2010	EUR	382.000	(20.448)
	20/09/2010	USD	101.414	08/10/2010	GBP	65.000	(1.878)
	20/09/2010	USD	363.562	08/10/2010	JPY	31.136.000	(9.899)
	23/09/2010	USD	1.330.169	08/10/2010	EUR	997.000	(28.427)
	24/09/2010	JPY	249.746.000	08/10/2010	USD	2.962.540	33.043
	27/09/2010	EUR	218.000	08/10/2010	USD	293.053	4.012
	29/09/2010	USD	142.218	01/10/2010	GBP	90.000	(809)
	29/09/2010	USD	70.868	01/10/2010	JPY	5.929.565	(251)
	29/09/2010	GBP	90.000	08/10/2010	USD	142.212	808
	29/09/2010	JPY	5.930.000	08/10/2010	USD	70.877	250
						USD	(369.486)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entregar	Beneficio/ (pérdida) no realizado por Subfondo
Global Emerging Markets Bond							
	27/08/2010	USD	1.758.48	30/09/2010	EUR	1.382.481	(125.495)
	27/08/2010	EUR	111.762.34	30/09/2010	USD	142.149.186	10.154.950
	30/08/2010	USD	4.066.56	30/09/2010	EUR	3.200.482	(294.892)
	01/09/2010	EUR	2.448.10	30/09/2010	USD	3.134.928	201.222
	02/09/2010	USD	3.894.05	30/09/2010	EUR	3.036.972	(244.583)
	07/09/2010	KRW	3.537.000.00	12/10/2010	USD	3.000.000	109.023
	10/09/2010	EUR	6.838.27	30/09/2010	USD	8.704.300	614.555
	22/09/2010	EUR	1.473.40	30/09/2010	USD	1.969.495	38.382
	24/09/2010	EUR	2.924.55	30/09/2010	USD	3.925.042	60.392
	27/09/2010	USD	1.362.99	30/09/2010	EUR	1.011.727	(15.732)
	28/09/2010	USD	158.588.89	30/09/2010	EUR	117.826.737	(1.979.489)
	28/09/2010	EUR	4.01	01/10/2010	USD	5.402	66
	28/09/2010	EUR	119.323.10	29/10/2010	USD	160.599.828	1.974.675
	29/09/2010	USD	486.33	04/10/2010	EUR	357.547	(901)
	30/09/2010	USD	781.25	05/10/2010	EUR	573.736	(580)
	30/09/2010	EUR	2.228.08	29/10/2010	USD	3.035.135	564
						USD	10.492.157
Global Emerging Markets Local Debt							
	19/02/2010	CNY	13.286.00	23/02/2011	USD	2.000.000	(16.666)
	28/04/2010	CNY	33.025.00	28/04/2011	USD	5.000.000	(42.287)
	06/05/2010	USD	1.975.32	23/02/2011	CNY	13.286.000	(8.023)
	06/05/2010	USD	4.929.10	28/04/2011	CNY	33.025.000	(28.479)
	04/06/2010	USD	10.000.00	08/06/2011	ARS	45.000.000	(418.644)
	10/08/2010	KRW	5.880.000.00	14/02/2011	USD	5.000.000	139.120
	17/08/2010	KRW	2.374.000.00	22/02/2011	USD	2.000.000	72.502
	27/08/2010	BRL	34.643.25	04/10/2010	USD	19.602.360	751.520
	07/09/2010	KRW	5.895.000.00	12/10/2010	USD	5.000.000	181.705
	07/09/2010	COP	1.810.500.00	09/12/2010	USD	1.000.000	6.638
	08/09/2010	MYR	12.452.00	13/10/2010	USD	4.000.000	30.003
	10/09/2010	USD	5.200.00	14/12/2010	KRW	6.081.400.000	(127.452)
	13/09/2010	RUB	309.500.00	13/10/2010	USD	10.000.000	113.222
	15/09/2010	USD	3.000.00	18/10/2010	ZAR	21.402.300	(53.237)
	15/09/2010	MYR	6.223.00	20/10/2010	USD	2.000.000	13.047
	15/09/2010	COP	2.720.250.00	17/12/2010	USD	1.500.000	12.459

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entregar	Beneficio/ (pérdida) no realizado por Subfondo
Global Emerging Markets Local Debt (continuación)							
	17/09/2010	RUB	155.150.000	18/10/2010	USD	5.000.000	67.664
	21/09/2010	ZAR	21.473.700	25/10/2010	USD	3.000.000	59.852
	23/09/2010	COP	6.338.500.000	27/12/2010	USD	3.500.000	24.206
	28/09/2010	HUF	1.034.200.000	29/10/2010	USD	5.000.000	83.176
	29/09/2010	USD	5.000.000	29/10/2010	RUB	153.200.000	165
	29/09/2010	PLN	14.689.500	01/12/2010	USD	5.000.000	(8.875)
						USD	851.616
Global High Income Bond							
	28/07/2010	USD	58.500.000	01/10/2010	EUR	44.972.670	(2.786.163)
	29/07/2010	USD	3.000.000	01/10/2010	EUR	2.295.614	(128.330)
	30/07/2010	USD	2.000.000	01/10/2010	EUR	1.531.171	(86.591)
	02/08/2010	USD	7.400.000	01/10/2010	EUR	5.610.949	(246.277)
	03/08/2010	USD	4.000.000	01/10/2010	EUR	3.021.513	(117.544)
	04/08/2010	USD	3.200.000	01/10/2010	EUR	2.433.756	(116.582)
	05/08/2010	USD	3.500.000	01/10/2010	EUR	2.661.961	(127.567)
	06/08/2010	USD	4.400.000	01/10/2010	EUR	3.313.802	(115.858)
	09/08/2010	USD	4.300.000	01/10/2010	EUR	3.246.332	(123.914)
	11/08/2010	USD	3.900.000	01/10/2010	EUR	2.988.987	(173.219)
	13/08/2010	EUR	1.560.208	01/10/2010	USD	2.000.000	126.162
	13/08/2010	USD	8.800.000	01/10/2010	EUR	6.856.974	(544.289)
	16/08/2010	USD	4.500.000	01/10/2010	EUR	3.507.760	(280.173)
	17/08/2010	USD	3.700.000	01/10/2010	EUR	2.877.440	(221.210)
	18/08/2010	USD	6.400.000	01/10/2010	EUR	4.977.332	(382.822)
	19/08/2010	USD	3.500.000	01/10/2010	EUR	2.717.623	(203.421)
	20/08/2010	USD	4.000.000	01/10/2010	EUR	3.154.323	(298.530)
	23/08/2010	USD	3.900.000	01/10/2010	EUR	3.080.812	(298.354)
	24/08/2010	USD	1.700.000	01/10/2010	EUR	1.339.722	(125.696)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entregar	Beneficio/ (pérdida) no realizado por Subfondo
Global High Income Bond (continuación)							
	24/08/2010	USD	2.228.630	08/10/2010	EUR	1.448.000	(72.396)
	25/08/2010	USD	2.300.000	01/10/2010	EUR	1.820.456	(180.812)
	26/08/2010	USD	1.800.000	01/10/2010	EUR	1.417.993	(132.359)
	30/08/2010	USD	3.700.000	01/10/2010	EUR	2.907.137	(261.679)
	01/09/2010	USD	5.200.000	01/10/2010	EUR	4.053.190	(323.455)
	02/09/2010	USD	8.600.000	01/10/2010	EUR	6.709.692	(543.582)
	02/09/2010	USD	2.229.855	08/10/2010	GBP	1.448.000	(71.171)
	06/09/2010	USD	7.500.000	01/12/2010	EUR	5.809.765	(412.510)
	07/09/2010	USD	7.000.000	01/12/2010	EUR	5.504.226	(496.454)
	08/09/2010	USD	2.126.670	08/10/2010	EUR	1.667.000	(144.930)
	09/09/2010	USD	6.800.000	01/12/2010	EUR	5.345.009	(479.606)
	10/09/2010	USD	4.200.000	01/12/2010	EUR	3.297.506	(291.017)
	15/09/2010	USD	6.400.000	01/12/2010	EUR	4.919.842	(300.464)
	16/09/2010	USD	3.600.000	01/12/2010	EUR	2.750.191	(145.544)
	17/09/2010	USD	3.000.000	01/12/2010	EUR	2.298.445	(130.308)
	20/09/2010	USD	4.400.000	01/12/2010	EUR	3.362.578	(179.568)
	21/09/2010	USD	4.200.000	01/12/2010	EUR	3.198.294	(155.817)
	23/09/2010	USD	3.800.000	01/12/2010	EUR	2.841.759	(70.202)
	24/09/2010	USD	1.000.000	01/12/2010	EUR	741.807	(10.264)
	27/09/2010	EUR	3.932.334	01/10/2010	USD	5.300.000	58.757
	27/09/2010	USD	7.600.000	01/12/2010	EUR	5.639.654	(80.627)
	28/09/2010	EUR	2.583.979	04/10/2010	USD	3.500.000	21.240
	28/09/2010	USD	3.500.000	01/12/2010	EUR	2.584.437	(19.727)
	29/09/2010	USD	150.300.000	01/12/2010	EUR	110.352.423	12.367
						USD	(10.660.506)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entregar	Beneficio/ (pérdida) no realizado por Subfondo
Global Inflation Linked Bond							
	10/09/2010	USD	300.564	19/10/2010	AUD	326.500	(14.935)
	10/09/2010	USD	628.621	19/10/2010	CAD	648.402	863
	10/09/2010	USD	5.492.849	19/10/2010	EUR	4.317.287	(389.727)
	10/09/2010	USD	6.522.258	19/10/2010	GBP	4.223.451	(188.702)
	10/09/2010	USD	3.300.143	19/10/2010	JPY	277.720.550	(31.096)
	10/09/2010	USD	420.098	19/10/2010	SEK	3.044.000	(33.160)
	13/09/2010	EUR	4.057.200	20/10/2010	USD	5.202.511	325.590
	13/09/2010	GBP	1.700.952	20/10/2010	USD	2.621.014	81.726
	16/09/2010	CAD	389.398	19/10/2010	USD	379.166	(2.165)
	16/09/2010	GBP	405.605	19/10/2010	USD	632.649	11.844
	16/09/2010	USD	715.568	19/10/2010	EUR	547.324	(30.192)
	23/09/2010	EUR	49.400	20/10/2010	USD	65.801	1.508
	23/09/2010	GBP	21.828	20/10/2010	USD	34.297	386
	29/09/2010	USD	510.702	19/10/2010	GBP	323.332	(3.062)
						USD	(271.122)
US Dollar Core Plus Bond							
	30/06/2010	USD	2.457.794	04/10/2010	EUR	2.000.000	(267.652)
	06/08/2010	USD	1.319.551	12/10/2010	EUR	1.000.998	(44.442)
	16/08/2010	USD	2.566.663	16/11/2010	EUR	2.004.000	(163.252)
	17/08/2010	USD	2.571.600	08/11/2010	EUR	2.000.000	(153.117)
	01/09/2010	USD	2.558.952	04/11/2010	EUR	2.000.000	(165.883)
	06/09/2010	USD	1.932.567	18/10/2010	EUR	1.500.000	(111.289)
	15/09/2010	USD	1.089.198	11/03/2011	EUR	839.000	(50.853)
	28/09/2010	EUR	1.499.142	30/09/2010	USD	2.020.544	22.412
	28/09/2010	USD	1.348.784	02/11/2010	EUR	1.000.000	(13.644)
	28/09/2010	USD	672.704	17/11/2010	EUR	500.000	(8.391)
	28/09/2010	USD	1.346.740	30/11/2010	EUR	1.000.000	(15.186)
	28/09/2010	USD	1.345.534	01/12/2010	EUR	1.000.000	(16.364)
						USD	(987.661)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entregar	Beneficio/ (pérdida) no realizado por Subfondo
European Equity Alpha							
	18/08/2010	GBP	100.000	30/09/2010	EUR	121.405	(4.788)
	27/08/2010	USD	180.200	30/09/2010	EUR	141.755	(9.522)
	28/09/2010	EUR	117.689	30/09/2010	GBP	100.000	1.071
	28/09/2010	EUR	133.853	30/09/2010	USD	180.200	1.621
	28/09/2010	GBP	96.637	29/10/2010	EUR	113.716	(1.020)
	28/09/2010	USD	176.813	29/10/2010	EUR	131.349	(1.575)
	29/09/2010	EUR	115.948	05/10/2010	GBP	100.000	(669)
	29/09/2010	GBP	100.000	29/10/2010	EUR	115.939	680
						EUR	(14.202)
Global Bond Market Neutral							
	10/09/2010	EUR	168.995	19/10/2010	CHF	220.000	4.003
	10/09/2010	GBP	80.000	19/10/2010	EUR	97.031	(4.690)
	10/09/2010	NOK	3.380.000	19/10/2010	EUR	429.049	(6.637)
	10/09/2010	EUR	2.062.171	19/10/2010	NZD	3.630.000	109.259
	10/09/2010	EUR	690.848	19/10/2010	USD	880.000	46.159
	13/09/2010	EUR	12.419.802	20/10/2010	CHF	16.100.000	345.301
	13/09/2010	AUD	3.320.000	20/10/2010	EUR	2.409.147	(59.852)
	13/09/2010	CAD	4.130.000	20/10/2010	EUR	3.124.173	(176.202)
	13/09/2010	GBP	6.600.000	20/10/2010	EUR	7.963.945	(345.796)
	13/09/2010	JPY	400.370.000	20/10/2010	EUR	3.725.592	(214.251)
	13/09/2010	NOK	40.320.000	20/10/2010	EUR	5.128.308	(89.607)
	13/09/2010	EUR	1.470.103	20/10/2010	NZD	2.580.000	82.203
	13/09/2010	EUR	792.926	20/10/2010	SEK	7.280.000	816
	13/09/2010	EUR	7.129.025	20/10/2010	USD	9.130.000	440.300
	15/09/2010	EUR	411.684	19/10/2010	CAD	550.000	19.096
	15/09/2010	AUD	140.000	19/10/2010	EUR	100.834	(1.756)
	15/09/2010	CHF	110.000	19/10/2010	EUR	84.272	(1.777)
	15/09/2010	NZD	630.000	19/10/2010	EUR	354.451	(15.490)
	15/09/2010	USD	1.850.000	19/10/2010	EUR	1.421.462	(66.162)
	15/09/2010	EUR	1.295.713	19/10/2010	GBP	1.080.000	49.104
	15/09/2010	EUR	78.620	19/10/2010	JPY	8.750.000	1.881
	15/09/2010	EUR	367.157	19/10/2010	NOK	2.910.000	3.486
	22/09/2010	CAD	2.480.000	20/10/2010	EUR	1.822.038	(51.829)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entregar	Beneficio/ (pérdida) no realizado por Subfondo
Global Bond Market Neutral (continuación)							
	22/09/2010	SEK	22.490.000	20/10/2010	EUR	2.462.481	(15.427)
	22/09/2010	EUR	1.216.777	20/10/2010	NZD	2.200.000	33.242
	22/09/2010	EUR	602.728	20/10/2010	USD	800.000	16.643
	30/09/2010	GBP	1.460.000	19/10/2010	EUR	1.701.219	(15.991)
	30/09/2010	EUR	1.144.577	19/10/2010	USD	1.560.000	1.730
					EUR		87.756
Global Currency							
	21/09/2010	USD	6.668	01/10/2010	EUR	5.076	(269)
	22/09/2010	USD	8.681.367	30/09/2010	CAD	8.985.666	(32.007)
	22/09/2010	USD	3.151.465	01/10/2010	CHF	3.107.226	(45.786)
	22/09/2010	USD	1.520.053	01/10/2010	EUR	1.135.915	(32.454)
	22/09/2010	USD	2.682.590	01/10/2010	GBP	1.716.131	(45.356)
	22/09/2010	USD	1.623.853	01/10/2010	JPY	137.069.455	(21.848)
	22/09/2010	USD	7.731.353	01/10/2010	NZD	10.523.300	(44.780)
	22/09/2010	USD	1.172.063	01/10/2010	SEK	8.047.107	(30.071)
	22/09/2010	AUD	17.146.671	01/10/2010	USD	16.325.843	302.124
	22/09/2010	CHF	5.016.472	01/10/2010	USD	5.073.000	88.814
	22/09/2010	EUR	9.731.348	01/10/2010	USD	13.033.000	267.281
	22/09/2010	GBP	3.078.710	01/10/2010	USD	4.824.400	69.486
	22/09/2010	JPY	4.169.364.857	01/10/2010	USD	49.258.095	800.675
	22/09/2010	NOK	13.323.626	01/10/2010	USD	2.252.300	26.760
	22/09/2010	NZD	1.173.053	01/10/2010	USD	861.924	4.896
	22/09/2010	SEK	7.290.414	01/10/2010	USD	1.069.600	19.493
	22/09/2010	USD	1.002.674	04/10/2010	JPY	84.609.982	(13.203)
	22/09/2010	JPY	162.112.960	04/10/2010	USD	1.920.903	25.521
	23/09/2010	CAD	4.568.015	30/09/2010	USD	4.429.346	245
	23/09/2010	USD	1.497.019	01/10/2010	EUR	1.122.302	(36.883)
	23/09/2010	USD	16.367.091	01/10/2010	EUR	12.023.405	(65.850)
	23/09/2010	USD	1.151.862	01/10/2010	NOK	6.834.027	(17.126)
	23/09/2010	USD	5.721.890	01/10/2010	NZD	7.817.216	(54.600)
	23/09/2010	AUD	1.210.639	01/10/2010	USD	1.153.929	20.087
	23/09/2010	CHF	1.426.651	01/10/2010	USD	1.449.453	18.533

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entregar	Beneficio/ (pérdida) no realizado por Subfondo
Global Currency (continuación)							
	23/09/2010	GBP	995.995	01/10/2010	USD	1.565.463	17.761
	23/09/2010	SEK	15.473.100	01/10/2010	USD	2.246.338	65.142
	23/09/2010	JPY	145.446.523	04/10/2010	USD	1.724.042	22.275
	24/09/2010	CAD	4.183.310	30/09/2010	USD	4.070.937	(14.393)
	24/09/2010	USD	1.643.639	01/10/2010	AUD	1.714.871	(19.358)
	24/09/2010	USD	599.013	01/10/2010	CHF	588.574	(6.614)
	24/09/2010	USD	1.075.291	01/10/2010	EUR	801.441	(20.075)
	24/09/2010	USD	6.050.408	01/10/2010	NOK	35.589.620	(37.340)
	24/09/2010	EUR	3.212.685	01/10/2010	USD	4.333.575	57.350
	24/09/2010	GBP	728.794	01/10/2010	USD	1.153.949	4.535
	24/09/2010	NZD	1.031.870	01/10/2010	USD	756.907	5.588
	24/09/2010	SEK	6.563.670	01/10/2010	USD	963.133	17.394
	24/09/2010	USD	886.981	04/10/2010	JPY	74.749.941	(10.511)
	27/09/2010	USD	128.978	30/09/2010	CAD	132.515	479
	27/09/2010	CAD	116.661	30/09/2010	USD	113.512	(386)
	27/09/2010	USD	1.504	01/10/2010	EUR	1.118	(24)
	27/09/2010	USD	4.493.797	01/10/2010	NOK	26.494.957	(38.273)
	27/09/2010	AUD	1.244.259	01/10/2010	USD	1.196.575	10.044
	27/09/2010	CHF	1.663	01/10/2010	USD	1.693	19
	27/09/2010	EUR	1.969.383	01/10/2010	USD	2.654.919	36.727
	27/09/2010	GBP	532.404	01/10/2010	USD	843.317	2.987
	27/09/2010	NZD	1.380.759	01/10/2010	USD	1.014.977	5.327
	27/09/2010	SEK	1.090.694	01/10/2010	USD	159.512	3.424
	27/09/2010	USD	23.709	04/10/2010	JPY	1.995.951	(255)
	28/09/2010	USD	490.642	30/09/2010	CAD	505.226	726
	28/09/2010	USD	3.042.554	30/09/2010	EUR	2.241.953	(21.635)
	28/09/2010	USD	1.264.750	30/09/2010	NOK	7.419.528	(4.450)
	28/09/2010	AUD	52.755	30/09/2010	USD	51.040	124
	28/09/2010	CHF	1.010.504	30/09/2010	USD	1.035.670	4.102
	28/09/2010	GBP	673.053	30/09/2010	USD	1.063.559	6.327
	28/09/2010	JPY	36.226.589	30/09/2010	USD	431.937	3.008
	28/09/2010	NZD	1.318.113	30/09/2010	USD	974.481	(395)
	28/09/2010	SEK	8.666.724	30/09/2010	USD	1.280.015	14.707
	28/09/2010	USD	51.035	01/10/2010	AUD	52.755	(125)
	28/09/2010	USD	1.035.692	01/10/2010	CHF	1.010.504	(4.089)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entregar	Beneficio/ (pérdida) no realizado por Subfondo
Global Currency (continuación)							
	28/09/2010	USD	1.063.552	01/10/2010	GBP	673.053	(6.327)
	28/09/2010	USD	974.404	01/10/2010	NZD	1.318.113	393
	28/09/2010	USD	1.279.992	01/10/2010	SEK	8.666.724	(14.704)
	28/09/2010	EUR	2.241.953	01/10/2010	USD	3.042.552	21.628
	28/09/2010	NOK	7.419.528	01/10/2010	USD	1.264.690	4.450
	28/09/2010	USD	431.952	04/10/2010	JPY	36.226.589	(3.005)
	28/09/2010	USD	6.436	08/10/2010	EUR	4.777	(93)
	28/09/2010	USD	11.180	08/10/2010	JPY	940.772	(116)
	29/09/2010	CAD	3.176.113	30/09/2010	USD	3.080.913	(1.046)
	29/09/2010	USD	21.048.797	01/10/2010	AUD	21.710.982	(5.407)
	29/09/2010	USD	5.142.000	01/10/2010	CHF	5.027.848	(31.519)
	29/09/2010	USD	5.161.891	01/10/2010	GBP	3.266.215	(30.053)
	29/09/2010	USD	49.313.378	01/10/2010	JPY	4.124.611.437	(208.067)
	29/09/2010	USD	10.402.511	01/10/2010	SEK	70.076.496	(66.008)
	29/09/2010	CHF	4.767.914	01/10/2010	USD	4.883.641	22.414
	29/09/2010	EUR	20.590	01/10/2010	USD	28.028	114
	29/09/2010	GBP	6.585	01/10/2010	USD	10.410	58
	29/09/2010	JPY	7.516.598	01/10/2010	USD	89.868	378
	29/09/2010	NOK	79.155.958	01/10/2010	USD	13.504.847	35.097
	29/09/2010	NZD	18.606.032	01/10/2010	USD	13.712.646	36.170
	29/09/2010	SEK	17.970	01/10/2010	USD	2.675	9
	29/09/2010	USD	1.314.414	04/10/2010	JPY	109.977.020	(6.035)
	29/09/2010	USD	3.080.447	07/10/2010	CAD	3.176.113	1.066
	29/09/2010	USD	4.872.254	08/10/2010	CHF	4.756.538	(22.332)
	29/09/2010	USD	178.765	08/10/2010	EUR	131.291	(668)
	29/09/2010	USD	13.500.014	08/10/2010	NOK	79.155.958	(35.272)
	29/09/2010	USD	13.705.017	08/10/2010	NZD	18.606.032	(36.230)
	29/09/2010	AUD	21.710.982	08/10/2010	USD	21.031.711	4.538
	29/09/2010	CHF	5.027.513	08/10/2010	USD	5.142.000	31.427
	29/09/2010	EUR	12.023.517	08/10/2010	USD	16.367.035	65.228
	29/09/2010	GBP	3.266.352	08/10/2010	USD	5.161.877	30.061
	29/09/2010	JPY	4.234.371.107	08/10/2010	USD	50.627.891	213.779
	29/09/2010	SEK	70.077.550	08/10/2010	USD	10.400.952	66.602
						USD	1.370.335

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entregar	Beneficio/ (pérdida) no realizado por Subfondo
Global Emerging Markets Equity Alpha							
	25/08/2010	GBP	22.756	30/09/2010	USD	35.105	1.059
	26/08/2010	GBP	2.372	30/09/2010	USD	3.682	88
	27/08/2010	EUR	154.200	30/09/2010	USD	196.138	13.997
	07/09/2010	GBP	596	30/09/2010	USD	914	33
	08/09/2010	GBP	11.025	30/09/2010	USD	17.040	481
	10/09/2010	GBP	2.052.465	30/09/2010	USD	3.170.071	91.689
	13/09/2010	GBP	16.796	30/09/2010	USD	25.863	829
	15/09/2010	GBP	4.374	30/09/2010	USD	6.807	144
	16/09/2010	GBP	5.688	29/10/2010	USD	8.879	159
	24/09/2010	USD	45.912	30/09/2010	GBP	29.232	(543)
	24/09/2010	GBP	29.232	29/10/2010	USD	45.902	544
	27/09/2010	USD	45.131	01/10/2010	GBP	28.508	(174)
	27/09/2010	GBP	28.508	29/10/2010	USD	45.150	147
	28/09/2010	USD	2.018	04/10/2010	GBP	1.274	(7)
	28/09/2010	EUR	153.200	29/10/2010	USD	206.106	2.624
	28/09/2010	GBP	2.072.374	29/10/2010	USD	3.281.738	11.046
	29/09/2010	USD	207.468	30/09/2010	GBP	154.200	(2.668)
	29/09/2010	USD	3.342.559	30/09/2010	GBP	2.105.384	(11.248)
	29/09/2010	GBP	34.221	05/10/2010	USD	54.037	344
	29/09/2010	USD	4.576	05/10/2010	GBP	2.898	(29)
	29/09/2010	GBP	2.898	29/10/2010	USD	4.575	29
						USD	108.544
Global Macro							
	20/08/2010	CHF	3.069.900	17/12/2010	EUR	2.339.203	(24.895)
	20/08/2010	GBP	72.367.500	17/12/2010	EUR	88.094.809	(3.934.084)
	20/08/2010	SEK	270.931.000	17/12/2010	EUR	28.544.890	1.053.665
	20/08/2010	USD	25.056.500	17/12/2010	EUR	19.722.368	(1.368.500)
	23/08/2010	SEK	2.500.000	17/12/2010	EUR	265.874	7.245
	26/08/2010	CHF	38.000	17/12/2010	EUR	29.203	(556)
	26/08/2010	GBP	81.600	17/12/2010	EUR	99.845	(4.947)
	26/08/2010	EUR	40.000	17/12/2010	USD	50.773	2.805
	01/09/2010	EUR	1.386.654	17/12/2010	GBP	1.150.600	48.553
	03/09/2010	CHF	100.000	17/12/2010	EUR	76.914	(1.526)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entregar	Beneficio/ (pérdida) no realizado por Subfondo
Global Macro (continuación)							
	03/09/2010	GBP	869.282	17/12/2010	EUR	1.042.100	(31.157)
	07/09/2010	USD	523.029	17/12/2010	EUR	411.200	(28.082)
	08/09/2010	GBP	1.053.351	17/12/2010	EUR	1.282.000	(56.991)
	08/09/2010	SEK	6.800.000	17/12/2010	EUR	732.592	10.292
	10/09/2010	SEK	5.000.000	17/12/2010	EUR	542.077	4.161
	13/09/2010	EUR	6.580.000	16/12/2010	CHF	8.550.322	134.138
	13/09/2010	USD	21.080.000	16/12/2010	KRW	24.473.880.000	208.318
	13/09/2010	USD	12.650.000	16/12/2010	TWD	399.170.750	174.935
	14/09/2010	EUR	5.000.000	09/12/2010	AUD	6.959.525	101.218
	14/09/2010	EUR	10.000.000	09/12/2010	KRW	14.957.000.000	(412.861)
	14/09/2010	USD	10.000.000	09/12/2010	AUD	10.792.490	(276.858)
	14/09/2010	SGD	10.330.000	09/12/2010	GBP	5.000.000	(57.621)
	14/09/2010	USD	21.621.600	09/12/2010	GBP	14.000.000	(446.758)
	14/09/2010	USD	25.000.000	09/12/2010	KRW	29.150.000.000	333.293
	14/09/2010	USD	10.000.000	09/12/2010	NZD	13.775.040	(91.381)
	14/09/2010	NOK	60.699.000	09/12/2010	USD	10.000.000	251.129
	14/09/2010	SGD	13.326.000	09/12/2010	USD	10.000.000	103.276
	14/09/2010	JPY	1.085.900.000	16/12/2010	AUD	14.153.075	(406.462)
	14/09/2010	USD	12.600.000	16/12/2010	CAD	12.999.470	15.882
	14/09/2010	USD	41.863.351	16/12/2010	KRW	48.770.804.999	520.658
	14/09/2010	USD	21.144.483	16/12/2010	TWD	668.165.650	314.868
	14/09/2010	EUR	10.820.000	16/12/2010	CHF	13.928.759	319.344
	14/09/2010	NOK	95.705.000	16/12/2010	EUR	12.105.210	(164.834)
	14/09/2010	EUR	6.600.000	16/12/2010	SEK	60.961.560	(59.906)
	14/09/2010	SEK	8.100.000	17/12/2010	EUR	876.724	8.182
	14/09/2010	EUR	5.000.000	17/12/2010	NZD	8.862.850	230.678
	15/09/2010	USD	20.000.000	09/12/2010	JPY	1.711.540.000	(406.868)
	15/09/2010	USD	20.000.000	09/12/2010	KRW	23.282.000.000	242.355
	15/09/2010	USD	10.000.000	09/12/2010	NOK	61.185.000	(312.930)
	15/09/2010	USD	5.000.000	09/12/2010	SEK	35.570.000	(224.276)
	15/09/2010	SEK	35.375.000	09/12/2010	USD	5.000.000	202.667
	16/09/2010	SEK	9.640.000	17/12/2010	EUR	1.045.885	7.262
	17/09/2010	EUR	5.523.624	17/12/2010	GBP	4.621.515	148.989
	21/09/2010	EUR	4.284.000	16/12/2010	CHF	5.635.349	35.729
	21/09/2010	AUD	29.561.100	16/12/2010	EUR	21.100.000	(305.359)
	21/09/2010	CAD	1.041.168	16/12/2010	EUR	768.000	(30.074)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entregar	Beneficio/ (pérdida) no realizado por Subfondo
Global Macro (continuación)							
	21/09/2010	JPY	1.662.476.048	16/12/2010	EUR	14.834.000	(208.692)
	21/09/2010	EUR	800.000	16/12/2010	GBP	676.866	12.834
	21/09/2010	AUD	13.548.347	16/12/2010	JPY	1.085.900.000	(22.426)
	21/09/2010	EUR	35.646.000	16/12/2010	NOK	283.884.744	228.609
	21/09/2010	CAD	13.003.200	16/12/2010	USD	12.600.000	(13.208)
	21/09/2010	EUR	14.642.000	16/12/2010	USD	19.237.026	550.691
	21/09/2010	SEK	1.510.000	17/12/2010	EUR	165.017	(54)
	21/09/2010	EUR	7.616.030	17/12/2010	USD	10.000.000	290.705
	22/09/2010	EUR	1.305.000	17/12/2010	GBP	1.116.819	6.181
	23/09/2010	EUR	400.000	17/12/2010	USD	534.430	8.521
	24/09/2010	CHF	42.700	17/12/2010	EUR	32.529	(339)
	24/09/2010	GBP	400.000	17/12/2010	EUR	468.566	(3.380)
	24/09/2010	EUR	37.274	17/12/2010	USD	50.000	648
	27/09/2010	GBP	273.000	17/12/2010	EUR	321.174	(3.685)
	27/09/2010	SEK	13.000.000	17/12/2010	EUR	1.417.506	2.713
	27/09/2010	USD	191.000	17/12/2010	EUR	141.860	(1.952)
	28/09/2010	GBP	1.081.100	17/12/2010	EUR	1.273.514	(16.235)
	28/09/2010	EUR	1.114.451	17/12/2010	USD	1.500.000	15.684
	30/09/2010	EUR	10.608.000	16/12/2010	CHF	14.109.701	(28.599)
	30/09/2010	AUD	14.476.630	16/12/2010	EUR	10.220.000	(36.471)
	30/09/2010	JPY	829.679.544	16/12/2010	EUR	7.320.000	(21.057)
	30/09/2010	EUR	388.000	16/12/2010	GBP	333.522	128
	30/09/2010	EUR	11.756.000	16/12/2010	NOK	94.064.458	20.365
						EUR	(3.386.303)
New World Income							
	19/02/2010	CNY	19.929.000	23/02/2011	USD	3.000.000	(24.999)
	06/05/2010	USD	2.962.979	23/02/2011	CNY	19.929.000	(12.034)
	04/06/2010	USD	25.000.000	08/06/2011	ARS	112.750.000	(1.109.686)
	06/08/2010	KRW	5.242.500.000	10/02/2011	USD	4.500.000	81.945
	26/08/2010	USD	4.000.000	04/10/2010	BRL	7.099.200	(171.175)
	27/08/2010	EUR	252.600.246	30/09/2010	USD	321.279.222	22.951.764
	27/08/2010	BRL	10.590.000	04/10/2010	USD	5.992.191	229.730
	30/08/2010	USD	3.528.048	30/09/2010	EUR	2.776.657	(255.841)
	30/08/2010	USD	6.000.000	04/10/2010	BRL	10.606.200	(231.705)
	30/08/2010	BRL	10.611.000	04/10/2010	USD	6.000.000	234.260

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entregar	Beneficio/ (pérdida) no realizado por Subfondo
New World Income (continuación)							
	02/09/2010	USD	9.742.487	30/09/2010	EUR	7.598.169	(611.919)
	02/09/2010	USD	3.500.000	04/10/2010	BRL	6.086.500	(76.076)
	03/09/2010	USD	4.400.000	04/10/2010	BRL	7.627.600	(81.522)
	07/09/2010	KRW	7.074.000.000	12/10/2010	USD	6.000.000	218.046
	08/09/2010	USD	5.000.000	04/10/2010	BRL	8.685.000	(102.798)
	10/09/2010	BRL	17.255.000	04/10/2010	USD	10.000.000	137.796
	10/09/2010	USD	4.000.000	14/12/2010	KRW	4.678.000.000	(98.040)
	13/09/2010	USD	5.000.000	04/10/2010	BRL	8.582.500	(42.508)
	14/09/2010	USD	5.000.000	04/10/2010	BRL	8.550.000	(23.391)
	15/09/2010	USD	10.000.000	04/10/2010	BRL	17.225.000	(120.308)
	15/09/2010	BRL	34.452.500	04/10/2010	USD	20.000.000	241.808
	15/09/2010	USD	6.000.000	18/10/2010	ZAR	42.804.600	(106.474)
	15/09/2010	COP	1.813.500.000	17/12/2010	USD	1.000.000	8.306
	16/09/2010	USD	10.000.000	04/10/2010	BRL	17.272.500	(148.247)
	20/09/2010	USD	20.000.000	04/10/2010	BRL	34.537.500	(292.083)
	20/09/2010	BRL	25.922.500	04/10/2010	USD	15.000.000	230.195
	21/09/2010	USD	15.000.000	04/10/2010	BRL	25.910.000	(223.106)
	21/09/2010	BRL	8.685.000	04/10/2010	USD	5.000.000	102.681
	21/09/2010	MYR	24.800.000	25/10/2010	USD	8.000.000	19.725
	22/09/2010	USD	5.000.000	04/10/2010	BRL	8.580.000	(41.037)
	22/09/2010	BRL	8.540.000	04/10/2010	USD	5.000.000	17.489
	23/09/2010	USD	5.000.000	04/10/2010	BRL	8.617.500	(63.095)
	23/09/2010	COP	7.606.200.000	27/12/2010	USD	4.200.000	29.047
	24/09/2010	EUR	3.705.502	30/09/2010	USD	4.973.154	76.519
	24/09/2010	USD	3.000.000	04/10/2010	BRL	5.133.000	(15.799)
	24/09/2010	USD	5.000.000	28/10/2010	ZAR	35.223.000	(16.747)
	27/09/2010	USD	56.545	30/09/2010	EUR	41.972	(653)
	27/09/2010	USD	32.400.000	04/10/2010	BRL	55.446.300	(176.456)
	27/09/2010	BRL	51.375.000	04/10/2010	USD	30.000.000	184.251
	28/09/2010	USD	331.010.724	30/09/2010	EUR	245.930.922	(4.131.639)
	28/09/2010	EUR	118.237	01/10/2010	USD	159.182	1.944
	28/09/2010	USD	30.000.000	04/10/2010	BRL	51.330.000	(157.993)
	28/09/2010	BRL	105.215.609	04/10/2010	USD	61.560.661	256.455
	28/09/2010	EUR	245.930.922	29/10/2010	USD	331.004.379	4.069.862

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Contratos de garantía de cambio (continuación)

Subfondos	Fecha del Contrato		A cambio de	Liquidación		Contrato para entregar	Beneficio/ (pérdida) no realizado por Subfondo
New World Income (continuación)							
	28/09/2010	USD	41.336.794	03/11/2010	BRL	70.985.609	(15.669)
	29/09/2010	USD	5.000.000	04/10/2010	BRL	8.517.500	(4.275)
	29/09/2010	BRL	17.055.000	04/10/2010	USD	10.000.000	20.290
	29/09/2010	EUR	189.002	04/10/2010	USD	257.137	420
	30/09/2010	EUR	84.725	05/10/2010	USD	115.371	86
						USD	20.757.344

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Futuros

A 30 de septiembre de 2010, la Sociedad tenía suscritos los siguientes contratos de futuros vigentes:

Subfondos	Número de Contratos	Divisa	Compromisos	Fecha de Vencimiento	Beneficio/ (pérdida) no realizado en divisa del Subf.
BRIC Markets Equity					
HSCEI - HKD CHINA ENT 28/10/2010	896	HKD	55.4355.200	28/10/2010	253.995
				US	253.995
Climate Change					
NIKKEI 225 INDICES D	5	JPY	46.800.000	09/12/2010	15.892
S&P 500 EMINI INDEX	18	USD	1.031.175	17/12/2010	43.290
				US	59.182
Emerging Wealth					
DAX-INDEX	4	EUR	628.650	17/12/2010	5.792
HONG KONG HANG SENG INDICES	1	HKD	1.116.400	28/10/2010	(213)
HSCEI - HKD CHINA ENT	6	HKD	3.712.200	28/10/2010	1.701
S&P 500 INDICES	4	USD	1.145.500	16/12/2010	47.850
				US	55.130
Euroland Equity					
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	1825	EUR	50.406.500	17/12/2010	(433.600)
				EU	(433.600)
Euroland Growth					
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	179	EUR	4.943.980	17/12/2010	(16.200)
				EU	(16.200)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Futuros (continuación)

Subfondos	Número de Contratos	Divisa	Compromisos	Fecha de Vencimiento	Beneficio/ (pérdida) no realizado en divisa del Subf.
Global Equity					
S&P / ASX 200 INDEX	(3)	AUD	(345.000)	16/12/2010	2.227
S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	(13)	CAD	(1.854.580)	16/12/2010	(40.395)
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	27	CHF	1.709.910	17/12/2010	(28.001)
BEL-20	4	EUR	104.292	15/10/2010	884
CAC 40	(76)	EUR	(2.857.220)	15/10/2010	(13.464)
DAX-INDEX	22	EUR	3.457.575	17/12/2010	31.854
FTSE MIB INDEX	(5)	EUR	(514.875)	17/12/2010	(341)
IBEX-35 INDICES BOLSA ESPANOL.	(4)	EUR	(423.120)	15/10/2010	5.039
UKX FTSE 100 INDEX	(29)	GBP	(1.623.710)	17/12/2010	(33.643)
HONG KONG HANG SENG INDICES	7	HKD	7.814.800	28/10/2010	(1.491)
TOPIX INDEX (TOKYO)	17	JPY	140.505.000	09/12/2010	(6.501)
SWED OPTI OMX STOCKHOLM 30 IDX	167	SEK	18.324.075	15/10/2010	52.237
MSCI SINGAPORE CASH IX	(3)	SGD	(218.280)	28/10/2010	1.460
S&P 500 INDICES	30	USD	8.591.250	16/12/2010	289.700
				USD	259.565
Japanese Equity					
TOPIX INDEX (TOKYO)	38	JPY	314.070.000	09/12/2010	(2.965.000)
				JPY	(2.965.000)
US Equity					
S&P 500 INDICES	60	USD	17.182.500	16/12/2010	717.750
				EUR	717.750
Euro Core Bond					
EURO BOBL	(13)	EUR	(1.567.020)	08/12/2010	(7.410)
EURO BUND	(51)	EUR	(6.696.810)	08/12/2010	(33.590)
EURO SCHATZ	104	EUR	11.342.760	08/12/2010	(40.040)
				EUR	(81.040)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Futuros (continuación)

Subfondos	Número de Contratos	Divisa	Compromisos	Fecha de Vencimiento	Beneficio/ (pérdida) no realizado en divisa del Subf.
Euro Core Credit Bond					
EURO BOBL	369	EUR	44.479.260	08/12/201	91.090
EURO BUND	(314)	EUR	(41.231.340)	08/12/201	(240.760)
EURO SCHATZ	366	EUR	39.917.790	08/12/201	(140.910)
				EU	(290.580)
Global Core Credit Bond					
EURO BOBL	(2)	EUR	(241.080)	08/12/201	709
EURO BUND	(4)	EUR	(525.240)	08/12/201	(2.781)
EURO SCHATZ	11	EUR	1.199.715	08/12/201	(5.771)
				EU	(7.843)
Global Core Plus Bond					
EURO BUND	(36)	EUR	(4.727.160)	08/12/201	(2.944)
5Y TREASURY NOTES USA	(89)	USD	(21.478.204)	31/12/201	(73.007)
				US	(75.951)
Global High Income Bond					
EURO BOBL 08/12/2010	(88)	EUR	(10.607.520)	08/12/201	(7.141)
				EU	(7.141)
US Dollar Core Plus Bond					
5Y TREASURY NOTES USA	(125)	USD	(15.083.008)	31/12/201	(102.539)
				US	(102.539)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Futuros (continuación)

Subfondos	Número de Contratos	Divisa	Compromisos	Fecha de Vencimiento	Beneficio/ (pérdida) no realizado en divisa del Subf.
Global Bond Market Neutral					
10 YEAR TREAS.BOND AUSTRAL.6%	61	AUD	6.530.844	15/12/2010	(19.310)
10 YEARS CANADIAN BONDS	(380)	CAD	(48.062.400)	20/12/2010	(264.372)
EURO BUND	(139)	EUR	(18.268.770)	08/12/2010	(124.970)
LONG GILT STERLING FUTURES	(142)	GBP	(17.653.440)	29/12/2010	97.247
JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y	6	JPY	859.920.000	09/12/2010	117.844
JP 10Y MINI GV BDS	85	JPY	1.218.135.000	08/12/2010	151.251
10Y TREASURY NOTES USA	486	USD	61.258.781	21/12/2010	290.069
				EUR	247.759
Global Macro					
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	650	EUR	17.738.500	17/12/2010	(344.500)
EURO BUND	(2.239)	EUR	(295.189.760)	08/12/2010	(5.002.961)
LONG GILT STERLING FUTURES	1.534	GBP	191.274.460	29/12/2010	3.871.146
UKX FTSE INDEX	250	GBP	13.856.250	17/12/2010	68.329
JP 10Y MINI GV BDS	(1.426)	JPY	(20.448.840.000)	08/12/2010	(1.084.010)
10Y TREASURY NOTES USA	(163)	USD	(20.601.672)	21/12/2010	(205.128)
2Y TREASURY NOTES USA	(2.016)	USD	(442.386.000)	31/12/2010	(737.516)
5Y TREASURY NOTES USA	(176)	USD	(21.287.750)	31/12/2010	(124.748)
TREASURY BONDS USA	507	USD	68.033.063	21/12/2010	46.369
				EUR	3.513.019

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Swaps

Euro Core Bond

A 30 de septiembre de 2010, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps CDS (credit default swaps):

Contraparte	Divisa	Fecha de Vencimiento	Importe nominal neto	Beneficio / (pérdida) no realizado en EUR
BNP PARIBAS	EUR	20/09/2011	1.000.000	(4.754)
BNP PARIBAS	EUR	20/09/2015	1.000.000	9.775
BNP PARIBAS	EUR	20/09/2015	2.000.000	(7.216)
BNP PARIBAS	EUR	20/09/2015	2.000.000	9.115
BNP PARIBAS	EUR	20/09/2015	1.000.000	(7.133)
CREDIT SUISSE FIRST BOSTON	EUR	20/09/2011	1.000.000	1.983
J.P. MORGAN CHASE LONDON	EUR	20/09/2013	1.000.000	31.894
J.P. MORGAN CHASE LONDON	EUR	20/03/2015	1.000.000	(14.798)
J.P. MORGAN CHASE LONDON	EUR	20/03/2015	1.000.000	(13.906)
J.P. MORGAN CHASE LONDON	EUR	20/06/2015	1.000.000	(85.942)
J.P. MORGAN CHASE LONDON	EUR	20/12/2015	1.000.000	(33.610)
MORGAN STANLEY CIE INTL	EUR	20/12/2015	2.000.000	10.977
MORGAN STANLEY CIE INTL	EUR	20/12/2015	2.000.000	(41.428)
SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	20/12/2015	1.000.000	(22.484)
			EUR	(167.527)

Euro Core Credit Bond

A 30 de septiembre de 2010, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps CDS (credit default swaps):

Contraparte	Divisa	Fecha de Vencimiento	Importe nominal neto	Beneficio / (pérdida) no realizado en EUR
BNP PARIBAS	EUR	20/03/2015	5.000.000	(71.745)
BNP PARIBAS	EUR	20/06/2015	5.000.000	(33.689)
BNP PARIBAS	EUR	20/09/2015	5.000.000	181.315
BNP PARIBAS	EUR	20/09/2015	5.000.000	(65.913)
CREDIT SUISSE FIRST BOSTON	EUR	20/03/2015	5.000.000	(2.106)
HSBC BANK PLC LONDON	EUR	20/12/2015	5.000.000	(112.420)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Swaps (continuación)

Euro Core Credit Bond (continuación)

A 30 de septiembre de 2010, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps CDS (credit default swaps):

Contraparte	Divisa	Fecha de Vencimiento	Importe nocional neto	Beneficio / (pérdida) no realizado en EUR
J.P. MORGAN CHASE LONDON	EUR	20/09/2014	3.000.000	(30.724)
J.P. MORGAN CHASE LONDON	EUR	20/09/2015	5.000.000	117.882
J.P. MORGAN CHASE LONDON	EUR	20/09/2015	5.000.000	(22.788)
J.P. MORGAN CHASE LONDON	EUR	20/09/2015	5.000.000	338.909
J.P. MORGAN CHASE LONDON	EUR	20/09/2015	5.000.000	(190.004)
MORGAN STANLEY CIE INTL	USD	20/09/2014	3.000.000	(61.872)
MORGAN STANLEY CIE INTL	USD	20/09/2014	3.000.000	(4.863)
MORGAN STANLEY CIE INTL	EUR	20/12/2014	4.000.000	(65.071)
MORGAN STANLEY CIE INTL	EUR	20/12/2015	15.000.000	82.325
MORGAN STANLEY CIE INTL	EUR	20/12/2015	15.000.000	310.712
SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	20/12/2015	5.000.000	444.885
UNION DES BANQUES SUISSES	EUR	20/12/2015	7.000.000	(87.734)
			EUR	727.099

Euro High Yield Bond

A 30 de septiembre de 2010, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps CDS (credit default swaps):

Contraparte	Divisa	Fecha de Vencimiento	Importe nocional neto	Beneficio / (pérdida) no realizado en EUR
BNP PARIBAS LONDON	EUR	20/09/2012	1.000.000	9.090
BNP PARIBAS LONDON	EUR	20/03/2013	1.000.000	(28.861)
CREDIT SUISSE FIRST BOSTON	EUR	20/12/2012	2.000.000	(45.182)
CREDIT SUISSE FIRST BOSTON	EUR	20/12/2017	2.000.000	(112.040)
HSBC BANK PLC LONDON	EUR	20/06/2013	1.000.000	(3.423)
HSBC FRANCE	EUR	20/06/2013	1.000.000	21.269
HSBC FRANCE	EUR	20/12/2013	1.000.000	61.691
JPM CHASE LONDON	EUR	20/03/2014	1.000.000	160.247
JPM CHASE LONDON	EUR	20/03/2014	1.000.000	75.239
JPM CHASE LONDON	EUR	20/09/2015	2.000.000	14.586
MORGAN STANLEY CIE INTL	EUR	20/06/2015	1.000.000	(26.135)
SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	20/06/2015	2.000.000	30.557
SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	20/03/2014	1.000.000	149.509
			EUR	306.547

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Swaps (continuación)

European Equity Alpha

A 30 de septiembre de 2010, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps de tipos de interés:

Contraparte	Divisa	Fecha de Vencimiento	Importe nocional neto	Beneficio / (pérdida) no realizado en USD
BARCLAYS GBP	BRL	02/01/2012	73.203.851	8.176
BARCLAYS GBP	MXN	13/02/2012	56.000.000	138.407
BARCLAYS GBP	MXN	15/03/2012	39.000.000	92.353
JPM CHASE GBP	BRL	02/01/2012	75.469.684	8.429
			USD	247.365

Global Emerging Markets Local Debt

A 30 de septiembre de 2010, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps de tipos de interés:

Contraparte	Divisa	Fecha de Vencimiento	Importe nocional neto	Beneficio / (pérdida) no realizado en USD
RBOS LONDON	BRL	02/07/2012	7.768.382	69.188
RBOS LONDON	BRL	02/07/2012	7.778.707	54.983
RBOS LONDON	BRL	02/07/2012	7.779.077	56.328
RBOS LONDON	BRL	02/07/2012	7.779.459	57.664
RBOS LONDON	BRL	02/07/2012	7.773.679	62.791
RBOS LONDON	BRL	02/01/2012	8.232.404	95.119
RBOS LONDON	BRL	02/01/2012	4.120.545	45.801
RBOS LONDON	BRL	02/07/2012	5.967.721	33.848
BARCLAYS GBP	MXN	14/07/2014	34.000.000	149.504
BARCLAYS GBP	ZAR	20/11/2014	25.000.000	230.514
			USD	855.740

Global Inflation Linked Bond

A 30 de septiembre de 2010, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps CDS (credit default swaps):

Contraparte	Divisa	Fecha de Vencimiento	Importe nocional neto	Beneficio / (pérdida) no realizado en USD
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	USD	02/07/2020	419.000	12.958
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	JPY	02/07/2020	48.000.000	(4.728)
ROYAL BANK OF CANADA LONDON	USD	02/08/2011	7.500.000	(16.354)
ROYAL BANK OF CANADA LONDON	GBP	06/07/2020	326.000	12.690
UNION DES BANQUES SUISSES	EUR	06/07/2020	670.000	10.326
UNION DES BANQUES SUISSES	AUD	06/07/2020	2.300.000	207
			USD	15.099

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Swaps (continuación)

European Equity Alpha

A 30 de septiembre de 2010, la Sociedad tenía suscritos los siguientes contratos por diferencia:

Descripción	Cantidad	Divisa	Compromiso	Beneficio / (pérdida) no realizado en EUR
ACCIONA SA	(9.200)	EUR	(573.436)	49.036
ACCIONA SA	(2.900)	EUR	(180.757)	6.784
ACCIONA SA	(1.800)	EUR	(112.194)	7.261
ACCIONA SA	(1.000)	EUR	(62.330)	920
ACCIONA SA	(1.000)	EUR	(62.330)	5.226
ACCOR SA	(38.200)	EUR	(1.029.490)	(56.605)
ACERGY SA	2.900	NOK	315.520	(3.324)
ACERGY SA	4.000	NOK	435.200	2.327
ACERGY SA	8.200	NOK	892.160	6.910
ACERGY SA	9.900	NOK	1.077.120	8.383
ACERGY SA	13.700	NOK	1.490.560	14.846
ACERINOX SA	(4.800)	EUR	(62.976)	162
ACERINOX SA	(4.300)	EUR	(56.416)	(1.962)
ACERINOX SA	(2.400)	EUR	(31.488)	4.022
ACERINOX SA	(2.100)	EUR	(27.552)	(513)
ACERINOX SA	(2.100)	EUR	(27.552)	1.941
ACTELION LTD. ALLSCHWIL	5.400	CHF	213.084	(20.656)
ALCATEL-LUCENT	(389.600)	EUR	(971.662)	(113.140)
ALCATEL-LUCENT	(139.500)	EUR	(347.913)	(52.466)
ASM INTERNATIONAL NV	(26.000)	EUR	(489.450)	(45.292)
ASM INTERNATIONAL NV	(5.900)	EUR	(111.068)	(8.117)
ASM INTERNATIONAL NV	(2.300)	EUR	(43.298)	(1.617)
ASML HOLDING NV	(15.700)	EUR	(346.735)	18.064
ASML HOLDING NV	(5.300)	EUR	(117.051)	(156)
ASML HOLDING NV	(3.600)	EUR	(79.506)	7.387
ASML HOLDING NV	(2.300)	EUR	(50.796)	6.891
ASML HOLDING NV	(1.300)	EUR	(28.711)	4.671
ASTRAZENECA PLC	1.000	GBP	32.720	5.076
ASTRAZENECA PLC	1.400	GBP	45.808	5.330
ASTRAZENECA PLC	1.400	GBP	45.808	5.914
ATOS ORIGIN	(8.400)	EUR	(280.812)	48.420
ATOS ORIGIN	(7.400)	EUR	(247.382)	(12.954)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Swaps (continuación)

European Equity Alpha (continuación)

Descripción	Cantidad	Divisa	Compromiso	Beneficio / (pérdida) no realizado en EUR
ATOS ORIGIN	(3.700)	EUR	(123.691)	6.125
ATOS ORIGIN	(3.100)	EUR	(103.633)	6.231
ATOS ORIGIN	(2.100)	EUR	(70.203)	7.118
ATOS ORIGIN	(1.600)	EUR	(53.488)	8.814
ATOS ORIGIN	(600)	EUR	(20.058)	2.874
AXFOOD	10.133	SEK	2.257.632	9.437
AXFOOD	16.567	SEK	3.691.128	19.255
BAE SYSTEMS PLC	15.600	GBP	53.914	3.653
BAE SYSTEMS PLC	62.500	GBP	216.000	17.347
BP PLC	52.800	GBP	229.020	61.297
BRISA	(77.600)	EUR	(371.394)	39.576
BRISA	(31.100)	EUR	(148.845)	4.606
BRISA	(30.500)	EUR	(145.973)	10.821
BRISA	(21.100)	EUR	(100.985)	2.806
BT GROUP PLC	(277.200)	GBP	(392.515)	(27.445)
BT GROUP PLC	(185.500)	GBP	(262.668)	(39.068)
BT GROUP PLC	(158.800)	GBP	(224.861)	(6.704)
BT GROUP PLC	(65.500)	GBP	(92.748)	(10.572)
BULGARI SPA	(55.900)	EUR	(372.853)	(25.256)
BULGARI SPA	(26.000)	EUR	(173.420)	(22.407)
BULGARI SPA	(14.100)	EUR	(94.047)	(6.623)
BULGARI SPA	(11.900)	EUR	(79.373)	(5.773)
BULGARI SPA	(8.500)	EUR	(56.695)	(5.407)
BULGARI SPA	(7.900)	EUR	(52.693)	(3.504)
CAB & WIRE WRLD	(462.930)	GBP	(342.105)	(65.538)
CAB & WIRE WRLD	(451.700)	GBP	(333.806)	91.129
CAB & WIRE WRLD	(219.570)	GBP	(162.262)	(30.163)
CAB & WIRE WRLD	(65.800)	GBP	(48.626)	10.167
CARGOTEC -B-	(5.700)	EUR	(181.488)	(56.079)
CARGOTEC -B-	(5.400)	EUR	(171.936)	(47.168)
CARGOTEC -B-	(4.600)	EUR	(146.464)	(35.696)
CARGOTEC -B-	(4.500)	EUR	(143.280)	(49.141)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Swaps (continuación)

European Equity Alpha (continuación)

Descripción	Cantidad	Divisa	Compromiso	Beneficio / (pérdida) no realizado en EUR
CARGOTEC -B-	(2.800)	EUR	(89.152)	(29.649)
CIE GEN.GEOPHYSIQUE/VERITAS	(18.100)	EUR	(293.763)	49.051
CIE GEN.GEOPHYSIQUE/VERITAS	(11.800)	EUR	(191.514)	(4.796)
CIE GEN.GEOPHYSIQUE/VERITAS	(11.700)	EUR	(189.891)	6.539
CIE GEN.GEOPHYSIQUE/VERITAS	(11.700)	EUR	(189.891)	38.621
CIE GEN.GEOPHYSIQUE/VERITAS	(9.700)	EUR	(157.431)	(21.851)
CLARIANT /NAMEN-AKT.	(7.300)	CHF	(105.996)	1.807
CLARIANT /NAMEN-AKT.	(3.900)	CHF	(56.628)	(3.870)
CLARIANT /NAMEN-AKT.	(2.900)	CHF	(42.108)	1.327
COOKSON GRP	(14.400)	GBP	(78.768)	(15.769)
COOKSON GRP	(11.800)	GBP	(64.546)	2.864
COOKSON GRP	(11.000)	GBP	(60.170)	2.081
DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	(4.500)	EUR	(211.095)	(35.893)
DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	(2.400)	EUR	(112.584)	(7.245)
DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	(1.100)	EUR	(51.601)	(6.791)
DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	(600)	EUR	(28.146)	(3.877)
EDP RENOVAVEIS SA	(65.700)	EUR	(272.524)	31.273
EDP RENOVAVEIS SA	(34.100)	EUR	(141.447)	13.210
EDP RENOVAVEIS SA	(32.600)	EUR	(135.225)	28.264
EDP RENOVAVEIS SA	(22.500)	EUR	(93.330)	10.688
EDP RENOVAVEIS SA	(7.000)	EUR	(29.036)	2.474
FIAT	(35.900)	EUR	(408.901)	(48.145)
FISCHER GEORG AG/NAM.	(600)	CHF	(236.850)	6.333
FRANKFURT AIRPORT SERV.WORLWD.	(12.932)	EUR	(579.354)	(64.895)
FRANKFURT AIRPORT SERV.WORLWD.	(6.768)	EUR	(303.206)	(32.255)
FRED.OLSEN ENERGY ASA	1.700	NOK	350.370	(3.485)
FRED.OLSEN ENERGY ASA	4.100	NOK	845.010	4.815
FRED.OLSEN ENERGY ASA	6.900	NOK	1.422.090	13.864
FRED.OLSEN ENERGY ASA	7.700	NOK	1.586.970	31.675
GKN PLC	(28.100)	GBP	(48.107)	(14.605)
GKN PLC	(27.700)	GBP	(47.422)	(10.175)
GKN PLC	(25.100)	GBP	(42.971)	(13.757)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Swaps (continuación)

European Equity Alpha (continuación)

Descripción	Cantidad	Divisa	Compromiso	Beneficio / (pérdida) no realizado en EUR
GKN PLC	(16.000)	GBP	(27.392)	(4.959)
IBERDROLA RENOVABLES SA	(117.600)	EUR	(288.708)	6.115
IBERDROLA RENOVABLES SA	(61.800)	EUR	(151.719)	15.790
IBERDROLA RENOVABLES SA	(55.900)	EUR	(137.235)	7.927
IBERDROLA RENOVABLES SA	(33.200)	EUR	(81.506)	2.002
IBERDROLA RENOVABLES SA	(11.800)	EUR	(28.969)	(18)
IMERYS	(4.800)	EUR	(213.336)	(13.670)
IMERYS	(1.100)	EUR	(48.890)	(3.364)
INMARSAT PLC	42.477	GBP	283.746	(14.707)
INMARSAT PLC	71.223	GBP	475.770	(20.308)
ITV PLC	(154.300)	GBP	(92.734)	(9.339)
ITV PLC	(39.300)	GBP	(23.619)	(1.907)
ITV PLC	(36.200)	GBP	(21.756)	(2.060)
LANXESS AG	(4.200)	EUR	(170.037)	(10.762)
LOGITECH INTERNATIONAL SA	(26.000)	CHF	(447.980)	17.829
LOGITECH INTERNATIONAL SA	(11.600)	CHF	(199.868)	(10.461)
LOGITECH INTERNATIONAL SA	(10.800)	CHF	(186.084)	(15.811)
LOGITECH INTERNATIONAL SA	(8.900)	CHF	(153.347)	(5.719)
LOGITECH INTERNATIONAL SA	(7.800)	CHF	(134.394)	(946)
LOGITECH INTERNATIONAL SA	(5.800)	CHF	(99.934)	(2.032)
LONMIN	(3.300)	GBP	(55.968)	12.287
LONMIN	(1.800)	GBP	(30.528)	(2.467)
LONMIN	(1.600)	GBP	(27.136)	1.526
LONMIN	(1.300)	GBP	(22.048)	(1.513)
MICHAEL PAGE INTL PLC	(84.700)	GBP	(392.500)	(98.854)
MICHAEL PAGE INTL PLC	(17.400)	GBP	(80.632)	(18.088)
MICHAEL PAGE INTL PLC	(8.400)	GBP	(38.926)	(8.534)
MICHAEL PAGE INTL PLC	(5.200)	GBP	(24.097)	(1.179)
MICRO FOCUS INTL PLC	7.900	GBP	30.289	(12.430)
MICRO FOCUS INTL PLC	16.000	GBP	61.344	(20.094)
MICRO FOCUS INTL PLC	23.800	GBP	91.249	(20.158)
MICRO FOCUS INTL PLC	36.300	GBP	139.174	(40.008)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Swaps (continuación)

European Equity Alpha (continuación)

Descripción	Cantidad	Divisa	Compromiso	Beneficio / (pérdida) no realizado en EUR
MICRO FOCUS INTL PLC	88.000	GBP	337.392	(126.575)
MICRO FOCUS INTL PLC	118.000	GBP	452.412	22.568
NEXT PLC	2.600	GBP	58.188	4.876
NEXT PLC	3.400	GBP	76.092	4.195
NEXT PLC	3.600	GBP	80.568	6.385
NEXT PLC	5.100	GBP	114.138	8.077
NEXT PLC	6.600	GBP	147.708	16.757
NEXT PLC	7.400	GBP	165.612	23.046
NEXT PLC	19.300	GBP	431.934	(7.864)
PROSAFE SE	5.300	NOK	192.178	1.433
PROSAFE SE	30.300	NOK	1.098.678	28.961
PROSAFE SE	43.200	NOK	1.566.432	43.536
PROSAFE SE	47.900	NOK	1.736.854	42.663
RANDSTAD HOLDING	(10.300)	EUR	(346.698)	2.669
RANDSTAD HOLDING	(3.100)	EUR	(104.346)	(3.300)
RANDSTAD HOLDING	(2.900)	EUR	(97.614)	11.266
RANDSTAD HOLDING	(2.100)	EUR	(70.686)	(4.665)
RANDSTAD HOLDING	(700)	EUR	(23.562)	3.243
RENEWABLE ENERGY AS	(97.000)	NOK	(1.944.850)	(56.630)
RHEINMETALL AG DUESSELDORF	(9.100)	EUR	(441.487)	(31.213)
RHEINMETALL AG DUESSELDORF	(4.300)	EUR	(208.615)	(14.040)
RHEINMETALL AG DUESSELDORF	(3.000)	EUR	(145.545)	(10.447)
RHEINMETALL AG DUESSELDORF	(2.700)	EUR	(130.991)	(11.764)
RHEINMETALL AG DUESSELDORF	(1.600)	EUR	(77.624)	(7.754)
RHODIA /ACT.REGROUPEMENT	(11.100)	EUR	(197.025)	(22.692)
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	1.500	CHF	202.200	(8.179)
ROLLS-ROYCE GROUP PLC	5.100	GBP	31.008	(273)
ROLLS-ROYCE GROUP PLC	5.600	GBP	34.048	1.216
ROLLS-ROYCE GROUP PLC	32.100	GBP	195.168	3.878
ROY.PHILIPS ELECTR.	(14.300)	EUR	(332.690)	15.241
ROY.PHILIPS ELECTR.	(4.700)	EUR	(109.346)	6.782
ROY.PHILIPS ELECTR.	(3.800)	EUR	(88.407)	(1.091)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Swaps (continuación)

European Equity Alpha (continuación)

Descripción	Cantidad	Divisa	Compromiso	Beneficio / (pérdida) no realizado en EUR
ROY.PHILIPS ELECTR.	(3.400)	EUR	(79.101)	3.673
SANDVIK AB	(45.100)	SEK	(4.708.440)	(70.383)
SANDVIK AB	(19.300)	SEK	(2.014.920)	(9.891)
SANDVIK AB	(11.700)	SEK	(1.221.480)	(16.501)
SANDVIK AB	(8.500)	SEK	(887.400)	655
SANDVIK AB	(7.500)	SEK	(783.000)	(8.984)
SANDVIK AB	(2.900)	SEK	(302.760)	(1.838)
SCHIBSTED	(5.400)	NOK	(801.900)	(19.890)
SCHIBSTED	(3.200)	NOK	(475.200)	(8.420)
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC	1.620	GBP	18.257	21.291
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC	2.500	GBP	28.175	(1.108)
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC	3.200	GBP	36.064	1.448
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC	3.500	GBP	39.445	1.241
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC	10.700	GBP	120.589	13.534
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC	19.600	GBP	220.892	1.584
SGL CARBON SE	(6.700)	EUR	(172.190)	(1.530)
SUEZ ENVIRONNEMENT CIE	(29.700)	EUR	(405.257)	86.050
SUEZ ENVIRONNEMENT CIE	(10.100)	EUR	(137.815)	1.694
SUEZ ENVIRONNEMENT CIE	(10.000)	EUR	(136.450)	(6.092)
SUEZ ENVIRONNEMENT CIE	(7.800)	EUR	(106.431)	4.314
SUEZ ENVIRONNEMENT CIE	(7.400)	EUR	(100.973)	2.774
SUEZ ENVIRONNEMENT CIE	(7.100)	EUR	(96.880)	1.845
SUEZ ENVIRONNEMENT CIE	(5.400)	EUR	(73.683)	2.188
SYNTHESES-STRATEC INC	1.800	CHF	204.660	(8.552)
TELE2 AB	5.900	SEK	836.620	3.205
TELE2 AB	7.200	SEK	1.020.960	20.631
TELE2 AB	9.500	SEK	1.347.100	22.341
TELE2 AB	9.900	SEK	1.403.820	32.510
TELE2 AB	11.300	SEK	1.602.340	29.796
TELE2 AB	20.300	SEK	2.878.540	39.173
TELECOM ITALIA SPA	(1.042.100)	EUR	(1.073.363)	66.486

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Swaps (continuación)

European Equity Alpha (continuación)

Descripción	Cantidad	Divisa	Compromiso	Beneficio / (pérdida) no realizado en EUR
TELENET GROUP HOLDING	(12.309)	EUR	(304.525)	(28.554)
TELENET GROUP HOLDING	(10.100)	EUR	(249.874)	(45.344)
TELENET GROUP HOLDING	(5.300)	EUR	(131.122)	(16.380)
TELENET GROUP HOLDING	(3.815)	EUR	(94.383)	(8.266)
TELENET GROUP HOLDING	(3.800)	EUR	(94.012)	(7.198)
TELENET GROUP HOLDING	(1.600)	EUR	(39.584)	(4.481)
TELENET GROUP HOLDING	(491)	EUR	(12.147)	(1.114)
TELENOR AS	8.000	NOK	742.400	6.244
TELENOR AS	9.300	NOK	863.040	14.020
TELENOR AS	9.900	NOK	918.720	(2.603)
TELENOR AS	13.600	NOK	1.262.080	19.898
TELENOR AS	14.000	NOK	1.299.200	23.751
TELENOR AS	23.700	NOK	2.199.360	23.417
THALES	(17.700)	EUR	(477.635)	32.846
THALES	(9.200)	EUR	(248.262)	1.089
THALES	(6.300)	EUR	(170.006)	(6.537)
THALES	(4.400)	EUR	(118.734)	(2.389)
THALES	(3.800)	EUR	(102.543)	4.071
THALES	(3.500)	EUR	(94.448)	3.656
THALES	(2.000)	EUR	(53.970)	(3.321)
THALES	(1.800)	EUR	(48.573)	3.468
THYSSENKRUPP AG DUESSELDORF	(8.900)	EUR	(214.535)	(11.631)
TRELLEBORG B	(31.900)	SEK	(1.985.775)	(36.951)
USG PEOPLE NV	(50.600)	EUR	(586.707)	40.080
USG PEOPLE NV	(3.700)	EUR	(42.902)	363
VALEO	(6.000)	EUR	(204.360)	(55.583)
VOLVO	(18.900)	SEK	(1.891.890)	(31.658)
VOLVO	(10.200)	SEK	(1.021.020)	(8.349)
VOLVO	(7.800)	SEK	(780.780)	(11.196)
WOLSELEY PLC	(11.900)	GBP	(192.185)	(36.574)
WOLSELEY PLC	(1.300)	GBP	(20.995)	(346)
			EUR	(592.626)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Swaps (continuación)

Global Bond Market Neutral

A 30 de septiembre de 2010, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps de tipos de interés:

Contraparte	Divisa	Fecha de Vencimiento	Importe nocional neto	Beneficio / (pérdida) no realizado en EUR
ABN AMRO BANK LONDON	NZD	11/09/2019	2.200.000	96.211
CREDIT SUISSE FIRST BOSTON	NZD	10/09/2020	9.100.000	61.236
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	CHF	03/09/2020	5.600.000	(53.056)
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	EUR	19/07/2020	7.500.000	(232.233)
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	NZD	03/09/2019	2.200.000	100.944
ROYAL BANK OF CANADA LONDON	GBP	02/09/2020	5.700.000	51.225
ROYAL BANK OF CANADA LONDON	NZD	12/01/2020	3.200.000	166.925
ROYAL BANK OF CANADA LONDON	NZD	29/01/2020	5.200.000	233.581
ROYAL BANK OF CANADA LONDON	NZD	05/03/2020	2.000.000	79.478
ROYAL BANK OF CANADA LONDON	NZD	09/03/2020	4.850.000	190.221
ROYAL BANK OF CANADA LONDON	NZD	03/09/2020	1.930.000	2.098
UNION DES BANQUES SUISSES	CHF	18/06/2020	6.700.000	89.219
UNION DES BANQUES SUISSES	CHF	20/09/2020	8.300.000	82.225
UNION DES BANQUES SUISSES	EUR	20/09/2020	6.700.000	(91.004)
UNION DES BANQUES SUISSES	GBP	01/09/2019	420.000	(41.383)
UNION DES BANQUES SUISSES	GBP	05/11/2019	700.000	(80.312)
UNION DES BANQUES SUISSES	NOK	23/09/2020	38.800.000	54.335
UNION DES BANQUES SUISSES	NZD	14/12/2019	1.300.000	67.958
			EUR	777.668

Global Emerging Markets Equity Alpha

A 30 de septiembre de 2010, la Sociedad tenía suscritos los siguientes contratos por diferencia:

Descripción	Cantidad	Divisa	Compromiso	Beneficio / (pérdida) no realizado en USD
ALL AMERICA LATINA	(18.400)	USD	(185.247)	(58.396)
ALL AMERICA LATINA	(17.700)	USD	(178.200)	(10.301)
ALL AMERICA LATINA	(13.900)	USD	(139.942)	(27.773)
ALL AMERICA LATINA	(11.971)	USD	(120.521)	(34.425)
ALL AMERICA LATINA	(10.500)	USD	(105.712)	(12.850)
BANCO DO BRASIL SA	15.800	USD	298.118	36.852
BANCO DO BRASIL SA	19.800	USD	373.592	49.412
BEIJING ENTERPRISES HLD LTD	(48.500)	USD	(344.973)	(1.289)

Notas a los Estados Financieros (continuación)
Global Emerging Markets Equity Alpha (continuación)

Descripción	Cantidad	Divisa	Compromiso	Beneficio / (pérdida) no realizado en USD
BEIJING ENTERPRISES HLD LTD	(20.500)	USD	(145.813)	(2.350)
BEIJING ENTERPRISES HLD LTD	(18.500)	USD	(131.588)	32
CENCOSUD SA	(67.547)	USD	(450.080)	(160.064)
CENCOSUD SA	(24.700)	USD	(164.581)	(51.886)
CHEIL INDUSTRIAL INC	(3.900)	USD	(341.346)	5.288
CHEIL INDUSTRIAL INC	(2.398)	USD	(209.884)	10.607
CHINA LG PWR -H	(92.000)	USD	(91.282)	9.734
CHINA LG PWR -H	(136.000)	USD	(134.938)	4.394
CHINA LG PWR -H	(130.000)	USD	(128.985)	(15.547)
CHINA LG PWR -H	(125.000)	USD	(124.024)	(11.261)
CHINA LG PWR -H	(85.000)	USD	(84.336)	6.169
CHINA LG PWR -H	(74.000)	USD	(73.422)	3.553
CHINA MERCHANTS HOLDINGS	(40.000)	USD	(145.350)	(4.787)
CHINA MERCHANTS HOLDINGS	(36.000)	USD	(130.815)	(11.469)
CHINA MERCHANTS HOLDINGS	(36.000)	USD	(130.815)	(701)
CHINA MERCHANTS HOLDINGS	(34.000)	USD	(123.547)	(11.874)
CHINA MERCHANTS HOLDINGS	(14.000)	USD	(50.872)	235
CHINA MERCHANTS HOLDINGS	(1.200)	USD	(4.360)	(4.360)
CHINA MERCHANTS HOLDINGS	(346)	USD	(1.257)	(1.257)
CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	(156.000)	USD	(706.569)	(39.146)
CHINA SOUTH LOCOMOTIVE -H-	(155.000)	USD	(146.599)	(29.763)
CHINA SOUTH LOCOMOTIVE -H-	(154.000)	USD	(145.654)	(31.135)
CHINA SOUTH LOCOMOTIVE -H-	(150.000)	USD	(141.870)	(36.030)
CHINA SOUTH LOCOMOTIVE -H-	(128.000)	USD	(121.063)	(24.866)
CIA BRAS -A-	(3.700)	USD	(125.689)	1.737
CIA BRAS -A-	(3.324)	USD	(112.916)	(2.943)
CIA BRAS -A-	(2.100)	USD	(71.337)	(1.548)
CIA ENERGET.MIN.GERAIS	1.274	USD	20.253	20.253
CIA ENERGET.MIN.GERAIS	2.943	USD	46.786	(4.960)
CIA ENERGET.MIN.GERAIS	3.800	USD	60.410	(8.061)
CIA ENERGET.MIN.GERAIS	5.500	USD	87.436	836
CIA ENERGET.MIN.GERAIS	10.100	USD	160.564	13.495
COMPAL ELECTRONICS	5.726	USD	6.854	6.854

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Swaps (continuación)

Global Emerging Markets Equity Alpha (continuación)

Descripción	Cantidad	Divisa	Compromiso	Beneficio / (pérdida) no realizado en USD
COMPAL ELECTRONICS	49.000	USD	58.654	(10.856)
COMPAL ELECTRONICS	79.000	USD	94.565	(12.330)
COMPAL ELECTRONICS	81.000	USD	96.959	(17.380)
COMPAL ELECTRONICS	81.228	USD	97.231	(12.677)
COMPAL ELECTRONICS	115.229	USD	137.931	(21.591)
DOOSAN HEAVY INDUST.& CONSTR.	(2.382)	USD	(177.357)	(26.145)
DOOSAN HEAVY INDUST.& CONSTR.	(2.273)	USD	(169.242)	(58.639)
DOOSAN HEAVY INDUST.& CONSTR.	(1.474)	USD	(109.750)	(23.010)
DOOSAN HEAVY INDUST.& CONSTR.	(1.424)	USD	(106.027)	4.180
DOOSAN HEAVY INDUST.& CONSTR.	(1.206)	USD	(89.796)	(109)
DOOSAN HEAVY INDUST.& CONSTR.	(1.058)	USD	(78.776)	(9.370)
DOOSAN INFRACORE CO LTD	(10.348)	USD	(217.351)	(22.708)
DOOSAN INFRACORE CO LTD	(9.625)	USD	(202.165)	(34.911)
DOOSAN INFRACORE CO LTD	(7.930)	USD	(166.563)	(26.437)
EMPRESAS COPEC SA	(16.540)	USD	(307.868)	(48.337)
EMPRESAS COPEC SA	(8.796)	USD	(163.725)	(8.251)
EMPRESAS COPEC SA	(5.353)	USD	(99.638)	(15.161)
EMPRESAS COPEC SA	(5.321)	USD	(99.043)	(13.188)
FALABELLA SA COMERC.E INDUST.	(57.400)	USD	(558.856)	(176.095)
FAR EAST DEPT STORES	(495.000)	USD	(623.459)	(73.019)
FORMOSA PETROCHEMICAL CO	(244.000)	USD	(629.501)	(57.565)
GAMUDA BHD	(498.800)	USD	(626.923)	(53.969)
GENTING	(99.900)	USD	(321.021)	(71.980)
GENTING	(58.800)	USD	(188.949)	(43.043)
GMRI	(524.000)	USD	(665.480)	9.234
GRUPO FIN.I.SAB DE CV O	(79.000)	USD	(315.882)	(28.268)
GRUPO FIN.I.SAB DE CV O	(46.500)	USD	(185.930)	(13.814)
GRUPO FIN.I.SAB DE CV O	(31.000)	USD	(123.954)	(6.132)
GRUPO MODELO SA DE CV C	(24.254)	USD	(133.905)	(5.032)
GRUPO MODELO SA DE CV C	(24.206)	USD	(133.640)	(18.841)
GRUPO MODELO SA DE CV C	(19.500)	USD	(107.658)	(1.705)
GRUPO MODELO SA DE CV C	(19.100)	USD	(105.450)	(3.290)
GRUPO MODELO SA DE CV C	(17.420)	USD	(96.175)	(9.704)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Swaps (continuación)

Global Emerging Markets Equity Alpha (continuación)

Descripción	Cantidad	Divisa	Compromiso	Beneficio / (pérdida) no realizado en USD
GRUPO MODELO SA DE CV C	(15.313)	USD	(84.542)	(8.048)
GRUPO MODELO SA DE CV C	(293)	USD	(1.618)	(2)
HDFCB	(11.500)	USD	(636.985)	(17.252)
ICICI	(28.500)	USD	(706.515)	(14.966)
JPA	(262.000)	USD	(710.020)	(2.507)
KGHM POLSKA MIEDZ SA	211	USD	8.475	568
KGHM POLSKA MIEDZ SA	3.640	USD	146.206	42.150
KMB	(52.000)	USD	(552.760)	3.594
SAMSUNG SDI CO LTD	(1.737)	USD	(237.643)	7.197
SAMSUNG SDI CO LTD	(870)	USD	(119.027)	7.802
SAMSUNG SDI CO LTD	(827)	USD	(113.144)	(1.379)
SAMSUNG SDI CO LTD	(631)	USD	(86.328)	2.962
SESA GOA LTD	10.713	USD	78.887	5.580
SESA GOA LTD	14.590	USD	107.436	(4.415)
SESA GOA LTD	18.899	USD	139.167	(12.070)
SESA GOA LTD	42.700	USD	314.430	16.478
SIME DARBY BHD	(220.800)	USD	(607.959)	(31.465)
SINOPHARM GROUP CO -H-	(72.000)	USD	(297.348)	8.875
SINOPHARM GROUP CO -H-	(32.000)	USD	(132.155)	(15.848)
SINOPHARM GROUP CO -H-	(30.000)	USD	(123.895)	(10.801)
SINOPHARM GROUP CO -H-	(26.000)	USD	(107.376)	(622)
TAIWAN FERTILIZER CO	(68.000)	USD	(212.701)	8.626
TAIWAN FERTILIZER CO	(36.000)	USD	(112.606)	2.771
TAIWAN FERTILIZER CO	(29.000)	USD	(90.711)	(11.330)
TAIWAN FERTILIZER CO	(28.000)	USD	(87.583)	1.141
TAIWAN FERTILIZER CO	(21.000)	USD	(65.687)	921
TATA STEEL LTD	5.788	USD	84.651	23.498
TATA STEEL LTD	11.000	USD	160.878	47.517
TATA STEEL LTD	11.084	USD	162.107	46.797
TATA STEEL LTD	12.500	USD	182.816	52.595
TELEKOM MALAYSIA	(137.400)	USD	(152.219)	(23.408)
TELEKOM MALAYSIA	(129.800)	USD	(143.799)	(13.282)
TELEKOM MALAYSIA	(126.200)	USD	(139.811)	(4.752)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Swaps (continuación)

Global Emerging Markets Equity Alpha (continuación)

Descripción	Cantidad	Divisa	Compromiso	Beneficio / (pérdida) no realizado en USD
TELEKOM MALAYSIA	(85.000)	USD	(94.168)	(1.621)
TELEKOM MALAYSIA	(53.800)	USD	(59.603)	(2.975)
TELEKOM MALAYSIA	(17.600)	USD	(19.498)	(519)
TSINGTAO BREWERY CO LTD H	(20.000)	USD	(115.197)	(12.355)
TSINGTAO BREWERY CO LTD H	(32.000)	USD	(184.316)	(33.128)
TSINGTAO BREWERY CO LTD H	(28.000)	USD	(161.276)	(40.165)
TSINGTAO BREWERY CO LTD H	(18.000)	USD	(103.678)	(20.462)
TSINGTAO BREWERY CO LTD H	(4.000)	USD	(23.039)	(3.441)
UNI-PRESIDENT ENT.	(302.500)	USD	(393.121)	(74.397)
UNI-PRESIDENT ENT.	(138.600)	USD	(180.121)	(33.167)
UNSP	(20.000)	USD	(704.200)	(4.372)
Z=V0 IS	(97.000)	USD	(648.930)	4.787
ZTE CORP -H-	(94.000)	USD	(374.275)	(24.999)
ZTE CORP -H-	(57.000)	USD	(226.954)	(2.870)
			USD	(1.482.493)

New World Income

A 30 de septiembre de 2010, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps CDS (credit default swaps):.

Contraparte	Divisa	Fecha de Vencimiento	Importe nocional neto	Beneficio / (pérdida) no realizado en USD
BARCLAYS CAP	USD	20/12/2015	25.000.000	2.379.973
BARCLAYS CAP	USD	20/12/2015	25.000.000	(5.384.394)
BARCLAYS CAP	USD	20/12/2015	80.000.000	10.445.528
BARCLAYS GBP	USD	20/06/2015	15.000.000	1.483.020
BARCLAYS GBP	USD	20/06/2015	5.000.000	607.417
BOA NY	USD	20/06/2015	15.000.000	1.822.250
BOA NY	USD	20/06/2015	10.000.000	988.680
CITI GLOBAL MKT	USD	20/09/2015	50.000.000	(1.452.213)
CITI GLOBAL MKT	USD	20/09/2015	50.000.000	1.447.443
STANDARD CHART GB	USD	20/09/2015	10.000.000	188.453
STANDARD LONDON	USD	20/09/2015	15.000.000	282.679
			USD	12.808.836

Notas a los Estados Financieros (continuación)

A 30 de septiembre de 2010, la Sociedad tenía suscritos los siguientes swaps de tipos de interés:

Contraparte	Divisa	Fecha de Vencimiento	Importe nocional neto	Beneficio / (pérdida) no realizado en USD
BARCALYS GBP	MXN	15/03/2012	42.000.000	99.457
BARCALYS GBP	MXN	13/02/2012	168.000.000	415.222
RBOS LONDON	MXN	01/05/2015	250.000.000	1.103.063
RBOS LONDON	MXN	23/04/2015	100.000.000	391.996
RBOS LONDON	BRL	02/01/2012	82.410.905	916.027
STANDARD CHART GB	BRL	02/01/2012	74.240.243	(25.404)
STANDARD CHART GB	BRL	02/01/2012	75.130.048	8.741
			USD	2.909.102

A 30 de septiembre de 2010, la Company celebró los siguientes swaps financiados:

Contraparte	Divisa	Fecha de Vencimiento	Importe nocional neto	Beneficio / (pérdida) no realizado en USD
STD BANK LONDON	USD	13/06/2011	2.873.000	388.486
STD BANK LONDON	USD	13/06/2011	654.450	88.495
STD BANK LONDON	USD	13/06/2011	2.545.500	344.203
STD BANK LONDON	USD	13/06/2011	2.469.498	333.926
			USD	1.155.110

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Opciones

A 30 de septiembre de 2010, la Sociedad tenía suscritos los siguientes contratos de opciones escritos:

Subfondos	Cantidad	Precio	Divisa	Fecha de Vencimiento	Compromiso	Beneficio/ (pérdida) no realizado
Euro Core Bond						
CALL FUT EURO SCHATZ	(150.000)	109,7	EUR	30/09/2010	16.455.000	6.750
PUT FUT EURO SCHATZ	(150.000)	109,3	EUR	30/09/2010	16.395.000	(12.750)
PUT FUT EURO BUND	(80.000)	129,5	EUR	30/09/2010	10.360.000	19.200
PUT FUT EURO BUND	(80.000)	130	EUR	30/09/2010	10.400.000	26.400
					EUR	39.600
Global Emerging Markets Bond						
PUT BZDIOVRA BRAZIL C	(3.798.087)	11,44	BRL	03/01/2011	43.450.115	(123.131)
					USD	(123.131)
Global Emerging Markets Local Debt						
PUT BZDIOVRA BRAZIL CE	(2.278.852)	11,44	BRL	03/01/2011	26.070.069	(73.878)
PUT USD/TRY SPOT CROSS	(150.000)	1,3	USD	20/01/2011	195.000	59.599
CALL USD/KRW SPOT CROSS	(120.000)	1.260	USD	10/12/2010	151.200.000	48.259
CALL USD/ZAR SPOT CROSS	(50.000)	7,85	USD	24/11/2010	392.500	79.932
					USD	(113.912)
New World Income						
PUT BUBOR03M BUDAPEST I	(440.000.000)	5,91	HUF	16/12/2010	2.600.400.000	(226.449)
PUT BUBOR03M BUDAPEST I	(400.000.000)	5,79	HUF	23/12/2010	2.316.000.000	(154.243)
PUT BZDIOVRA BRAZIL CE	(3.798.087)	11,44	BRL	03/01/2011	43.450.115	(123.131)
PUT ISHARES/MSCI BRAZIL	(500.000)	65	USD	18/12/2010	32.500.000	1.900.000
PUT USD/CNY SPOT CROSS	(500.000)	6,5	USD	29/09/2010	3.250.000	236.250
PUT USD/TRY SPOT CROSS	(350.000)	1,3	USD	20/01/2011	455.000	139.064
CALL USD/BRL SPOT CROSS	(200.000)	1,79	USD	13/10/2010	358.000	0
PUT USD/BRL SPOT CROSS	(200.000)	1,62	USD	13/10/2010	324.000	0
PUT USD/CNY SPOT CROSS	(200.000)	6,5	USD	29/09/2010	1.300.000	96.000
CALL USD/KRW SPOT CROSS	(100.000)	1.260	USD	10/12/2010	126.000.000	40.216
CALL USD/ZAR SPOT CROSS	(100.000)	7,85	USD	24/11/2010	785.000	159.864
CALL USD/BRL SPOT CROSS	(50.000)	1,756	USD	08/12/2010	87.800	45.410
CALL USD/BRL SPOT CROSS	(50.000)	1,749	USD	21/12/2010	87.450	14.250
					USD	2.127.231

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Dividendos

Se declararon los siguientes dividendos, procedentes de los beneficios del ejercicio concluido el 30 de septiembre de 2010, para las clases de participaciones que se indican a continuación.

Subfondo	Clase de particip.	Divisa	Dividendo por particip.	Ex-fecha	Fecha de pago	Número de particip.	Importe total abonado
Asia ex Japan Equity							
	ADH	USD	0,060689	16/07/2010	30/07/2010	116.074	7.044
	AD	USD	0,133845	16/07/2010	30/07/2010	5.924.141	792.917
	ID	USD	0,078023	16/07/2010	30/07/2010	142.000	11.079
	WD	USD	0,030085	16/07/2010	30/07/2010	7.019	211
	ZD	USD	0,776255	16/07/2010	30/07/2010	355.100	275.648
Asia ex Japan Equity Smaller Companies							
	AD	USD	0,098134	16/07/2010	30/07/2010	1.236.544	121.347
Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend							
	AD	USD	0,016457	16/07/2010	30/07/2010	4.869.842	80.143
	ZD	USD	0,039911	16/07/2010	30/07/2010	1.382.561	55.179
BRIC Markets Equity							
	AD	USD	0,021620	16/07/2010	30/07/2010	12.083.722	261.250
Climate Change							
	AD	USD	0,015878	16/07/2010	30/07/2010	3.088.921	49.046
Emerging Wealth							
	AD	USD	0,046273	16/07/2010	30/07/2010	3.829.600	177.207
Euroland Equity							
	AD	EUR	0,398213	16/07/2010	30/07/2010	8.451.457	3.365.480
	ED	EUR	0,280362	16/07/2010	30/07/2010	7.018	1.968
	ZD	EUR	0,849035	16/07/2010	30/07/2010	598.311	507.987
Euroland Equity Smaller Companies							
	AD	EUR	0,388828	16/07/2010	30/07/2010	130.955	50.919
Euroland Growth							
	MID	EUR	0,199630	16/07/2010	30/07/2010	203.714	40.667

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Dividendos (continuación)

Subfondo	Clase de particip.	Divisa	Dividendo por particip.	Ex-fecha	Fecha de pago	Número de particip.	Importe total abonado
European Equity							
	AD	EUR	0,414932	16/07/2010	30/07/2010	19.072	7.914
	ED	EUR	0,283409	16/07/2010	30/07/2010	90.739	25.716
	PD	EUR	0,533677	16/07/2010	30/07/2010	3.042.220	1.623.563
	WD	EUR	0,528354	16/07/2010	30/07/2010	27.027	14.280
	ZD	EUR	0,826762	16/07/2010	30/07/2010	233.768	193.271
Global Emerging Markets Equity							
	PD	USD	0,002592	16/07/2010	30/07/2010	2.027.588	5.256
	WD	USD	0,274743	16/07/2010	30/07/2010	7.613.263	2.091.691
	ZD	USD	0,231306	16/07/2010	30/07/2010	30.424	7.037
Global Equity							
	AD	USD	0,110569	16/07/2010	30/07/2010	986.784	109.108
	ZD	USD	0,457115	16/07/2010	30/07/2010	2.784.155	1.272.679
Latin American Equity							
	L1D	USD	0,058258	16/07/2010	30/07/2010	1.901.034	110.750
	M1D	USD	0,051878	16/07/2010	30/07/2010	2.982.585	154.731
Middle East and North Africa Equity							
	AD	USD	0,068761	19/07/2010	30/07/2010	27.316	1.878
Brazil Equity							
	AD	USD	0,146246	16/07/2010	30/07/2010	18.384.615	2.688.676
	ED	USD	0,000904	16/07/2010	30/07/2010	6.129	6
	ID	USD	0,443454	16/07/2010	30/07/2010	577.135	255.933
Chinese Equity							
	AD	USD	0,104470	16/07/2010	30/07/2010	31.605.367	3.301.813
	ID	USD	0,721014	16/07/2010	30/07/2010	3.179	2.292
	ZD	USD	1,272008	16/07/2010	30/07/2010	1.846.847	2.349.204

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Dividendos (continuación)

Subfondo	Clase de particip.	Divisa	Dividendo por particip.	Ex-fecha	Fecha de pago	Número de particip.	Importe total abonado
	AD	USD	0,498674	16/07/2010	30/07/2010	29.335	14.629
	PD	USD	0,970126	16/07/2010	30/07/2010	2.896.569	2.810.037
	ZD	USD	2,138059	16/07/2010	30/07/2010	532.566	1.138.657
Indian Equity							
	ZD	USD	0,598129	16/07/2010	30/07/2010	157.348	94.114
Japanese Equity							
	WD	JPY	77,049937	16/07/2010	30/07/2010	16.368	1.261.137
	ZD	JPY	6,640706	16/07/2010	30/07/2010	69.024	458.368
Singapore Equity							
	AD	USD	0,594249	16/07/2010	30/07/2010	992.046	589.523
	PD	USD	0,733562	16/07/2010	30/07/2010	711.763	522.122
Taiwan Equity							
	AD	USD	0,022090	16/07/2010	30/07/2010	550.203	12.154
Thai Equity							
	AD	USD	0,182029	16/07/2010	30/07/2010	8.564.204	1.558.933
	ZD	USD	0,324828	16/07/2010	30/07/2010	95.875	31.143
Turkey Equity							
	AD	EUR	0,058879	16/07/2010	30/07/2010	346.452	20.399
UK Equity							
	AD	GBP	0,431813	16/07/2010	30/07/2010	1.863.984	804.892
	ID	GBP	0,655094	16/07/2010	30/07/2010	100.833	66.055
US Equity							
	ID	USD	0,007772	16/07/2010	30/07/2010	13.687	106
	WD	USD	1,477806	16/07/2010	30/07/2010	22.921	33.873
	YD	USD	0,017559	16/07/2010	30/07/2010	1.990.519	34.952
	ZD	USD	0,206234	16/07/2010	30/07/2010	172.227	35.519
Brazil Bond							
	AD	USD	2,528538	16/07/2010	30/07/2010	292.394	739.330
	ED	USD	0,136435	16/07/2010	30/07/2010	455	62

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Dividendos (continuación)

Subfondo	Clase de particip.	Divisa	Dividendo por particip.	Ex-fecha	Fecha de pago	Número de particip.	Importe total abonado
Euro Core Bond							
	AD	EUR	0,583245	16/07/2010	30/07/2010	37.349	21.784
Euro Core Credit Bond							
	AD	EUR	0,544315	16/07/2010	30/07/2010	77.205	42.024
	ZD	EUR	0,786365	16/07/2010	30/07/2010	52.340	41.158
Euro High Yield Bond							
	AD	EUR	0,905833	16/07/2010	30/07/2010	149.126	135.083
	ED	EUR	1,009570	16/07/2010	30/07/2010	1.181	1.192
Global Core Plus Bond							
	AD	USD	0,348363	16/07/2010	30/07/2010	2.774.557	966.553
	PD	USD	0,311677	16/07/2010	30/07/2010	763.190	237.869
	WD	USD	6,633816	16/07/2010	30/07/2010	9.988	66.262
	ZD	USD	0,476010	16/07/2010	30/07/2010	2.631.578	1.252.657
Global Emerging Markets Bond							
	IDH	USD	0,896158	16/07/2010	30/07/2010	8.368.562	7.499.554
	AD	USD	1,001903	16/07/2010	30/07/2010	10.446.273	10.466.153
	ED	USD	1,183670	16/07/2010	30/07/2010	7.952	9.413
	ID	USD	0,999269	16/07/2010	30/07/2010	3.667.475	3.664.794
	ZD	USD	1,579036	16/07/2010	30/07/2010	2.654.244	4.191.148
Global Emerging Markets Local Debt							
	AD	USD	0,475633	16/07/2010	30/07/2010	2.162.514	1.028.563
	ID	USD	0,569711	16/07/2010	30/07/2010	10.341.940	5.891.917
	ZD	USD	0,627271	16/07/2010	30/07/2010	6.226.314	3.905.586
Global High Income Bond							
	AMD	USD	0,05000	30/09/2010	30/09/2010	93.023.185	4.651.159

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Dividendos (continuación)

Subfondo	Clase de particip.	Divisa	Dividendo por particip.	Ex-fecha	Fecha de pago	Número de particip.	Importe total abonado
US Dollar Core Plus Bond							
	AD	USD	0,223380	16/07/2010	30/07/2010	880.214	196.622
	PD	USD	0,248791	16/07/2010	30/07/2010	2.038.315	507.114
	WD	USD	0,324940	16/07/2010	30/07/2010	1.646.139	534.897
	ZD	USD	0,325182	16/07/2010	30/07/2010	4.746.341	1.543.425
New World Income							
	LDH1 EUR	USD	0,124282	16/07/2010	30/07/2010	38.877.954	4.831.830
	L1D	USD	0,061619	16/07/2010	30/07/2010	2.383.439	146.865
	M1D	USD	0,129826	16/07/2010	30/07/2010	8.652.418	1.123.309
	ZD	USD	0,654428	16/07/2010	30/07/2010	6.642.273	4.346.889

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Compensación recibida/(abonada)

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

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

Subfondo	Divisa	Importe total recibido / (abonado)
Brazil Bond	USD	307.356
Euro Core Bond	EUR	(22.835)
Euro Core Credit Bond	EUR	492.032
Euro High Yield Bond	EUR	2.053.067
Global Core Credit Bond	USD	66.099
Global Core Plus Bond	USD	(8.286)
Global Emerging Markets Bond	USD	3.026.077
Global Emerging Markets Local Debt	USD	2.822.928
US Dollar Core Plus Bond	USD	(5.183)
Euro Reserve	EUR	186
Global Inflation Linked Bond	USD	(3.878)
Global High Income Bond	USD	1.967.175

15. Préstamo de valores

La Sociedad ha celebrado contratos de préstamo de valores con respecto a varios subfondos de acciones y de renta fija. A 30 de septiembre de 2010, el valor de los valores prestados es el siguiente:

Subfondo		Divisa
Asia ex Japan Equity	41.612.635	USD
Asia ex Japan Equity Smaller Companies	3.660.071	USD
Asia Pacific Equity High Dividend	11.532.079	USD
BRIC Equity	41.322.898	USD
BRIC Markets	2.250.764	USD
BRIC Markets Equity	26.353.722	USD
Climate Change	11.356.456	USD
Emerging Wealth	2.663.929	USD
Euroland Equity	529.742.523	EUR
Euroland Equity Smaller Companies	18.710.647	EUR
Euroland Growth	57.958.421	EUR
European Equity	19.803.595	EUR
Global Emerging Markets Elite	361.592	USD
Global Emerging Markets Equity	56.523.759	USD
Global Equity	19.520.947	USD
Latin American Equity	7.853.649	USD
Brazil Equity	16.193.286	USD
Chinese Equity	483.814.916	USD

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Préstamo de valores (continuación)

Subfondo		Divisa
Hong Kong Equity	88.991.194	USD
Japanese Equity	1.029.442.011	JPY
Korean Equity	13.444.011	USD
Russia Equity	6.161.245	USD
Singapore Equity	5.681.230	USD
Turkey Equity	21.515.684	USD
US Equity	29.246.877	USD
Euro Core Credit Bond	1.961.290	EUR
Euro High Yield Bond	8.632.700	EUR

A cambio de poner valores a disposición de un préstamo durante el período, los subfondos participan en los honorarios recibidos por los programas que se reflejan en los estados financieros como “otros ingresos” por un valor de 9.094.233 USD.

A 30 de septiembre de 2010 sólo se mantenía efectivo como prenda, aunque también pueden mantenerse bonos y/o acciones del G10, tal y como se detalla en el contrato de préstamo de valores entre el Fondo y su agente de préstamo, en caso de que las preferencias del prestatario hicieran que estos fueran financieramente más ventajosos para la Sociedad.

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

16. 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, junto con el informe provisional y el informe anual auditado, están disponibles gratuitamente tras petición al responsable de información y pago alemán de la Sociedad Gestora.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

17. Acontecimientos posteriores

Los siguientes Asesores de Inversión cambiarán sus nombre a 1 de enero de 2011:

Nombres de antiguos Asesores de Inversión

Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited
Halbis Capital Management (USA) Inc.
Halbis Capital Management (UK) Limited

Nombres de nuevos Asesores de Inversión

HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited
HSBC Global Asset Management (USA) Inc.
HSBC Global Asset Management (UK) Limited

Los siguientes subfondos cambiarán sus nombres a 1 de enero de 2011:

- Euro Core Bond cambiará su nombre por el de Euro Bond.
- Euro Core Credit Bond cambiará su nombre por el de Euro Credit Bond.
- Global Core Credit Bond cambiará su nombre por el de Global Credit Bond.
- Global Core Plus Bond cambiará su nombre por el de Global Bond.
- US Dollar Core Plus Bond cambiará su nombre por el de US Dollar Bond.
- New World Income cambiará su nombre por el de GEM Debt Total Return.
- European Equity Alpha cambiará su nombre por el de European Equity Absolute Return.
- Global Emerging Markets Equity Alpha cambiará su nombre por el de GEM Equity Absolute Return.

Además, con el fin de proteger a los inversores ante cierta dilución del rendimiento que puedan sufrir como resultado de flujos significativos de entrada y salida de los subfondos, se ha introducido una modificación en el “ajuste de precio” permitido para mitigar los costes de transacción relacionados con la inversión en Brasil. Desde octubre de 2010, cuando los flujos de entrada de capital netos en los subfondos Brazil Bond, Brazil Equity, Latin American Equity y Latin American Local Debt superen un umbral predefinido, el valor del activo neto por participación puede ajustarse en un máximo del 7% para mitigar adicionalmente los efectos de un impuesto sobre operaciones financieras (IOF) pagadero en Brasil.

Cargos y Gastos

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

Subfondo	Clases A, AM,E, M, P, R, S1	Clases I, J, L, Y, Z, ZP, S2, S3	Clase X	Clase W
SUBFONDO 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%	-
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%	-
Global High Income Bond	0,25%	0,20%	0,15%	-
Global Inflation Linked Bond	0,25%	0,20% Z=0,15%	0,15%	-
US Dollar Core Plus Bond	0,25%	0,15%	-	-
SUBFONDOS DE ACCIONES				
a) Subfondos Regionales e Internacionales				
Asia ex Japan Equity	0,35%	0,25%	0,20%	-
Asia ex Japan Equity Smaller Companies	0,35%	0,25%	0,20%	-
Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend	0,35%	0,25%	0,20%	-
BRIC 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 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%	-
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%	-
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 de participaciones Z

** 0,25% para la clase de participaciones J

Cargos y Gastos

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

Subfondo	Clases A, AM, E, M, P, R, S1	Clases I, J, L, Y, Z, ZP S2, S3	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%	-
OTROS SUBFONDOS				
European Equity Alpha	0,40%	0,30%	-	-
Global Bond Market Neutral	0,30%	0,20%	-	-
Global Currency	0,30%	0,20%	-	-
Global Emerging Markets Equity Alpha	0,50%	0,40%		
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 la Comisión de Gestión (véase también la nota 4.2)

Subfondo	Clase A	Clase AM	Clase E	Clase I	Clase M	Clase P	Clase Z	Clase J	Clase L	Clase R	Clase S	Clase W	Clase Y	Clase X
SUBFONDO DE RESERVA														
Euro Reserve	0,50	-	-	0,25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SUBFONDOS DE BONOS														
Brazil Bond	1,00	-	1,30	0,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,60
Euro Core Bond	0,75	-	1,05	0,375	-	0,50	-	0,60	-	-	-	-	-	0,30
Euro Core Credit Bond	1,00	-	1,30	0,50	-	-	-	0,60	-	-	-	-	-	0,35
Euro High Yield Bond	1,20	-	1,50	0,60	-	-	-	0,60	-	-	-	-	-	0,50
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
Global High Income Bond	1,25	1,25	1,55	0,625	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,50
Global Inflation Linked Bond	0,70	-	1,00	0,35	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,35
US Dollar Core Plus Bond	0,75	-	1,05	0,375	-	0,50	-	-	-	-	-	-	-	-
SUBFONDOS DE ACCIONES														
a) Subfondos Regionales														
e Internacionales														
Asia ex Japan Equity	1,50	-	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
BRICEquity	1,50	-	2,00	0,75	1,00	-	0,00	0,60	0,50	-	-	-	-	0,70
BRICMarkets	-	-	-	-	-	-	1,00	-	-	-	-	-	1,50	-
BRICMarkets Equity	1,50	-	2,00	0,75	-	-	-	0,60	-	-	-	-	-	0,70
Climate Change	1,50	-	2,00	0,75	-	-	-	0,60	-	-	-	-	-	0,60
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
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 la Comisión de Gestión (véase también la nota 4.2) (continuación)

Subfondo	Clase A	Clase AM	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
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 Acciones de Mercados Específicos														
Brazil Equity	1,75	-	2,25	0,875	-	-	-	-	-	-	0,55	-	-	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
OTROS SUBFONDOS														
European Equity Alpha	-	-	-	-	1,50	-	-	-	1,00	-	-	-	-	-
Global Bond Market Neutral	-	-	-	-	1,25	-	-	-	0,70	1,55	-	-	-	-
Global Currency	-	-	-	-	1,50	-	-	-	1,00	-	-	-	-	-
Global Emerging Markets Equity Alpha	-	-	-	-	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 participaciones	TER excluyendo la retribución variable sobre resultados (en %)
SUBFONDOS DE ACCIONES		
a) Subfondos Regionales e Internacionales		
Asia ex Japan Equity	AC	1,84
	ACH	1,84
	AD	1,84
	ADH	1,85
	EC	2,34
	ED	2,35
	IC	1,00
	ID	1,00
	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	2,39
	IC	1,01
Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend	AC	1,85
	AD	1,85
	EC	2,34
	IC	0,99
	ZC	0,25
	ZD	0,25
BRIC Equity	AC	1,92
	AD	1,39
	EC	2,40
	IC	1,05
	J1C	0,90
	L1C	0,81
	M1C	1,40
	M2C	1,40
	M2D	1,40
	XC	1,12
BRIC Markets	YC	1,83
	ZC	1,26

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

Subfondo	Clase de participaciones	TER excluyendo la retribución variable sobre resultados (en %)
BRIC Markets Equity	AC	1,85
	AD	1,85
	EC	2,34
	ED	2,35
	IC	1,00
	JIC	0,85
Climate Change	AC	1,85
	AD	1,85
	EC	2,35
	IC	1,00
Emerging Wealth	AC	1,90
	AD	1,90
	EC	2,59
Euroland Equity	AC	1,84
	AD	1,84
	EC	2,35
	ED	2,34
	IC	0,99
	ZC	0,25
	ZD	0,25
Euroland Equity Smaller Companies	AC	1,84
	AD	1,84
	EC	2,32
	IC	0,99
	ZC	0,25
Euroland Growth	AC	1,86
	IC	1,00
	M1C	1,59
	M1D	1,62

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

Subfondo	Clase de participaciones	TER excluyendo la retribución variable sobre resultados (en %)
European 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
	ZD	0,25
Global Emerging Markets Elite	YC	0,25
	ZC	1,25
Global Emerging Markets Equity	AC	1,91
	AD	1,91
	EC	2,41
	ED	2,42
	IC	1,05
	PC	1,44
	PD	1,44
	S1D	1,95
	WD	0,01
	ZD	0,30
Global Equity	AC	1,86
	AD	1,86
	EC	2,36
	IC	1,02
	ZC	0,26
	ZD	0,25

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

Subfondo	Clase de participaciones	TER excluyendo la retribución variable sobre resultados (en %)
Latin American Equity	AC	2,07
	AD	2,01
	EC	2,50
	IC	1,12
	L1D	0,85
	M1C	1,44
	M1D	1,44
	S2C	2,09
Middle East and North Africa Equity	AC	1,90
	AD	1,92
	EC	2,44
	IC	1,06
	ZC	0,30
Brazil Equity	AC	2,15
	AD	2,15
	EC	2,65
	ED	2,65
	IC	1,18
	ID	1,18
	XC	0,91
	ZC	0,30
Chinese Equity	AC	1,90
	AD	1,90
	EC	2,40
	ED	2,40
	IC	1,05
	ID	1,05
	J1C	0,90
	ZD	0,30

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

Subfondo	Clase de participaciones	TER excluyendo la retribución variable sobre resultados (en %)
Hong Kong Equity	AC	1,85
	AD	1,85
	EC	2,33
	IC	1,00
	J1C	0,85
	PD	1,35
	ZC	0,25
	ZD	0,25
Indian Equity	AC	1,90
	AD	1,90
	EC	2,40
	ED	2,40
	IC	1,05
	ID	1,05
	ZD	0,30
Japanese Equity	AC	1,88
	AD	1,88
	EC	2,35
	ED	2,35
	IC	0,97
	PC	1,37
	PD	1,37
	WD	0,00
	ZC	0,25
	ZD	0,25
Korean Equity	AC	1,90
	AD	1,90
	EC	2,40
	ED	2,40
	IC	1,05
	J1C	0,90

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

Subfondo	Clase de participaciones	TER excluyendo la retribución variable sobre resultados (en %)
Russia Equity	AC	2,16
	AD	2,16
	EC	2,65
	IC	1,18
Singapore Equity	AC	1,90
	AD	1,90
	EC	2,40
	IC	1,04
	PD	1,40
Taiwan Equity	AC	1,96
	AD	1,96
	EC	2,41
Thai Equity	AC	1,85
	AD	1,86
	EC	2,37
	IC	1,00
	ZD	0,25
Turkey Equity	AC	2,16
	AD	2,16
	EC	2,66
	IC	1,18
	ID	1,74
UK Equity	AC	1,82
	AD	1,81
	EC	2,33
	ED	1,91
	IC	0,96
	ID	1,00
	ZC	0,25

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

Subfondo	Clase de participaciones	TER excluyendo la retribución variable sobre resultados (en %)
US Equity	AC	1,85
	ACH	1,84
	AD	1,85
	ADH	1,85
	EC	2,36
	ED	2,35
	IC	1,00
	ID	1,01
	PD	1,37
	WD	0,00
	YD	0,55
	ZC	0,25
	ZD	0,26
SUBFONDOS DE BONOS		
Brazil Bond	AC	1,35
	AD	1,35
	EC	1,66
	ED	1,68
	IC	0,75
	ID	0,75
	ZC	0,25
Euro Core Bond	AC	1,01
	AD	1,01
	EC	1,30
	IC	0,53
Euro Core Credit Bond	AC	1,35
	AD	1,35
	EC	1,64
	IC	0,75
	ZD	0,25

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

Subfondo	Clase de participaciones	TER excluyendo la retribución variable sobre resultados (en %)
Euro High Yield Bond	AC	1,56
	AD	1,57
	EC	1,86
	ED	1,86
	IC	0,85
	ZC	0,25
Global Core Credit Bond	AC	1,35
	ACH	1,35
	IC	0,74
	ICH	0,75
	XC	0,50
	ZC	0,25
Global Core Plus Bond	AC	1,01
	AD	1,00
	EC	1,31
	IC	0,52
	PD	0,75
	WD	0,00
	ZC	0,15
	ZD	0,15
Global Emerging Markets Bond	AC	1,35
	AD	1,35
	EC	1,65
	ED	1,65
	IC	0,75
	ID	0,75
	IDH	0,75
	XC	0,80
	ZC	0,23
	ZD	0,25

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

Subfondo	Clase de participaciones	TER excluyendo la retribución variable sobre resultados (en %)
Global Emerging Markets Local Debt	AC	1,60
	AD	1,61
	EC	1,91
	IC	0,88
	ID	0,87
	ZD	0,25
Global High Income Bond	AC	1,54
	AMD	1,50
Global Inflation Linked Bond	AC	0,94
	ACH	0,94
	IC	0,54
	ICH EUR	0,54
	ICH GBP	0,55
	ZC	0,15
US Dollar Core Plus Bond	AC	1,00
	AD	1,00
	EC	1,30
	IC	0,52
	PD	0,75
	WC	0,00
	WD	0,00
	ZC	0,15
	ZD	0,15
SUBFONDO DE RESERVAS		
Euro Reserve	AC	0,36
	AD	0,36
	IC	0,35

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

Subfondo	Clase de participaciones	TER excluyendo la retribución variable sobre resultados (en %)
OTROS SUBFONDOS		
European Equity Alpha	L1C	1,30
	LCH1 USD	1,29
	M1C	1,91
	MCH1 GBP	1,92
	MCH1 USD	1,91
	ZC	0,30
Global Bond Market Neutral	L1C	0,89
	M1C	1,53
Global Currency	L1C	1,22
	LCH1 CHF	1,02
	LCH1 EUR	1,21
	LCH1 GBP	1,23
	LCH1 JPY	1,21
	LCH1 SEK	1,19
	M1C	1,80
	M1D	1,80
	MCH1 EUR	1,79
	MCH1 GBP	1,81
	MCH1 JPY	1,80
	MDH1 GBP	1,80
Global Emerging Markets Equity Alpha	L1C	1,42
	LCH1 EUR	1,39
	M1C	2,01
	M1D	2,02
	MCH1 EUR	1,99
	MCH1 GBP	2,20
	MDH1 GBP	2,22
	ZC	0,40

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

Subfondo	Clase de participaciones	TER excluyendo la retribución variable sobre resultados (en %)
Global Macro	L1C	1,20
	L1D	1,21
	LCH1 GBP	1,20
	LCH1 SEK	1,21
	LCH1 USD	1,20
	LDH1 GBP	1,19
	M1C	1,80
	M1D	1,81
	MCH1 CHF	0,32
	MCH1 GBP	1,76
	MCH1 SEK	1,81
	MCH1 USD	1,79
	MDH1 GBP	1,80
	MDH1 SEK	1,80
	ZPDH1 GBP	0,20
New World Income	L1C	0,75
	L1D	0,75
	LDH1 EUR	0,75
	M1C	1,36
	M1D	1,35
	ZD	0,25

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

Subfondo	Clase de participaciones	TER excluyendo la retribución variable sobre resultados (en %)
BRIC Equity	AC	1,92
	AD	1,39
	EC	2,40
	IC	1,05
	JIC	0,90
	L1C	2,95
	M1C	1,40
	M2C	1,40
	M2D	1,40
	XC	1,12
Euroland Growth	AC	1,86
	IC	1,00
	M1C	1,59
	M1D	1,62
Latin American Equity	AC	2,07
	AD	2,01
	EC	2,50
	IC	1,12
	L1D	0,85
	M1C	1,44
	M1D	1,44
	S2C	2,09
European Equity Alpha	L1C	1,30
	LCH1 USD	1,29
	M1C	3,13
	MCH1 GBP	1,92
	MCH1 USD	1,91
	ZC	0,30

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

Subfondo	Clase de participaciones	TER excluyendo la retribución variable sobre resultados (en %)
Global Bond Market Neutral	L1C	0,90
	M1C	1,53
Global Currency	L1C	1,93
	LCH1 CHF	1,02
	LCH1 EUR	1,06
	LCH1 GBP	1,23
	LCH1 JPY	1,21
	LCH1 SEK	1,19
	M1C	1,80
	M1D	1,78
	MCH1 EUR	1,79
	MCH1 GBP	1,81
	MCH1 JPY	1,80
	MDH1 GBP	1,80
Global Emerging Markets Equity Alpha	L1C	1,42
	LCH1 EUR	2,21
	M1C	2,01
	M1D	2,02
	MCH1 EUR	1,99
	MCH1 GBP	9,77
	MDH1 GBP	5,33
	ZC	0,40
Global Macro	L1C	1,70
	L1D	1,19
	LCH1 GBP	1,31
	LCH1 SEK	1,21
	LCH1 USD	1,37
	LDH1 GBP	1,20
	M1C	1,91
	M1D	1,80

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

Subfondo	Clase de participaciones	TER excluyendo la retribución variable sobre resultados (en %)
Global Macro	MCH1 CHF	0,32
	MCH1 GBP	1,76
	MCH1 SEK	1,81
	MCH1 USD	1,79
	MDH1 GBP	1,80
	MDH1 SEK	1,80
	ZPDH1 GBP	0,20
New World Income	L1C	2,01
	L1D	2,03
	LDH1 EUR	1,76
	M1C	2,25
	M1D	2,43
	ZD	0,25

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

	%
Asia ex Japan Equity	205,70
Asia ex Japan Equity Smaller Companies	94,17
Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend	54,31
BRIC Equity	182,82
BRIC Markets	17,37
BRIC Markets Equity	(12,56)
Climate Change	7,44
Emerging Wealth	187,15
Euroland Equity	(16,65)
Euroland Equity Smaller Companies	208,78
Euroland Growth	15,10
European Equity	43,95
Global Emerging Markets Elite	241,50
Global Emerging Markets Equity	168,20
Global Equity	218,35
Latin American Equity	54,99
Middle East and North Africa Equity	98,75
Brazil Equity	38,23
Chinese Equity	299,04
Hong Kong Equity	146,46
Indian Equity	62,89
Japanese Equity	78,66
Korean Equity	122,38
Russia Equity	94,94
Singapore Equity	54,90
Taiwan Equity	100,26
Thai Equity	(13,86)
Turkey Equity	49,70
UK Equity	64,83
US Equity	112,30
Brazil Bond	22,60
Global High Income Bond*	(56,04)
Global Inflation Linked Bond*	37,25
Euro Core Bond	80,91
Euro Core Credit Bond	314,75
Euro High Yield Bond	(19,35)

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

	%
Global Core Credit Bond	189,98
Global Core Plus Bond	396,07
Global Emerging Markets Bond	22,64
Global Emerging Markets Local Debt	(100,11)
US Dollar Core Plus Bond	986,64
Euro Reserve	1,023,66
European Equity Alpha*	226,32
Global Bond Market Neutral	660,75
Global Currency	149,67
Global Emerging Markets Equity Alpha*	831,37
Global Macro	273,45
New World Income	77,76

* El PTR se ha anualizado.

En referencia al capítulo 2.6 (2) del Prospecto, en las cifras del PTR se incluyen ajustes relacionados con la metodología de “swing pricing”.

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010	a 30 de septiembre de 2010
Asia ex Japan Equity USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	28,89	47,32	53,35
ACH	12,84	21,10	23,94
AD	27,23	43,97	49,43
ADH	12,74	20,66	23,36
EC	26,84	43,74	49,20
ED	26,85	43,33	48,74
IC	28,49	47,06	53,28
ID	27,98	47,06	53,19
JIC	6,00	9,92	11,24
WD	N/D	9,10	10,32
ZD	27,79	44,90	50,14
Total de activo neto	318.220.865	732.481.378	767.949.573
Asia ex Japan Equity Smaller Companies USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	15,45	32,59	37,71
AD	15,01	31,13	35,91
EC	15,31	32,13	37,09
ED	14,90	30,89	35,65
IC	N/D	32,83	38,16
Total de activo neto	18.640.611	55.570.392	74.071.291
Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	10,32	17,20	18,42
AD	8,99	14,84	15,87
EC	10,26	17,01	18,17
IC	N/D	15,28	16,44
ZC	N/D	15,34	16,56
ZD	9,13	15,04	16,19
Total de activo neto	70.708.171	130.080.396	139.802.085

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010	a 30 de septiembre de 2010
BRIC Equity USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	N/D	23,59	24,61
AD	N/D	N/D	24,71
EC	N/D	N/D	24,13
IC	N/D	23,66	24,78
J1C	8,52	17,70	18,55
L1C	N/D	23,47	24,61
M1C	12,03	24,87	26,00
M2C	11,57	23,92	25,00
M2D	11,60	23,99	25,08
XC	N/D	N/D	24,78
Total de activo neto	829.973.305	2.020.189.397	1.954.647.241
BRIC Markets USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
YC	14,26	27,85	28,91
ZC	14,43	28,35	29,51
Total de activo neto	28.854.219	42.863.997	34.459.976
BRIC Markets Equity USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	8,56	15,19	15,69
AD	8,56	15,17	15,64
EC	8,44	14,91	15,36
ED	8,44	14,91	15,35
IC	8,74	15,65	16,23
J1C	8,79	15,77	16,37
ZC	8,64	N/D	N/D
Total de activo neto	328.357.517	693.145.864	693.697.863

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010	a 30 de septiembre de 2010
Climate Change USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	4,35	6,31	6,19
AD	4,35	6,27	6,14
EC	4,33	6,24	6,10
IC	4,41	6,44	6,34
Total de activo neto	28.012.784	44.102.409	37.809.018
Emerging Wealth USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	4,82	7,70	8,01
AD	4,82	7,64	7,91
EC	N/D	7,69	8,43
ZC	4,87	N/D	N/D
Total de activo neto	23.790.937	34.703.204	32.698.980
Euroland Equity EUR			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	16,75	26,77	26,22
AD	16,54	25,91	24,97
EC	16,56	26,33	25,73
ED	16,37	25,67	24,80
IC	17,08	27,53	27,09
ZC	18,46	29,97	29,60
ZD	18,29	28,58	27,33
Total de activo neto	572.821.302	1.111.987.486	948.671.172
Euroland Equity Smaller Companies EUR			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	21,96	37,28	37,09
AD	21,81	36,44	35,83
EC	21,72	36,70	36,43
IC	22,46	38,46	38,43
ZC	24,13	41,63	41,75
Total de activo neto	30.100.075	69.348.554	65.618.363

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010	a 30 de septiembre de 2010
Euroland Growth EUR			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC IC	N/D	11,01	10,62
M1C	N/D	11,04	10,70
M1D	7,31	11,01	10,64
	7,25	10,64	10,07
Total de activo neto	92.656.030	125.960.642	114.402.468
European Equity EUR			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	19,67	30,06	30,47
AD	19,02	28,23	28,17
EC	N/D	28,48	28,79
ED	18,73	27,84	27,85
IC	19,85	30,61	31,15
PC	20,28	31,15	31,64
PD	18,82	27,92	27,80
WD	11,50	17,02	16,85
ZD	19,36	28,67	28,40
Total de activo neto	93.859.080	112.787.066	109.155.679
Global Emerging Markets Elite USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
YC	6,04	10,66	11,18
ZC	5,91	10,33	10,78
Total de activo neto	7.999.301	13.979.295	14.588.245

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010	a 30 de septiembre de 2010
Global Emerging Markets Equity USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	9,85	17,05	17,84
AD	9,71	16,69	17,46
EC	9,40	16,20	16,90
ED	9,36	16,10	16,79
IC	9,97	17,41	18,29
PC	N/D	11,54	12,10
PD	N/D	11,40	11,95
S1D	4,76	8,19	8,56
WD	9,76	17,18	17,83
ZD	9,94	17,07	17,73
Total de activo neto	169.609.139	722.049.225	698.637.588
Global Equity USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	14,95	21,86	21,48
AD	14,89	21,61	21,12
EC	14,94	21,73	21,30
IC	15,21	22,43	22,13
ZC	N/D	23,47	23,25
ZD	16,22	23,47	22,76
Total de activo neto	73.141.164	109.115.760	89.809.232
Latin American Equity USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	N/D	N/D	19,81
AD	N/D	N/D	19,81
EC	N/D	18,42	19,76
IC	N/D	18,52	20,00
L1D	N/D	18,49	19,93
M1C	8,19	18,50	19,94
M1D	8,23	18,45	19,83
S2C	N/D	18,42	19,79
Total de activo neto	66.218.462	264.783.920	305.536.538

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010	a 30 de septiembre de 2010
Middle East and North Africa Equity USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	N/D	9,49	9,75
AD	N/D	9,49	9,67
EC	N/D	N/D	9,72
IC	N/D	9,53	9,82
ZC	N/D	9,57	9,90
Total de activo neto	N/D	6.610.924	8.905.797
Brazil Equity USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	14,71	35,14	38,52
AD	14,64	35,00	38,19
EC	14,48	34,43	37,64
ED	14,48	34,43	37,64
IC	15,15	36,57	40,28
ID	15,10	36,10	39,26
XC	N/D	36,58	40,34
ZC	15,99	38,92	43,05
Total de activo neto	418.214.041	2.472.031.818	2.839.006.363
Chinese Equity USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	50,72	76,58	78,41
AD	49,84	74,83	76,49
EC	49,70	74,67	76,26
ED	49,70	74,58	76,17
IC	52,34	79,69	81,94
ID	51,40	77,20	78,58
J1C	51,63	78,74	81,03
ZD	51,88	77,98	79,07
Total de activo neto	2.209.848.264	3.367.916.217	3.190.409.209

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010	a 30 de septiembre de 2010
Hong Kong Equity USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	69,58	111,19	118,54
AD	66,52	104,72	111,07
EC	68,92	109,57	116,54
IC	70,61	113,78	121,82
J1C	4,61	7,43	7,96
PD	65,65	103,37	109,37
ZC	N/D	109,65	117,84
ZD	69,60	109,65	115,39
Total de activo neto	290.694.033	428.756.893	442.411.970
Indian Equity USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	73,27	181,65	204,45
AD	73,03	181,07	203,79
EC	71,11	175,44	196,96
ED	71,11	175,44	196,96
IC	77,15	192,92	218,06
ID	75,77	188,58	213,16
ZD	75,16	187,13	211,63
Total de activo neto	2.241.664.016	6.876.598.268	7.429.885.558
Japanese Equity JPY			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	4.099,60	5.135,45	4.362,31
AD	611,49	761,78	647,08
EC	591,15	736,95	624,53
ED	591,03	736,78	624,39
IC	4.199,03	5.304,91	4.527,53
PC	4.135,96	5.207,14	4.434,58
PD	630,23	783,92	667,61
WD	5.682,94	7.039,03	5.959,13
ZC	4.325,35	N/D	N/D
ZD	619,63	767,58	650,77
Total de activo neto	10.095.771.137	7.109.597.023	4.976.192.293

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010	a 30 de septiembre de 2010
Korean Equity USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	8,27	13,84	14,91
AD	8,27	13,84	14,91
EC	8,19	13,64	14,66
ED	8,19	13,65	14,67
IC	8,50	14,34	15,52
J1C	N/D	13,96	15,11
Total de activo neto	83.683.768	123.443.939	130.646.673
Russia Equity USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	3,10	7,49	7,25
AD	3,10	7,49	7,25
EC	3,09	7,42	7,16
IC	3,14	7,66	7,45
Total de activo neto	20.046.275	112.840.000	177.773.696
Singapore Equity USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	18,06	36,13	40,34
AD	16,42	31,73	34,79
EC	17,85	35,52	39,56
IC	18,18	36,73	N/D
PD	16,44	31,75	34,75
Total de activo neto	43.907.698	73.472.733	82.738.330
Taiwan Equity USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	6,65	10,29	11,45
AD	6,65	10,28	11,41
EC	N/D	10,27	11,40
Total de activo neto	4.420.988	7.187.878	6.024.371

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010	a 30 de septiembre de 2010
Thai Equity USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	5,32	11,06	14,37
AD	5,05	10,18	13,00
EC	5,26	10,87	14,10
IC	5,47	11,45	14,95
J1C	4,13	N/D	N/D
ZD	5,23	10,52	13,38
Total de activo neto	72.684.841	107.711.690	148.989.135
Turkey Equity EUR			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	8,11	21,15	26,14
AD	6,33	16,03	19,75
EC	8,04	20,87	25,73
IC	8,17	21,52	26,73
ID	N/D	N/D	19,75
Total de activo neto	6.482.386	33.564.070	106.430.733
UK Equity GBP			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	17,56	25,08	25,69
AD	16,06	22,35	22,43
EC	17,56	24,94	25,48
IC	17,69	25,26	25,97
ID	17,69	24,92	24,91
ZC	18,56	26,92	27,79
Total de activo neto	47.251.610	51.436.817	49.994.725

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010	a 30 de septiembre de 2010
US Equity USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	13,46	18,90	18,47
ACH	15,49	21,97	21,56
AD	15,07	21,15	20,67
ADH	15,99	22,70	22,31
EC	13,31	18,60	18,13
ED	14,79	20,65	20,14
IC	13,55	19,18	18,83
ID	N/D	7,88	7,73
PD	15,35	21,57	21,13
WD	88,01	123,41	120,14
YD	N/D	7,70	7,56
ZC	14,22	N/D	N/D
ZD	15,23	21,36	20,83
Total de activo neto	132.835.254	155.416.819	124.961.933
Brazil Bond USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	12,63	17,55	19,19
AD	10,59	14,72	13,39
EC	12,54	17,37	18,97
ED	N/D	17,37	18,82
IC	12,71	17,76	19,48
ID	N/D	14,75	16,17
ZC	13,01	N/D	N/D
Total de activo neto	12.717.810	43.646.193	51.558.864
Euro Core Bond EUR			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	17,10	20,16	20,71
AD	15,46	17,58	17,47
EC	16,99	19,97	20,49
IC	17,59	20,84	21,46
Total de activo neto	46.473.023	67.323.983	82.971.081

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010	a 30 de septiembre de 2010
Euro Core Credit Bond EUR			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	14,99	19,28	19,88
AD	12,48	15,34	15,25
EC	14,89	19,11	19,67
IC	15,54	20,11	20,80
ZD	14,01	17,23	17,05
Total de activo neto	192.334.689	375.061.060	424.078.889
Euro High Yield Bond EUR			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	15,90	25,52	26,52
AD	12,76	19,20	18,99
EC	15,79	25,26	26,21
ED	15,06	22,65	22,43
IC	16,58	26,79	27,94
ZC	16,80	27,32	28,58
Total de activo neto	78.225.553	237.598.720	349.201.097
Global Core Credit Bond USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	N/D	103,78	107,38
ACH	N/D	138,19	144,24
IC	N/D	104,00	107,93
ICH	N/D	138,29	144,75
XC	N/D	104,10	108,17
ZC	N/D	104,19	108,40
Total de activo neto	N/D	15.581.391	20.526.698

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010	a 30 de septiembre de 2010
Global Core Plus Bond USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	13,61	15,25	16,16
AD	12,50	13,60	14,05
EC	10,57	11,81	12,49
IC	13,75	15,47	16,44
PD	10,21	11,11	11,46
WD	172,31	187,36	192,63
ZC	N/D	N/D	14,93
ZD	12,90	14,02	14,43
Total de activo neto	78.776.684	87.144.986	100.400.320
Global Emerging Markets Bond USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	18,95	25,61	27,91
AD	14,49	18,43	19,02
EC	18,82	25,35	27,58
ED	18,02	22,91	23,68
IC	19,30	26,24	28,68
ID	N/D	19,68	20,45
IDH	N/D	18,89	20,05
XC	N/D	26,23	28,67
ZC	19,81	24,57	N/D
ZD	19,29	24,57	25,24
Total de activo neto	234.514.986	918.079.559	1.193.481.991
Global Emerging Markets Local Debt USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	9,50	13,10	14,09
AD	9,30	12,40	12,83
EC	9,50	13,05	14,01
IC	9,61	13,34	14,40
ID	9,31	12,83	13,23
ZD	9,29	12,41	12,76
Total de activo neto	44.558.057	188.366.728	575.741.934

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010	a 30 de septiembre de 2010
Global High Income Bond (lanzado a 28 de julio de 2010) USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	N/D	N/D	10,35
AMD	N/D	N/D	10,30
Total de activo neto	N/D	N/D	958.541.995
Global Inflation Linked Bond (lanzado a 30 de junio de 2010) USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	N/D	N/D	102,59
ACH	N/D	N/D	139,58
IC	N/D	N/D	102,69
ICH EUR	N/D	N/D	139,72
ICH GBP	N/D	N/D	164,00
ZC	N/D	N/D	102,79
Total de activo neto	N/D	N/D	31.446.441
US Dollar Core Plus Bond USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	12,17	13,43	13,97
AD	9,61	10,22	10,41
EC	12,08	13,30	13,81
IC	12,17	13,47	14,05
PD	9,64	10,25	10,43
WC	14,28	N/D	N/D
WD	9,69	10,31	10,45
ZC	12,56	13,98	14,61
ZD	10,17	10,81	10,97
Total de activo neto	79.033.476	87.491.283	108.452.471

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010	a 30 de septiembre de 2010
Euro Reserve EUR			
Valor del Activo Neto por Participación			
AC	17,18	17,23	17,25
AD	15,64	15,36	15,39
IC	17,19	17,25	17,28
Total de activo neto	56.371.637	29.795.236	27.306.941
European Equity Alpha (lanzado a 13 de abril de 2010) EUR			
Valor del Activo Neto por Participación			
L1C	N/D	N/D	10,35
LCH1 USD	N/D	N/D	7,24
M1C	N/D	N/D	10,30
MCH1 GBP	N/D	N/D	9,87
MCH1 USD	N/D	N/D	7,23
ZC	N/D	N/D	10,44
Total de activo neto	N/D	N/D	35.150.413
Global Bond Market Neutral EUR			
Valor del Activo Neto por Participación			
L1C	N/D	1.016,24	1.016,26
M1C	N/D	1.000,12	996,99
Total de activo neto	N/D	128.604.573	120.319.328

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010	a 30 de septiembre de 2010
Global Currency USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
L1C	N/D	10,68	10,32
LCH1 CHF	N/D	9,46	9,96
LCH1 EUR	N/D	14,74	14,54
LCH1 GBP	N/D	15,19	15,43
LCH1 JPY	N/D	107,44	116,20
LCH1 SEK	N/D	N/D	1,46
M1C	N/D	10,00	9,63
M1D	N/D	10,75	10,36
MCH1 EUR	N/D	13,49	13,19
MCH1 GBP	N/D	15,53	15,85
MCH1 JPY	N/D	106,12	115,66
MDH1 GBP	N/D	15,14	15,34
Total de activo neto	N/D	68.435.114	116.829.394
Global Emerging Markets Equity Alpha (lanzado a 16 de abril de 2010) USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
L1C	N/D	N/D	9,94
LCH1 EUR	N/D	N/D	13,84
M1C	N/D	N/D	9,91
M1D	N/D	N/D	9,81
MCH1 EUR	N/D	N/D	13,84
MCH1 GBP	N/D	N/D	16,32
MDH1 GBP	N/D	N/D	16,35
ZC	N/D	N/D	9,98
Total de activo neto	N/D	N/D	29.175.747

Tabla Comparativa de los Activos Netos

	a 31 de marzo de 2009	a 31 de marzo de 2010	a 30 de septiembre de 2010
Global Macro EUR			
Valor del Activo Neto por Participación			
L1C	112,37	118,22	116,67
L1D	N/D	118,46	117,31
LCH1 GBP	N/D	119,70	122,82
LCH1 SEK	N/D	N/D	123,14
LCH1 USD	N/D	130,81	128,12
LDH1 GBP	N/D	119,90	122,82
M1C	111,37	116,66	115,09
M1D	111,32	116,82	115,23
MCH1 CHF	N/D	N/D	74,82
MCH1 GBP	N/D	N/D	114,83
MCH1 SEK	N/D	N/D	121,76
MCH1 USD	N/D	N/D	111,75
MDH1 GBP	N/D	N/D	114,81
MDH1 SEK	N/D	N/D	122,05
ZDH1P GBP	N/D	N/D	115,80
Total de activo neto	49.978.596	353.479.140	621.978.783
New World Income USD			
Valor del Activo Neto por Participación			
L1C	9,46	12,41	12,86
L1D	9,43	11,94	12,31
LDH1 EUR	N/D	11,78	12,11
M1C	9,54	12,56	13,00
M1D	9,24	11,85	12,13
ZD	9,44	12,53	12,38
Total de activo neto	254.293.923	567.173.302	866.690.407

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Asia ex Japan Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto	Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES									
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL									
ACCIONES									
ISLAS BERMUDA									
CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	1.298.000	HKD	4.816.834	0,63	PING AN INSURANCE GRP CO. -H-	1.971.000	HKD	20.114.365	2,63
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	1.521.000	USD	9.445.411	1,22	SHIMAO PROPERTY HOLDING LTD	3.337.000	HKD	5.546.774	0,72
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	3.198.000	HKD	4.128.960	0,54	WEICHAIPower CO LTD -H-	972.000	HKD	10.270.100	1,34
ORIENT OVERSEAS (INTERNATIONAL)	916.500	HKD	7.310.005	0,95				143.823.071	18,73
SKYWORTH DIGITAL HLD LTD	6.792.704	HKD	4.735.158	0,62					
			30.436.368	3,96	GRAN BRETAÑA				
ISLAS CAIMÁN					CAIRN ENERGY	625.436	GBP	4.580.089	0,60
BOSHIWA INTL	181.000	HKD	174.452	0,02				4.580.089	0,60
KINGBOARD LAMINATES HLDGS LTD	8.090.000	HKD	8.214.275	1,07					
TENCENT HOLDINGS	314.800	HKD	6.879.472	0,90	HONG KONG				
XINYI GLASS HOLDING CO. LTD	7.274.000	HKD	4.489.556	0,58	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	2.353.000	HKD	7.458.501	0,97
			19.757.755	2,57	CATHAY PACIFIC AIRWAYS	2.320.000	HKD	6.292.665	0,82
CHINA					CHEUNG KONG HOLDINGS	1.105.000	HKD	16.744.190	2,18
AIR CHINA LTD -H-	3.808.000	HKD	5.260.006	0,68	CHINA MOBILE LTD	1.851.500	HKD	18.954.493	2,47
BANK OF CHINA LTD -H-	16.912.000	HKD	8.869.189	1,15	CNOOC LTD	7.735.000	HKD	14.990.036	1,95
BANK OF COMMUNICATIONS CO. -H-	12.491.300	HKD	13.504.052	1,76	H.K.EXCHANGES AND CLEARING LTD	214.000	HKD	4.213.390	0,55
BBMG -H-	5.087.000	HKD	7.144.680	0,93	HOPEWELL HOLDINGS LTD	2.141.000	HKD	6.924.444	0,90
CHAODA MODERN AGRICULTURE HOLDING	3.112.000	HKD	2.578.369	0,34	LI & FUNG LTD	622.000	HKD	3.498.398	0,46
CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION -H-	6.311.000	HKD	6.001.352	0,78	SINO LAND CO LTD	2.598.000	HKD	5.376.247	0,70
CHINA CONSTRUCTION BANK CO. -H-	13.646.000	HKD	11.956.631	1,56	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	446.197	HKD	7.704.172	1,00
CHINA OILFIELD SERVICES -H-	4.336.000	HKD	6.782.698	0,88	THE WHARF HOLDING	1.260.750	HKD	8.106.326	1,06
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP. H	7.910.000	HKD	7.012.283	0,91				100.262.862	13,06
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP. -H-	2.938.000	HKD	3.952.272	0,51	INDONESIA				
CHINA SHENHUA ENERGY CO. -H-	2.034.500	HKD	8.415.061	1,10	BANK NEGARA INDO TBK	26.595.500	IDR	10.950.618	1,42
DONGFENG MOTOR -H-	5.596.000	HKD	11.450.455	1,49	INDO TAMBANGRAYA MEGAH (ITM)	934.000	IDR	4.353.247	0,57
IND & COM BOC -H-	13.066.000	HKD	9.731.169	1,27	INDOFOOD CBP	2.391.000	IDR	1.445.254	0,19
PETROCHINA CO. LTD -H-	4.498.000	HKD	5.233.615	0,68	PERUSAHAAN GAS NEGA -B-	7.110.000	IDR	3.066.927	0,40
					PT HARUM ENERGY TBK	6.549.500	IDR	3.815.791	0,50
					UNITED TRACTORS	1.536.500	IDR	3.520.456	0,46
								27.152.293	3,54
					MALASIA				
					BUMIPUTRA-COMMERCE HOLDINGS	3.662.000	MYR	9.691.633	1,26
					TENAGA NASIONAL	853.000	MYR	2.437.104	0,32
								12.128.737	1,58
					SINGAPUR				
					OVERSEA-CHINESE BANK CORP.	549.000	SGD	3.695.071	0,48

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Asia ex Japan Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activ neto	Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activ neto
SEMBORP INDUSTRIES LTD	1.030.000	SGD	3.415.316	0,44	CHUNGHWA TELECOM CO. INDUSTRIAL LTD	2.182.000 1.939.000	TWD	4.350.961	0,57
SINGAPORE AIRLINES LTD	741.000	SGD	9.196.988	1,20	DELTA ELECTRONIC			9.127.978	1,19
SINGAPORE TELECOM /BOARD LOT 1000	1.465.000	SGD	3.498.440	0,46	FAR EASTERN TEXTILE LTD	4.149.360	TWD	5.719.511	0,74
UTD OVERSEAS BANK /LOCAL	379.672	SGD	5.289.824	0,69	FORMOSA CHEMICALS & FIBER CO.	3.084.000	TWD	7.463.983	0,97
			25.095.639	3,27	FUBON FINANCIAL HOLDING CO. LTD	6.738.555	TWD	8.305.628	1,08
COREA DEL SUR					HON HAI PRECISION INDUSTRY CO. LTD	1.913.158	TWD	7.206.063	0,94
BUSAN BANK	599.100	KRW	7.382.020	0,96	MEGA FINANCIAL HOLDING COMPANY	9.904.000	TWD	6.667.135	0,87
DONGBU INSURANCE CO. LTD	68.410	KRW	2.114.844	0,28	NOVATEK MICROELECTRONICS CORP.	2.508.000	TWD	7.115.086	0,93
GS HOLDINGS CORP.	104.940	KRW	5.080.187	0,66	PRESIDENT CHAIN STORE CORP.	1.163.000	TWD	5.014.312	0,65
HAN KOOK TIRE MANUFACTURING CO.	189.830	KRW	5.485.546	0,71	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	5.061.849	TWD	10.060.282	1,31
HONAM PETROCHEMICAL CO. LTD	22.511	KRW	4.195.206	0,55	TRIPOD TECHNOLOGY CO. LTD	1.098.000	TWD	4.206.100	0,55
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	116.400	KRW	2.261.134	0,29	TXC CORPORATION	2.213.043	TWD	3.958.525	0,52
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	17.532	KRW	5.035.497	0,66	UNIMICRON TECHNOLOGY CORP.	5.308.000	TWD	9.324.397	1,21
HYUNDAI MOBIS	23.050	KRW	5.195.216	0,68	UNITED MICROELECTRONIC CORP	10.770.000	TWD	4.781.617	0,62
HYUNDAI MOTOR CO. LTD	59.141	KRW	7.935.599	1,03	WISTRON CORP.	4.085.125	TWD	7.464.308	0,97
KIA MOTORS CORP.	220.210	KRW	7.106.969	0,93	YOUNG FAST OPTOELECTRONICS	517.000	TWD	5.899.971	0,77
KOLON INDUSTRIES INC	59.218	KRW	3.962.578	0,52				124.340.415	16,19
KOREA ELECTRIC POWER CORP.	112.110	KRW	2.890.622	0,38	TAILANDIA				
KOREA EXCHANGE BANK	395.420	KRW	4.785.610	0,62	BANGKOK BANK PUBLIC /FOREIGN	2.152.200	THB	11.446.863	1,49
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	38.910	KRW	1.194.342	0,16	CHAROEN POKPHAND FOODS/FOREIGN	3.756.400	THB	3.123.665	0,41
KOREA ZINC CO. LTD	21.880	KRW	6.006.082	0,78	PTT EXPL. PROD.PUBLIC /FOR. REG	535.200	THB	2.714.364	0,35
KOREAN AIR	99.295	KRW	6.757.541	0,88				17.284.892	2,25
KT CORPORATION	226.500	KRW	9.077.871	1,18	TOTAL ACCIONES			657.789.201	85,66
KT&G CORPORATION	65.400	KRW	3.900.194	0,51	WARRANTS/OBLIGACIONES CON WARRANT				
LG CHEMICAL LTD	31.341	KRW	9.166.600	1,19	ISLAS CAIMÁN				
LG DISPLAY CO. LTD	154.730	KRW	5.346.509	0,70	MOR ST AS 13.05.14 CW/DRRD	172.313	USD	5.573.786	0,73
LOTTE SHOPPING LTD	18.737	KRW	7.805.366	1,02				5.573.786	0,73
POSCO	22.434	KRW	10.152.104	1,31					
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD	36.696	KRW	25.005.720	3,25					
SHINHAN FINANCIAL GROUP	132.800	KRW	5.083.723	0,66					
			152.927.080	19,91					
TAIWÁN									
ACER INC.	2.202.410	TWD	5.605.676	0,73					
CHINA AIRLINES	8.563.000	TWD	6.176.149	0,80					
CHINATRUST FINANCIAL HOLDING CO.	9.331.280	TWD	5.892.733	0,77					

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Asia ex Japan Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
PAÍSES BAJOS				
BNP PARIBAS AR 01.04.15 CW/NJSP	462.833	USD	7.344.372	0,96
BNPP AR 01.04.15 CW /SBIN	80.912	USD	5.882.685	0,77
BNPP AR 09-01.04.15 CW /INFO	72.175	USD	4.939.866	0,64
JP MORGAN STRUCTURE PROD BV 25.08.14 CERT/ITC	1.540.400	USD	6.162.292	0,80
JP MORGAN STRUCTURE 09- 08.09.14 CERT	1.270.075	USD	12.700.750	1,65
JP MORGAN STRUCTURE 09- 08.09.14 CERT/ICICI BK	453.879	USD	11.333.736	1,48
JP MORGAN STRUCTURE 15.10.14 CERT /MM	175.600	USD	2.724.420	0,35
JP MORGAN STRUCTURE 25.08.14 CERT/RIL	331.000	USD	7.331.832	0,95
			58.419.953	7,60
ANTILLAS HOLANDESAS				
MER LY INTL 10-17.08.15 CW/BHEL	121.833	USD	6.775.030	0,88
			6.775.030	0,88
TAIWÁN				
RIGHT YOUNG FAST OPTOELECTRONI	24.724	TWD	53.894	0,01
			53.894	0,01
ESTADOS UNIDOS				
CITIGROUP GM 24.10.12 CW/TTMT	212.700	USD	5.215.404	0,68
			5.215.404	0,68
TOTAL WARRANTS/OBLIGACIONES CON WARRANT			76.038.067	9,90
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
ISLAS CAIMÁN				
PERFECT WORLD CO LTD /SADR -B-	205.800	USD	5.243.784	0,68
			5.243.784	0,68
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			5.243.784	0,68
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			739.071.052	96,24

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
ACCIONES				
COREA DEL SUR				
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	723.410	KRW	9.897.117	1,29
MANDO CORP	46.783	KRW	5.661.959	0,74
			15.559.076	2,03
TOTAL ACCIONES			15.559.076	2,03
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			15.559.076	2,03
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
ACCIONES				
ISLAS BERMUDA				
PEACE MARK HOLDINGS LIMITED	4.314.000	HKD	-	0,00
			-	0,00
TOTAL ACCIONES			-	0,00
WARRANTS/OBLIGACIONES CON WARRANT				
PAÍSES BAJOS				
BNPP AR 01.04.15 CW/JAIPRAKASH	1.537.632	USD	4.167.510	0,54
			4.167.510	0,54
ANTILLAS HOLANDESAS				
MERRIL LYNCH INTERNATIONAL 02-21.11.10 C W / INFO	96.425	USD	6.599.607	0,86
			6.599.607	0,86
TOTAL WARRANTS/OBLIGACIONES CON WARRANT			10.767.117	1,40
ACCIONES PREFERENTES				
FILIPINAS				
AYALA LAND INC. /PREF	12.129.600	PHP	-	0,00
			-	0,00
TOTAL ACCIONES PREFERENTES			-	0,00
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			10.767.117	1,40
TOTAL INVERSIONES			765.397.245	99,67
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			2.552.328	0,33
TOTAL ACTIVO NETO			767.949.573	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Asia ex Japan Equity Smaller Companies
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto	Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES									
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL									
ACCIONES									
ISLAS BERMUDA									
DIGITAL CHINA HLD LTD	424.000	HKD	738.647	1,00	HYSAN DEVELOPMENT CO	279.000	HKD	999.410	1,35
FIRST PACIFIC CO LTD	1.256.000	HKD	1.140.968	1,54	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA	330.792	HKD	1.214.771	1,64
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	622.000	HKD	803.069	1,08	SINGAMAS CONTAINER HLDS LTD	3.580.000	HKD	825.716	1,11
ORIENT OVERSEAS (INTERNATIONAL)	46.500	HKD	370.884	0,50	SINOTRANS SHIPPING LTD	1.733.000	HKD	732.431	0,99
TRINITY	1.260.000	HKD	1.232.272	1,67				4.355.568	5,88
			4.285.840	5,79					
ISLAS CAIMÁN					INDONESIA				
AAC ACOUSTIC TECHNOLOGIES HOLDING	494.000	HKD	1.077.016	1,45	BW PLANTATION	5.267.500	IDR	513.449	0,69
BOSHIWA INTL	24.000	HKD	23.132	0,03	PT INDOFOOD SUKSES	2.496.500	IDR	1.524.407	2,06
CHINA STATE CONSTRUCTION INTERNATIONAL HOLDING LTD	2.622.080	HKD	1.581.199	2,14	TAMBANG BATUBARA /S.-B-	387.000	IDR	843.342	1,14
COMBA TELECOM SYST	717.396	HKD	809.762	1,09				2.881.198	3,89
HAITAN INTL HLDGS LTD	481.000	HKD	471.035	0,64	MALASIA				
PEAK SPORT PDT	1.379.000	HKD	1.012.823	1,37	GAMUDA BHD	785.100	MYR	986.763	1,34
REAL GOLD MINING	507.500	HKD	901.114	1,22	MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS	419.200	MYR	780.811	1,05
SHENZHOU INTL GROUP LTD	666.000	HKD	813.537	1,10	MASTERSKILL EDUCATION GRP BHD	346.400	MYR	373.662	0,50
TCL COMM TECH HLDGS	1.374.000	HKD	837.418	1,13	PARKSON HOLDINGS BHD	428.104	MYR	807.103	1,09
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	1.211.000	HKD	926.883	1,25				2.948.339	3,98
VST HOLDINGS LTD	1.640.000	HKD	437.430	0,59	FILIPINAS				
XINYI GLASS HOLDING CO. LTD	1.706.000	HKD	1.052.953	1,42	ALLIANCE GLOBAL GROUP INC.	4.386.000	PHP	899.888	1,21
			9.944.302	13,43	AYALA LAND INC.	1.923.000	PHP	771.560	1,04
CHINA					METROPOLITAN BANK & TRUST	429.800	PHP	685.381	0,93
BEIJING JINGKELONG SUPERMARKT -H-	365.000	HKD	445.387	0,60				2.356.829	3,18
CHINA NATIONAL MATERIAL CO. -H-	1.169.000	HKD	973.064	1,32	SINGAPUR				
SICHUAN EXPRESSWAY CO. LTD H	1.420.000	HKD	951.451	1,28	MOBILEONE LTD	451.000	SGD	751.152	1,01
			2.369.902	3,20	RAFFLES MEDICAL GROUP LTD	543.000	SGD	912.640	1,23
HONG KONG					SIA ENGINEERING CO. LTD	258.000	SGD	902.578	1,22
BEIJING ENTERPRISES HOLDING LTD	82.000	HKD	583.240	0,79	SINGAPORE AIRPORT TERMINAL SERVICES	483.000	SGD	1.046.885	1,41
					WING TAI HOLDINGS	618.000	SGD	813.096	1,10
					YANGZIJANG SHIPBUILDING LTD	348.000	SGD	465.800	0,63
								4.892.151	6,60
					COREA DEL SUR				
					BUSAN BANK	27.650	KRW	340.699	0,46
					CHEIL INDUSTRIAL INC.	7.340	KRW	642.431	0,87
					CHEIL WORLDWIDE INC.	80.810	KRW	960.294	1,30

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Asia ex Japan Equity Smaller Companies
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto	Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
DAEGU BANK GS ENGINEERING&CONSTRUCTT ON CORP.	41.140	KRW	541.197	0,73	U-MING MARINE TRANSPORT CORP	186.000	TWD	366.092	0,49
HOTEL SHILLA	4.260	KRW	327.649	0,44	UNIMICRON TECHNOLOGY CORP.	619.000	TWD	1.087.378	1,47
HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO.	29.510	KRW	844.991	1,14	YOUNG FAST OPTOELECTRONICS	76.000	TWD	867.307	1,17
HYUNDAI HYSCO	8.970	KRW	1.085.602	1,46				13.717.514	18,52
LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE LTD	11.580	KRW	231.549	0,31	TAILANDIA				
LOCK & LOCK CO LTD	2.826	KRW	1.043.407	1,41	ASIAN PROPERTY DEVELOPMENT PUBLIC /	4.157.100	THB	1.033.638	1,40
LOTTE SHOPPING LTD	12.870	KRW	430.599	0,58	FOREIGN				
ORION CORPORATION	2.024	KRW	843.148	1,14	BEC WORLD PUBLIC CO. /FOREIGN	656.800	THB	838.178	1,13
SAMSUNG ENGINEERING CO. LTD	2.801	KRW	1.016.981	1,37	PHATRA SEC.PUBLIC CO. LTD	483.000	THB	437.433	0,59
SILICON WORKS CO LTD	7.940	KRW	1.058.434	1,43	THAI AIRWAYS INTERNATIONAL /FOREIGN	439.900	THB	568.624	0,77
WOONG JIN COWAY CO. LTD	11.082	KRW	680.324	0,92	THANACHART CAPITAL PUBLIC /FOREIGN	694.200	THB	943.061	1,27
	22.260	KRW	866.778	1,17				3.820.934	5,16
			10.914.083	14,73	TOTAL ACCIONES			62.486.660	84,36
TAIWÁN					WARRANTS/OBLIGACIONES CON WARRANT				
ADVANTECH CO LTD	137.000	TWD	360.995	0,49	ISLAS CAIMÁN				
CHINA AIRLINES	355.000	TWD	256.047	0,35	MOR ST AS 22.10.12 CW/AUBP	35.383	USD	824.042	1,11
CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD	631.844	TWD	547.881	0,74	MOR ST AS 30.06.14 CW /HCC	454.486	USD	600.101	0,81
CHROMA ATE INC.	457.930	TWD	1.093.615	1,48				1.424.143	1,92
E SUN FINANCIAL HOLDING LTD	1.667.791	TWD	866.096	1,17	JERSEY				
FORMOSA INTL HOTELS CORP	44.000	TWD	719.337	0,97	JP MORGAN INTERNATIONAL JE 08-18.03.13 CERT / HCL	71.929	USD	679.025	0,92
LARGAN PRECISION CO. LTD	38.000	TWD	724.786	0,98				679.025	0,92
MAKALOT INDUSTRIAL CO LTD	243.000	TWD	571.757	0,77	PAÍSES BAJOS				
MERCURIES AND ASSOCIATES LTD	410.550	TWD	282.953	0,38	BNP PARIBAS AR 01.04.15 CW /GNC	600.405	USD	831.838	1,12
NOVATEK	112.650	TWD	319.583	0,43	BNP PARIBAS AR 01.04.15 CW /IVRCL	169.148	USD	607.217	0,82
PRESIDENT CHAIN STORE CORP.	172.000	TWD	741.584	1,00	BNP PARIBAS AR 01.04.15 CW/LPC	124.850	USD	1.087.151	1,47
SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL	390.357	TWD	905.962	1,22	BNP PARIBAS AR 05.05.14 CW /RDCK	244.028	USD	949.667	1,28
TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS CO.	790.320	TWD	354.683	0,48	BNP PARIBAS AR 05.05.15 CW/INDIABULLS	284.882	USD	909.871	1,23
TAIWAN CEMENT CORP.	889.000	TWD	951.826	1,29	BNPP AR 05.05.14 CW/STR	102.263	USD	986.378	1,33
TAIWAN FERTILIZER CO. LTD	201.000	TWD	628.862	0,85	BNPP AR 10-05.05.15 CW/GNC/B IN	34.697	USD	337.472	0,46
TRIPOD TECHNOLOGY CO. LTD	276.850	TWD	1.060.527	1,43					
TXC CORPORATION	564.784	TWD	1.010.243	1,36					

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Asia ex Japan Equity Smaller Companies
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
JP MORGAN STRUCTURE 15.09.14 CERT/HCLT	17.992	USD	169.848	0,23
JPM STR 01.09.14 CERT/NJCC	210.355	USD	734.139	0,99
			6.613.581	8,93
TAIWÁN				
RIGHT YOUNG FAST OPTOELECTRONI	3.634	TWD	7.921	0,01
			7.921	0,01
TOTAL WARRANTS/OBLIGACIONES CON WARRANT			8.724.670	11,78
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			71.211.330	96,14
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
ACCIONES				
COREA DEL SUR				
HYUNDAI HOME SHOPPING NETWORK	1.058	KRW	112.736	0,15
			112.736	0,15
TAIWÁN				
CHIPBOND TECHNOLOGY	693.000	TWD	1.066.310	1,45
SIMPLO TECHNOLOGY CO.	61.580	TWD	351.374	0,47
			1.417.684	1,92
TOTAL ACCIONES			1.530.420	2,07
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			1.530.420	2,07
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
WARRANTS/OBLIGACIONES CON WARRANT				
PAÍSES BAJOS				
BNP PARIBAS 09-01.04.15 CW / ADITYA	15.075	USD	290.102	0,39
			290.102	0,39
ANTILLAS HOLANDESAS				
ML 07-02.01.12 WRT/INDIABULLS	135.544	USD	520.188	0,70
			520.188	0,70
TOTAL WARRANTS/OBLIGACIONES CON WARRANT			810.290	1,09

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
ACCIONES PREFERENTES				
FILIPINAS				
AYALA LAND INC. /PREF	5.644.800	PHP	-	0,00
			-	0,00
TOTAL ACCIONES PREFERENTES			-	0,00
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			810.290	1,09
TOTAL INVERSIONES			73.552.040	99,30
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			519.251	0,70
TOTAL ACTIVO NETO			74.071.291	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
AUSTRALIA				
ANZ BANKING GROUP	99.004	AUD	2.270.448	1,62
BHP BILLITON LTD	131.941	AUD	4.971.853	3,56
CHALLENGER FIN.SERVICES GROUP	498.487	AUD	2.046.901	1,46
COCA-COLA AMATIL LTD	62.397	AUD	723.932	0,52
COCHLEAR LIMITED	10.803	AUD	734.967	0,53
COMPUTERSHARE LIMITED CPU	81.298	AUD	767.647	0,55
CWTHBK OF AUSTRALIA	41.766	AUD	2.069.739	1,48
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	95.533	AUD	2.344.430	1,68
NEWCREST MINING	66.622	AUD	2.559.511	1,83
QANTAS AIRWAYS LTD	326.653	AUD	882.608	0,63
QBE INSURANCE GROUP	60.179	AUD	1.005.919	0,72
RIO TINTO LIMITED	26.401	AUD	1.962.859	1,40
TELSTRA CORPORATION LTD	448.980	AUD	1.139.214	0,81
WESFARMERS LTD	59.910	AUD	1.908.273	1,36
WESTPAC BANKING CORP.	126.229	AUD	2.841.009	2,03
WOOLWORTHS	59.476	AUD	1.661.171	1,19
			29.890.481	21,37
ISLAS BERMUDA				
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	110.000	USD	683.100	0,49
JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS LTD	986.500	HKD	521.165	0,37
KERRY PROPERTIES LTD	131.000	HKD	712.325	0,51
ORIENT OVERSEAS (INTERNATIONAL)	84.000	HKD	669.984	0,48
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	1.561.000	HKD	1.126.381	0,80
SKYWORTH DIGITAL HLD LTD	672.905	HKD	469.079	0,34
TPV TECHNOLOGY LTD	1.162.000	HKD	763.609	0,55
VTECH HLDGS SHS	40.800	HKD	416.896	0,30
			5.362.539	3,84
ISLAS CAIMÁN				
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	493.000	HKD	1.142.170	0,82
HENGAN INTL GROUP	60.000	HKD	598.007	0,43

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
KINGBOARD LAMINATES HLDGS LTD	1.063.500	HKD	1.079.837	0,77
LONKING HOLDINGS LTD	697.000	HKD	704.115	0,50
TENCENT HOLDINGS	38.900	HKD	850.100	0,61
			4.374.229	3,13
CHINA				
BANK OF CHINA LTD -H- CHINA COAL ENERGY CO. LTD -H-	3.225.000	HKD	1.691.292	1,21
CHINA CONSTRUCTION BANK CO. -H-	501.000	HKD	828.891	0,59
CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD -H-	2.420.000	HKD	2.120.405	1,52
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP. H	428.000	HKD	1.690.319	1,21
DONGFENG MOTOR -H- GUANGSHEN RAILWAY CO LTD H	844.000	HKD	748.213	0,54
HUANENG POWER INTERNATIONAL -H-	778.000	HKD	1.591.932	1,14
IND & COM BOC -H- PETROCHINA CO. LTD/-H-	1.960.000	HKD	729.875	0,52
SHIMAO PROPERTY HOLDING LTD	1.082.000	HKD	673.394	0,48
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO. LTD H	2.199.000	HKD	1.637.750	1,17
	1.736.000	HKD	2.019.910	1,44
	234.000	HKD	388.956	0,28
	844.000	HKD	796.064	0,57
			14.917.001	10,67
GRAN BRETAÑA				
CAIRN ENERGY	185.220	GBP	1.356.372	0,97
STANDARD CHARTERED PLC	24.512	HKD	725.179	0,52
			2.081.551	1,49
HONG KONG				
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	294.000	HKD	931.916	0,67
CHEUNG KONG HOLDINGS	102.000	HKD	1.545.618	1,11
CHINA MOBILE LTD	255.000	HKD	2.610.529	1,86
CHINA OVERSEAS LAND&INVESTMENT	262.546	HKD	555.486	0,40
CLP HOLDINGS LTD	161.000	HKD	1.285.173	0,92
CNOOC LTD	1.135.000	HKD	2.199.572	1,57
GUANGDONG INVESTMENT LTD	1.210.000	HKD	631.444	0,45
H.K.EXCHANGES AND CLEARING LTD	43.500	HKD	856.460	0,61

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto	Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS LTD	200.000	HKD	1.215.084	0,87	COREA DEL SUR				
HSBC HOLDINGS PLC	88.474	HKD	908.591	0,65	DONGBU INSURANCE CO. LTD	18.290	KRW	565.422	0,40
HUTCHISON WHAMP	103.000	HKD	960.883	0,69	HONAM PETROCHEMICAL CO. LTD	3.400	KRW	633.633	0,45
LI & FUNG LTD	168.000	HKD	944.905	0,68	HYUNDAI DEVELOPMENT CO. ENGINEERING & CONSTRUCTION	12.000	KRW	762.990	0,55
SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	124.000	HKD	626.329	0,45	HYUNDAI FIRE & MARINE INS CO	30.730	KRW	598.295	0,43
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	71.512	HKD	1.234.748	0,88	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	2.049	KRW	588.509	0,42
			16.506.738	11,81	HYUNDAI MIPO DOCKYARD CO. LTD	4.930	KRW	815.000	0,58
INDONESIA					KANGWON LAND INC.	42.910	KRW	933.275	0,67
BANK RAKYAT INDONESIA	1.288.500	IDR	1.443.635	1,03	KB FINANCIAL GROUP INC.	15.179	KRW	652.287	0,47
INDOFOOD CBP	312.500	IDR	188.892	0,14	KIA MOTORS CORP.	26.480	KRW	854.605	0,61
PERUSAHAAN GAS NEGA -B- PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	1.193.000	IDR	514.605	0,37	KOREA EXCHANGE BANK	68.360	KRW	827.334	0,59
TELKOM INDONESIA S -B-	1.612.000	IDR	1.661.599	1,19	KT CORPORATION	43.060	KRW	1.725.797	1,23
			4.513.877	3,23	KT&G CORPORATION	25.090	KRW	1.496.267	1,07
MALASIA					LG CHEMICAL LTD	4.406	KRW	1.288.665	0,92
BUMIPUTRA-COMMERCE HOLDINGS	292.200	MYR	773.319	0,55	LG CORP.	11.562	KRW	836.540	0,60
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	139.000	MYR	765.456	0,55	LG DISPLAY CO. LTD	21.350	KRW	737.724	0,53
MASTERSKILL EDUCATION GRP BHD	465.600	MYR	502.243	0,36	LOTTE SHOPPING LTD	2.718	KRW	1.132.251	0,81
TENAGA NASIONAL	234.000	MYR	668.561	0,48	POSCO	2.613	KRW	1.182.466	0,85
			2.709.579	1,94	SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD	5.939	KRW	4.047.006	2,90
FILIPINAS								19.678.066	14,08
METROPOLITAN BANK & TRUST	395.600	PHP	630.844	0,45	TAIWÁN				
			630.844	0,45	ACER INC.	380.775	TWD	969.166	0,69
SINGAPUR					ASIA CEMENT CORP.	512.940	TWD	523.703	0,37
ALLGREEN PROPERTIES LTD	764.000	SGD	685.619	0,49	CHINA STEEL	941.809	TWD	975.157	0,70
MOBILEONE LTD	342.060	SGD	569.710	0,41	CHINATRUST FINANCIAL HOLDING CO.	1.190.616	TWD	751.878	0,54
OVERSEA-CHINESE BANK CORP.	207.000	SGD	1.393.223	1,00	CHUNGHWA TELECOM CO. LTD	874.464	TWD	1.962.228	1,40
SEMBICORP MARINE LTD	246.000	SGD	735.250	0,53	COMPAL ELECTRONICS INC.	14.284	TWD	17.102	0,01
SINGAPORE AIRLINES LTD	69.001	SGD	856.412	0,61	DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL	200.000	TWD	836.662	0,60
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	222.000	SGD	717.545	0,51	FAR EASTERN TEXTILE LTD	503.880	TWD	694.552	0,50
SINGAPORE TELECOM /BOARD LOT 1000	512.000	SGD	1.222.663	0,87	FORMOSA CHEMICALS & FIBER CO.	234.000	TWD	566.333	0,41
			6.180.422	4,42	FUBON FINANCIAL HOLDING CO. LTD	743.362	TWD	916.233	0,66
					HON HAI PRECISION INDUSTRY CO. LTD	412.272	TWD	1.552.856	1,11

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto	Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
HTC CORP.	41.072	TWD	933.472	0,67	BNP PARIBAS AR 01.04.15 CW/NJSP	52.455	USD	832.372	0,60
MEDIA TEK INCORPORATION	42.090	TWD	592.315	0,42	JP MORGAN STRUCTURE 15.09.14 CERT/HCLT	193.085	USD	1.822.762	1,30
PRESIDENT CHAIN STORE CORP.	208.000	TWD	896.799	0,64	JP MORGAN STRUCTURE 15.10.14 CERT /MM	59.770	USD	927.327	0,66
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	1.407.161	TWD	2.796.694	1,99	JP MORGAN STRUCTURE 25.08.14 CERT/SBIN	19.590	USD	1.424.286	1,02
TXC CORPORATION	593.029	TWD	1.060.766	0,76	LARSEN TOUBRO 05.05.15 CW/NLT IN	18.482	USD	851.387	0,61
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP.	506.000	TWD	888.874	0,64				6.745.279	4,82
UNITED MICROELECTRONIC CORP	1.179.000	TWD	523.447	0,37					
WISTRON CORP.	448.027	TWD	818.631	0,59	TAIWÁN				
YOUNG FAST OPTOELECTRONICS	89.000	TWD	1.015.662	0,73	RIGHT YOUNG FAST OPTOELECTRONI	4.256	TWD	9.277	0,01
			19.292.530	13,80				9.277	0,01
TAILANDIA					TOTAL WARRANTS/OBLIGACIONES CON WARRANT			7.272.472	5,20
ADVANCED INFO SERVICE PUB./ FOR. RG	271.600	THB	849.737	0,61	TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			139.117.458	99,51
BANGKOK BANK PUBLIC /FOREIGN	233.800	THB	1.243.508	0,89	TOTAL INVERSIONES			139.117.458	99,51
BANGKOK EXPRESSWAY /FOR. REG	1.274.900	THB	785.143	0,56	OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			684.627	0,49
PTT PLC CO. LTD /FOREIGN REG	77.300	THB	753.533	0,54	TOTAL ACTIVO NETO			139.802.085	100,00
			3.631.921	2,60					
TOTAL ACCIONES			129.769.778	92,83					
FONDOS DE INVERSIÓN									
HONG KONG									
THE LINK REIT	343.500	HKD	1.018.003	0,73					
			1.018.003	0,73					
TAILANDIA									
CPN RETAIL GROWTH LEASEHOLD	2.918.334	THB	1.057.205	0,75					
			1.057.205	0,75					
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN			2.075.208	1,48					
WARRANTS/OBLIGACIONES CON WARRANT									
GRAN BRETAÑA									
DEUTSCHE BANK LN 07- 27.03.17 CW /INDIABULLS	134.952	USD	517.916	0,37					
			517.916	0,37					
PAÍSES BAJOS									
BNP PARIBAS AR 01.04.15 CW /DRRD	27.426	USD	887.145	0,63					

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

BRIC Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto	Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES					PETROBRAS PETROLEO				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN					BRASILEIRO				
MERCADO DE VALORES OFICIAL					2.101.814 BRL 37.620.277 1,93				
ACCIONES					SAO CARLOS				
ISLAS BERMUDA					601.507 BRL 6.191.623 0,32				
ALLIANCE OIL CO/SDR	206.790	SEK	2.801.403	0,14	795.600 BRL 10.599.582 0,54				
BRILLIANCE CHINA	17.314.000	HKD	12.894.953	0,66	146.770 BRL 4.488.310 0,23				
AUTOMOTIVE					267.080.938 13,65				
CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	2.480.000	HKD	9.203.197	0,47	ISLAS CAIMÁN				
HUABAO INTERNATIONAL	4.222.000	HKD	6.626.132	0,34	ANTA SPORTS PRODUCTS				
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	5.604.000	HKD	7.235.364	0,37	1.286.000 HKD 2.979.375 0,15				
			38.761.049	1,98	BELLE INTERNATIONAL				
BRASIL					3.251.000 HKD 6.526.479 0,33				
ANHANGUERA					BOSHIWA INTL				
EDUCACIONAL PART.	312.990	BRL	5.449.391	0,28	115.000 HKD 110.839 0,01				
BANCO BRADESCO SA /PREF.	41.602	BRL	823.672	0,04	4.268.000 HKD 7.149.280 0,37				
BANCO DO BRASIL SA	546.100	BRL	10.278.930	0,53	CHINA LILANG				
BR MALLS PARTICIPAES SA	2.399.734	BRL	19.154.407	0,98	529.000 HKD 1.864.265 0,10				
BRF FOODS	899.848	BRL	13.306.388	0,68	CHINA SHINEWAY PHARMA				
CIA DE CONCESSOES					GRP LTD				
RODOVIARIAS	513.345	BRL	12.923.462	0,66	529.000 HKD 1.864.265 0,10				
CIA HERING	331.758	BRL	14.606.258	0,75	CHINA STATE				
CYRELA BRAZIL REALTY SA	435.200	BRL	6.156.441	0,31	CONSTRUCTION				
DIAGNOST DA AMERICA SA					INTERNATIONAL HOLDING				
BRL	1.194.783	BRL	14.245.200	0,73	LTD				
DURATEX	1.874.074	BRL	19.985.283	1,03	8.186.000 HKD 4.936.420 0,25				
ECORODOVIAS	632.900	BRL	4.169.451	0,21	CN RESO CEMENT				
GAFISA SA	375.400	BRL	2.808.712	0,14	6.966.000 HKD 4.101.986 0,21				
GERDAU /PREF.	78.000	BRL	1.044.680	0,05	HENGAN INTL GROUP				
GOL LINHAS AEREAS					557.500 HKD 5.556.480 0,28				
INTELIGENTES	180.100	BRL	2.749.013	0,14	INTIME DEPT.STORE (GROUP)				
HYPERMARCAS SA	1.048.900	BRL	15.886.824	0,81	CO LTD				
INVESTIMENTOS ITAU /PREF.	1.000.200	BRL	7.483.413	0,38	1.598.000 HKD 2.203.206 0,11				
IOCHPE MAXION SA	404.660	BRL	4.972.267	0,25	RUINIAN INTERNATIONAL				
JBS AS	4.144.901	BRL	17.651.373	0,90	LTD				
MARCOPOLO POMO /PREF.	3.583.642	BRL	11.698.855	0,60	3.094.000 HKD 2.591.363 0,13				
METALURGICA GERDAU					SANY HEAVY EQ				
/PREF.	231.100	BRL	3.719.134	0,19	977.000 HKD 1.724.685 0,09				
MRV ENGENHARIA	665.900	BRL	6.282.596	0,32	SINA CORPORATION				
OGX PETROLEO E GAS					100.500 USD 5.057.160 0,26				
PARTICIP SA	998.000	BRL	12.785.396	0,65	TENCENT HOLDINGS				
					702.300 HKD 15.347.690 0,79				
					TINGYI HOLDING CORP.				
					450.000 HKD 1.240.854 0,06				
					VINDA INTL HLDG				
					3.008.000 HKD 4.240.233 0,22				
					WANT WANT CHINA				
					HOLDINGS LTD				
					4.710.000 HKD 4.369.663 0,22				
					69.999.978 3,58				
					CHINA				
					AGRICULT BK CHINA /H-				
					SHARES				
					19.961.000 HKD 10.339.580 0,53				
					AIR CHINA LTD -H-				
					940.000 HKD 1.298.426 0,07				
					ANGANG STEEL COMPANY				
					LTD -H-				
					810.000 HKD 1.300.462 0,07				
					ANHUI CONCH CEMENT CO. -				
					H-				
					306.000 HKD 1.389.873 0,07				
					BANK OF CHINA LTD -H-				
					31.204.000 HKD 16.364.367 0,84				
					BANK OF COMMUNICATIONS				
					CO. -H-				
					5.045.100 HKD 5.454.140 0,28				
					BBMG -H-				
					8.773.500 HKD 12.322.361 0,63				

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

BRIC Equity

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto	Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
CHINA COAL ENERGY CO. LTD -H-	5.740.000	HKD	9.496.672	0,49	YANZHOU COAL MINING CO. H	980.000	HKD	2.404.294	0,12
CHINA CONSTRUCTION BANK CO. -H-	38.742.000	HKD	33.945.756	1,73	ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H-	1.293.500	HKD	3.983.445	0,20
CHINA COSCO HOLDINGS -H-	2.029.000	HKD	2.292.853	0,12	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO. LTD H	3.424.000	HKD	3.229.530	0,17
CHINA EASTERN AIRLINES H	4.152.000	HKD	2.535.889	0,13	ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC -H-	1.525.000	HKD	4.892.871	0,25
CHINA INTERNATIONAL MARINE B	1.410.267	HKD	2.405.935	0,12				263.002.481	13,46
CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD -H-	4.056.000	HKD	16.018.541	0,82	FEDERACIÓN RUSA				
CHINA MENGNIU DAIRY CO. LTD	875.000	HKD	2.705.913	0,14	AK SBREGATELNY BANK SBERBANK	30.174.141	USD	84.638.466	4,33
CHINA OILFIELD SERVICES -H-	390.000	HKD	610.067	0,03	GAZPROM OAO	14.220.278	USD	73.661.040	3,77
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP. H	12.000.000	HKD	10.638.104	0,54	MMC NORILSK NICKEL	41.598	USD	7.050.861	0,36
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP. -H-	3.113.000	HKD	4.187.686	0,21				165.350.367	8,46
CHINA RAILWAY GROUP LTD- H-	4.479.000	HKD	3.508.966	0,18	GRAN BRETAÑA				
CHINA SHENHUA ENERGY CO. -H-	2.921.500	HKD	12.083.854	0,62	CAIRN ENERGY	5.100.000	GBP	37.347.471	1,91
CHINA SOUTH LOCOMOTIVE - H-	9.217.000	HKD	8.717.264	0,45				37.347.471	1,91
CHINA TELECOM CORP. LTD - H-	11.380.000	HKD	6.246.639	0,32	HONG KONG				
DONGFANG ELECTRIC CORP.LTD-H-	583.000	HKD	2.738.171	0,14	CHINA AGRI INDUSTRIES HOLDINGS	1.276.000	HKD	1.808.581	0,09
DONGFENG MOTOR -H-	3.676.000	HKD	7.521.778	0,38	CHINA MOBILE LTD	2.762.500	HKD	28.280.737	1,45
GUANGZHOU AUTO	1.777.598	HKD	3.060.092	0,16	CHINA OVERSEAS LAND&INVESTMENT	3.076.000	HKD	6.508.097	0,33
HUANENG POWER INTERNATIONAL -H-	2.370.000	HKD	1.474.993	0,08	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	1.410.000	HKD	6.386.148	0,33
IND & COM BOC -H-	32.191.000	HKD	23.974.902	1,23	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	1.774.000	HKD	3.812.802	0,20
INNER MONG. YITAI COAL CO. B	457.400	USD	2.599.404	0,13	CHINA UNICO (HK)	4.452.000	HKD	6.516.704	0,33
JIANGXI COPPER CO. LTD H	2.135.000	HKD	5.408.489	0,28	CNOOC LTD	16.539.000	HKD	32.051.740	1,64
MAANSHAN IRON & STEEL CO. H	2.430.000	HKD	1.518.597	0,08	POLY(HONG KONG)INVESTMENTS LTD	5.851.000	HKD	6.272.605	0,32
PETROCHINA CO. LTD/-H-	8.154.000	HKD	9.487.526	0,49	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	1.320.000	HKD	6.667.370	0,34
PICC PROPERTY & CASUALTY -H-	1.868.000	HKD	2.527.323	0,13				98.304.784	5,03
PING AN INSURANCE GRP CO. -H-	1.901.500	HKD	19.405.107	0,99	INDIA				
SHANGDONG WEIGAO MED.POLY -H-	568.000	HKD	1.617.466	0,08	BHARAT HEAVY ELECTRICALS /DEMAT.	75.000	INR	4.170.758	0,21
WEICHAI POWER CO LTD /-H-	156.000	HKD	1.648.288	0,08	HCL INFOSYSTEMS LTD /DEMAT.	322.482	INR	888.523	0,05
YANTAI CHANGYU PIONEER WINE -B-	129.100	HKD	1.646.857	0,08	HCL TECHNOLOGIES /DEMAT.	4.285.530	INR	40.456.979	2,07
					INDIABULLS POWER	13.208.670	INR	8.564.889	0,44
					JINDAL STEEL & POWER /DEMAT.	1.500.000	INR	23.802.852	1,22
					MARUTI SUZUKI INDIA LTD	2.566.640	INR	82.978.119	4,24

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

BRIC Equity

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
RURAL ELECTRIFICATION CORP LTD	300.000	INR	2.307.758	0,12
ST.BK OF INDIA/DEMATERIALISED	725.000	INR	52.711.833	2,70
UNITECH LTD/DEMAT.	1.686.400	INR	3.341.074	0,17
			219.222.785	11,22
SUECIA				
ENERGYO SOL RUS	1.080.700	SEK	6.422.757	0,33
			6.422.757	0,33
TOTAL ACCIONES			1.165.492.610	59,62
FONDOS DE INVERSIÓN				
SINGAPUR				
INDIABULLS PROPERTIES INVESTMENT TRUST	22.399.000	SGD	4.258.688	0,22
			4.258.688	0,22
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN			4.258.688	0,22
WARRANTS/OBLIGACIONES CON WARRANT				
ISLAS CAIMÁN				
MOR ST AS 03.03.15 WRT/ RECL	1.288.000	USD	9.907.804	0,51
MOR ST AS 09-15.04.14 CW/STLT IN	2.190.000	USD	8.200.829	0,42
MOR ST AS 21.04.14 CW/UT	3.380.000	USD	6.696.297	0,34
			24.804.930	1,27
GRAN BRETAÑA				
HSBC 09-14.01.19 CERT/BHARAT	39.672	USD	2.206.126	0,11
			2.206.126	0,11
HOLANDA				
BNP PARIBAS 01.04.15 CW / UNITECH	7.958.331	USD	15.766.672	0,81
JP MORGAN STRUCTURE 09- 25.08.14 CERT/BHEL	180.000	USD	10.009.648	0,51
JP MORGAN STRUCTURE 10.07.14 CERT/UT	4.948.792	USD	9.804.314	0,50
JP MORGAN STRUCTURE 13.10.14 WRT/IBPOW	24.207.014	USD	15.696.264	0,80
JP MORGAN STRUCTURE 25.08.14 CERT/SBIN	178.990	USD	13.013.420	0,67
			64.290.318	3,29
TOTAL WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT			91.301.374	4,67

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
BRASIL				
BANCO BRADESCO /SADR	27.424	USD	553.691	0,03
BRF BR FOODS /SADR	4.700	USD	70.876	0,00
GERDAU SA SADR PREF. SHS	17.773	USD	241.535	0,01
PETROBRAS /SADR	1.172.884	USD	38.142.187	1,95
PETROLEO BRASILEIRO /SADR	532.875	USD	19.204.815	0,98
TELENORT. LE. TNLP /PREF. SADR	175.500	USD	2.514.915	0,13
VALE / -A- /SADR	12.131	USD	331.783	0,02
VALE /SADR	533.589	USD	16.551.931	0,85
VIVO PARTICIPACOES SA /SADR	164.339	USD	4.461.804	0,23
			82.073.537	4,20
ISLAS CAIMÁN				
PERFECT WORLD CO LTD /SADR -B-	88.700	USD	2.260.076	0,12
			2.260.076	0,12
FEDERACIÓN RUSA				
GAZPROM OAO /SADR REGS	4.226.815	USD	88.720.846	4,53
LUKOIL /SADR (REP.1 SHS.)	1.498.589	USD	85.119.855	4,35
MMC NORILSK NICKEL /SADR	2.301.180	USD	39.235.119	2,01
MOBILE TELESYSTEMS OJS/SADR	746.775	USD	15.786.824	0,81
WIMM-BILL-DANN FODDS /SADR	185.360	USD	4.179.868	0,21
			233.042.512	11,91
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			317.376.125	16,23
BDR (Bearer Depositary Receipt)				
ISLAS BERMUDA				
GP INVESTMENTS LTD/BDR	1.441.316	BRL	5.171.479	0,26
			5.171.479	0,26
TOTAL BDR (Bearer Depositary Receipt)			5.171.479	0,26
GDR (Global Depositary Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
AFK SISTEMA / SGDR	725.277	USD	19.403.045	0,99
NOVATEK OAO /SGDR	98.968	USD	8.501.351	0,43
ROSNEFT OIL COMPANY OJSC /SGDR	6.094.439	USD	40.649.909	2,09

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

BRIC Equity

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
SEVERSTAL CHEREPOVETS MET/SGDR	282.651	USD	4.183.235	0,21
VNESHTORGBANK SGDR	1.700.351	USD	9.785.520	0,50
			82.523.060	4,22
INDIA				
FINANCIAL TECHNOLOGIES /GDR	3	USD	11	0,00
			11	0,00
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			82.523.071	4,22
ACCIONES PREFERENTES				
BRASIL				
BANCO DAYCOVAL SA /PREF.	957.900	BRL	6.310.503	0,32
BANRISUL PNB -B- /PREF	416.553	BRL	4.104.033	0,21
BRADSPAR SA BRASIL/PREF.	1.583.700	BRL	37.913.430	1,95
CIA BRAS -A- /PFD	46.900	BRL	1.589.817	0,08
CIA VALE DO RIO DOCE A /PREF.	767.600	BRL	20.778.171	1,06
CONTAX PARTICIPACOES/PREF. SHS	436.271	BRL	7.005.591	0,36
ITAU HOLDING /PREF	335.370	BRL	7.874.818	0,40
VIVO PARTICIPACOES SA /PREF. SHS	121.000	BRL	3.266.810	0,17
			88.843.173	4,55
TOTAL ACCIONES PREFERENTES			88.843.173	4,55
ADR (American Depositary Receipt)				
ISLAS BERMUDA				
VIMPELCOM SP /ADR	439.792	USD	6.500.126	0,33
			6.500.126	0,33
BRASIL				
BRASIL DISTRIBUTION PAO /ADR	30.779	USD	2.097.281	0,11
FIBRIA CELULOSE SA ADR	70.838	USD	1.237.540	0,06
GAFISA SA	25.835	USD	392.434	0,02
GOL LINHAS AEREAS INTELIGENTES	36.700	USD	571.419	0,03
ITAU HOLDING ITAU / PFD. / SADR	2.039.201	USD	48.675.727	2,49
			52.974.401	2,71

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
FEDERACIÓN RUSA				
MECHEL OJSC /ADR	382.610	USD	9.515.511	0,49
			9.515.511	0,49
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			68.990.038	3,53
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			1.823.956.558	93,30
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
RUSHYDRO OJSC /SADR	1.978.966	USD	10.191.675	0,52
			10.191.675	0,52
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			10.191.675	0,52
GDR (Global Depositary Receipt)				
ISLAS CAIMÁN				
INTEGRA GROUP / GDR	984.607	USD	2.559.978	0,13
			2.559.978	0,13
FEDERACIÓN RUSA				
CHEKIZOVO GROUP /SGDR	432.042	USD	8.295.206	0,43
GROUPE LSR /SGDR REPR.S REG S	939.153	USD	7.982.801	0,41
			16.278.007	0,84
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			18.837.985	0,97
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			29.029.660	1,49
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
ACCIONES				
FEDERACIÓN RUSA				
MAGNIT JSC	96.452	USD	11.188.432	0,57
RUSHYDRO OJSC	9	USD	-	0,00
			11.188.432	0,57
TOTAL ACCIONES			11.188.432	0,57
WARRANTS/OBLIGACIONES CON WARRANT				
GRAN BRETAÑA				
HSBC BANK PLC 09-23.04.19 CW/UNITE	2.500.000	USD	4.952.883	0,26
			4.952.883	0,26

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

BRIC Equity

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
PAÍSES BAJOS				
RBS NL 09- 30.06.11CERT/IBPOW IN	1.000.000	USD	648.418	0,03
			648.418	0,03
TOTAL WARRANTS /OBLIGA CIONES CON WARRANT			5.601.301	0,29
GDR (Global Depositary Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
TATNEFT /SGDR REP. 20 SHS REGS	591.253	USD	18.500.306	0,95
			18.500.306	0,95
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			18.500.306	0,95
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			35.290.039	1,81
TOTAL INVERSIONES			1.888.276.257	96,60
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			66.370.984	3,40
TOTAL ACTIVO NETO			1.954.647.241	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

BRIC Markets

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto	Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES									
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL									
ISLAS BERMUDA									
LTD	16.000	HKD	59.378	0,18	NATURA COSMETICOS SA	2.500	BRL	68.715	0,20
HUABAO INTERNATIONAL	25.000	HKD	39.237	0,11	OGX PETROLEO E GAS PARTICIP SA	18.800	BRL	238.911	0,69
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	36.000	HKD	46.482	0,13	PDG REALTY SA	7.000	BRL	82.946	0,24
			145.097	0,42	REDECARD SA	5.900	BRL	92.290	0,27
BRASIL					ROSSI RESIDENCIAL ON	2.500	BRL	23.522	0,07
ALL AMERICA LATINA /UNIT	6.900	BRL	68.777	0,20	SOUZA CRUZ	1.100	BRL	54.984	0,16
BANCO DO BRASIL SA	8.300	BRL	154.139	0,45	TELEMAR	1.400	BRL	25.851	0,08
BM&F BOVESPA BOLSA DE VALORES	28.300	BRL	237.484	0,69	USIMINAS	2.600	BRL	38.606	0,11
BR MALLS PARTICIPAES SA	4.400	BRL	36.095	0,10				2.452.844	7,12
BRF FOODS	9.500	BRL	141.061	0,41	ISLAS CAIMÁN				
B2W COMPANHIA GLOBAL DO VAREJO	1.600	BRL	30.015	0,09	ALIBABA CO.	23.000	HKD	47.894	0,14
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	2.700	BRL	67.401	0,20	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	18.000	HKD	41.704	0,12
CIELO	8.900	BRL	77.198	0,22	BELLE INTERNATIONAL HOLDING LTD	52.000	HKD	104.396	0,31
COSAN SA INDUSTRIA E COMERCIO	2.700	BRL	39.377	0,11	CH HS TRANSMISS EQ GR CO. LTD	13.000	HKD	28.210	0,08
CPFL ENERGIA SA	1.800	BRL	40.922	0,12	CHINA ZHONG /ANG	36.000	HKD	22.313	0,06
CYRELA BRAZIL REALTY SA	5.400	BRL	77.801	0,23	COUNTRY GARDEN HOLDINGS	51.000	HKD	16.627	0,05
DURATEX	4.400	BRL	46.316	0,13	HENGAN INTL GROUP	8.500	HKD	84.721	0,25
EDP-ENERGIAS DO BRASIL SA	1.000	BRL	21.141	0,06	HIDILI INDUSTRY INTERNATIONAL DEVELOPEMENT LTD	15.000	HKD	14.728	0,04
ELETROBRAS. CENTR. ELETR. BRASIL	4.400	BRL	55.191	0,16	LINING COMPANY LTD	8.500	HKD	25.794	0,07
ELETROBRAS. EL.BRASIL. /PREF. B	3.300	BRL	48.612	0,14	PARKSON RETAIL GROUP LTD	18.000	HKD	31.312	0,09
FIBRIA	2.900	BRL	51.520	0,15	REHNE COMMERCIAL HOLDING COMP LTD	110.000	HKD	20.553	0,06
GAFISA SA	6.700	BRL	51.220	0,15	SOHO CHINA LTD	25.500	HKD	18.105	0,05
HYPERMARCAS SA	4.400	BRL	66.369	0,19	TENCENT HOLDINGS	12.400	HKD	270.993	0,80
INVESTIMENTOS ITAU /PREF.	33.412	BRL	249.534	0,73	TINGYI HOLDING CORP.	24.000	HKD	66.181	0,19
JBS AS	8.600	BRL	36.817	0,11	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	87.000	HKD	80.717	0,23
LLX LOGISTICA SA	4.000	BRL	21.688	0,06				874.248	2,54
LOJAS RENNER SA	2.100	BRL	70.193	0,20	CHINA				
MARFRIG ALIMENTOS SA	3.400	BRL	33.990	0,10	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	18.000	HKD	20.411	0,06
METALURGICA GERDAU /PREF.	4.000	BRL	64.616	0,19	AGRICULT BK CHINA /H-SHARES	226.000	HKD	117.070	0,34
MRV ENGENHARIA	4.200	BRL	39.542	0,11	AIR CHINA LTD -H-	32.000	HKD	44.203	0,13
					ALUMINIUM CORP. OF CHINA -H-	48.000	HKD	45.276	0,13
					ANGANG STEEL COMPANY LTD -H-	14.000	HKD	22.478	0,07

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

BRIC Markets

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto	Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
ANHUI CONCH CEMENT CO. - H-	12.000	HKD	54.507	0,16	DONGFENG MOTOR -H-	40.000	HKD	81.851	0,24
BANK OF CHINA LTD -H-	704.000	HKD	369.215	1,07	GUANGZHOU AUTO	41.714	HKD	71.812	0,21
BANK OF COMMUNICATIONS CO. -H-	82.025	HKD	88.679	0,26	GUANGZHOU R&F PROPERTY -H-/NEW	12.000	HKD	16.855	0,05
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT -H-	44.000	HKD	23.133	0,07	HUANENG POWER INTERNATIONAL -H-	44.000	HKD	27.385	0,08
BYD COMPANY LIMITED -H-	7.500	HKD	60.257	0,17	IND & COM BOC -H-	667.000	HKD	496.782	1,45
CHAODA MODERN AGRICULTURE HOLDING	32.000	HKD	26.514	0,08	JIANGXI COPPER CO. LTD H	19.800	HKD	50.160	0,15
CHINA CITIC BANK -H-	89.000	HKD	56.768	0,16	METALLURGICAL CORP. OF CHINA -H-	55.000	HKD	28.632	0,08
CHINA COAL ENERGY CO. LTD -H-	50.000	HKD	82.727	0,24	NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS LTD	26.000	HKD	45.028	0,13
CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION -H-	61.000	HKD	58.009	0,17	PETROCHINA CO. LTD -H-	261.200	HKD	303.929	0,88
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES -H-	52.000	HKD	30.823	0,09	PICC PROPERTY & CASUALTY -H-	30.000	HKD	40.590	0,12
CHINA CONSTRUCTION BANK CO. -H-	555.000	HKD	486.311	1,41	PING AN INSURANCE GRP CO. -H-	27.800	HKD	283.714	0,82
CHINA COSCO HOLDINGS -H-	43.000	HKD	48.594	0,14	SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO. -H-	40.000	HKD	22.215	0,06
CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD -H-	92.000	HKD	363.355	1,05	SHIMAO PROPERTY HOLDING LTD	19.500	HKD	32.414	0,09
CHINA MENGNIU DAIRY CO. LTD	14.000	HKD	43.296	0,13	SINOFERT HOLDINGS LTD	46.000	HKD	26.496	0,08
CHINA MERCHANTS BANK -H-	48.223	HKD	124.278	0,36	TSINGTAO BREWERY CO. LTD -H-	4.000	HKD	23.040	0,07
CHINA MINSHENG BK -H-	48.000	HKD	42.987	0,12	YANZHOU COAL MINING CO. H	28.000	HKD	68.697	0,20
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL -H-	14.000	HKD	32.797	0,10	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO. LTD H	20.000	HKD	18.865	0,05
CHINA OILFIELD SERVICES -H-	18.000	HKD	28.158	0,08	ZIJIN MINING GROUP -H-	50.000	HKD	42.523	0,12
CHINA PACI INSU(GROUP) LTD -H-	11.600	HKD	43.572	0,13	ZTE CORP. -H-	6.100	HKD	24.288	0,07
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP. H	196.000	HKD	173.762	0,50				4.675.652	13,56
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP. -H-	34.000	HKD	45.739	0,13	FEDERACIÓN RUSA				
CHINA RAILWAY GROUP LTD- H-	58.000	HKD	45.440	0,13	AK SBEREGATELNY BANK SBERBANK	304.838	USD	845.255	2,45
CHINA RESOURCES LAND	24.000	HKD	48.801	0,14	COMSTAR /SGDR REP. REGS	8.389	USD	54.109	0,16
CHINA SHENHUA ENERGY CO. -H-	42.000	HKD	173.726	0,50				899.364	2,61
CHINA SHIPPING CONTAINER -H-	49.100	HKD	18.095	0,05	HONG KONG				
CHINA SHIPPING DEVELOPMENT -H-	16.000	HKD	22.019	0,06	BEIJING ENTERPRISES HOLDING LTD	6.500	HKD	46.234	0,13
CHINA TELECOM CORP. LTD - H-	200.700	HKD	110.171	0,32	CHINA EVERBRIGHT LTD	12.000	HKD	28.576	0,08
DATANG INT. POWER GENERATION -H-	46.000	HKD	19.205	0,06	CHINA INSURANCE INTERNATIONAL HOLDING	11.400	HKD	38.267	0,11
					CHINA MERCHANTS HOLDINGS	15.894	HKD	57.756	0,17
					CHINA MOBILE LTD	74.400	HKD	761.689	2,20

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

BRIC Markets

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto	Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
CHINA OVERSEAS LAND&INVESTMENT	51.341	HKD	108.630	0,32	INFRASTRUCTURE DEVELOPMENT FINANCE /DEMAT.	31.228	INR	140.623	0,41
CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	18.000	HKD	81.528	0,24	ITC LTD /DEMAT.	28.000	INR	109.941	0,32
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	20.200	HKD	43.417	0,13	JAIPRAKASH ASSOCIATION LTD	33.475	INR	89.867	0,26
CHINA UNICO (HK)	72.486	HKD	106.107	0,31	JINDAL STEEL & POWER /DEMAT.	10.704	INR	168.488	0,49
CITIC PACIFIC LTD	20.000	HKD	45.616	0,13	JSW STEEL LTD / DEMAT.	2.434	INR	72.628	0,21
CNOOC LTD	220.200	HKD	426.753	1,24	KOTAK MAHIND	7.366	INR	78.091	0,23
COSCO PACIFIC LTD	30.000	HKD	45.152	0,13	MAHINDRA & MAHINDRA	7.494	INR	116.178	0,34
FUSHAN INTERNAT ENERGY GROUP	42.000	HKD	28.467	0,08	MARUTI SUZUKI INDIA LTD	1.959	INR	63.518	0,18
KINGBOARD CHEMICALS HOLDINGS	7.500	HKD	37.981	0,11	NTPC LTD / DEMAT.	26.003	INR	125.962	0,37
LENOVO GROUP LTD	82.000	HKD	50.613	0,15	OIL & NATURAL GAS /DEMAT.	5.464	INR	170.531	0,49
SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	8.000	HKD	40.410	0,12	PIRAMAL HEALTHCARE LTD	4.000	INR	45.229	0,13
			1.947.196	5,65	RELIANCE CAPITAL LTD /DEMAT.	2.841	INR	50.153	0,15
INDIA					RELIANCE COMMUNICATIONS /DEMAT.	14.812	INR	55.716	0,16
ACC LTD /DEMAT.	1.509	INR	33.736	0,10	RURAL ELECTRIFICATION CORP LTD	6.800	INR	51.813	0,15
ADANI ENTERPRISES LTD/DEMAT.	4.200	INR	62.667	0,18	SESA GOA LTD /DEMAT.	9.797	INR	73.836	0,21
ADITYA BIRLA NUVO LTD / DEMATER.	1.100	INR	21.044	0,06	SIEMENS LTD /DEMAT.	2.356	INR	42.781	0,12
AMBUJA CEMENTS LTD/DEMAT.	17.500	INR	55.167	0,16	STEEL AUTHORITY OF INDIA/DEMAT	12.981	INR	59.270	0,17
AXIS BANK LTD/DEMAT.	6.485	INR	221.013	0,64	SUN PHARMACEUTICAL IND.LTD	1.759	INR	79.498	0,23
BAJAJ AUTO LTD	2.600	INR	87.213	0,25	SUZLON ENERGY LTD	25.800	INR	29.870	0,09
BHARAT HEAVY ELECTRICALS /DEMAT.	3.319	INR	184.309	0,53	TATA CONSULTANCY SERVICES /DEMAT.	13.470	INR	277.822	0,81
BHARAT PETROLEUM/DEMAT.	2.453	INR	41.256	0,12	TATA POWER CO. /DEMAT.	2.803	INR	83.941	0,24
CAIRN INDIA LIMITED	12.806	INR	96.743	0,28	TATA STEEL LTD /DEMAT.	8.084	INR	117.453	0,34
CIPLA LTD /DEMAT.	9.411	INR	67.369	0,20	UNITECH LTD /DEMAT.	34.900	INR	68.360	0,20
DLF LIMITED	11.709	INR	97.796	0,28	UNITED PHOSPHORUS LTD /DEMAT.	6.200	INR	24.963	0,07
GMR INFRASTRUCTURE	26.734	INR	34.130	0,10	UNITED SPIRITS LIMITED /DEMAT.	2.339	INR	82.614	0,24
HCL TECHNOLOGIES /DEMAT.	4.690	INR	43.460	0,13	ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE LTD /DEMAT.	6.227	INR	41.230	0,12
HERO HONDA MOTORS /DEMAT.	2.722	INR	113.362	0,33				4.152.504	12,05
HINDALCO INDUSTRIES / DEMAT.	31.730	INR	137.331	0,40	ISLAS VÍRGENES				
HOUSING DEVT FIN CORP	30.615	INR	500.069	1,46	SINO-OCEAN LAND HOLDINGS LTD	53.500	HKD	37.158	0,11
INDIABULLS REAL ESTATE /DEMAT.	9.200	INR	35.463	0,10				37.158	0,11
					TOTAL ACCIONES			15.184.063	44,06

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

BRIC Markets

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto	Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
FONDOS DE INVERSIÓN					CIA SIDER. NAC/SADR (REP.1SH)				
FRANCIA						11.000	USD	191.070	0,55
LYXOR INTERNATIONAL ETF					COPEL /SADR (1000 PREF. B)	2.014	USD	45.295	0,13
RUSSIA -A-	7.700	EUR	292.340	0,85	EMBRAER /SADR	2.000	USD	56.480	0,16
			292.340	0,85	GERDAU SA SADR PREF. SHS	9.500	USD	128.915	0,37
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN			292.340	0,85	NET SERVICIOS DE COMUNICACAO /SADR	4.100	USD	52.849	0,15
FONDOS COTIZADOS EN BOLSA					PETROBRAS /SADR	22.900	USD	735.090	2,14
HONG KONG					PETROLEO BRASILEIRO /SADR	16.700	USD	596.524	1,73
ISHARES MSCI CHINA TRACKER	59.100	HKD	167.922	0,49	SABESP /SADR	1.200	USD	52.236	0,15
			167.922	0,49	TELE NORT. LE. TNLP /PREF. SADR	4.400	USD	63.492	0,18
ESTADOS UNIDOS					TIM PARTICIPACOES SA /SADR	800	USD	26.192	0,08
ISHARES MSCI BRAZIL /INDEX FD	6.376	USD	485.532	1,41	ULTRAPAR PARTICIPATION /SADR PREF.	1.100	USD	64.878	0,19
			485.532	1,41	USIMINAS -A- SADR (10000 PREF. REGS)	3.300	USD	88.935	0,26
TOTAL FONDOS COTIZADOS EN BOLSA			653.454	1,90	VALE / -A- /SADR	29.200	USD	790.737	2,30
WARRANTS/OBLIGACIONES CON WARRANT					VALE /SADR	19.000	USD	584.820	1,70
ISLAS CAIMÁN								4.152.556	12,04
KINGBOARD 10-31.10.12 CW/148	1.150	HKD	717	0,00	FEDERACIÓN RUSA				
			717	0,00	GAZPROM OAO /SADR REGS	72.530	USD	1.501.370	4,36
GRAN BRETAÑA					JSC SURGUTNEFTEGAZ /SADR	30.850	USD	291.687	0,85
BARCLAYS BANK 6-36-A- WRT/MSCI INC.	4.350	USD	327.556	0,95	JSC SURGUTNEFTEGAZ /SADR PREF.	29.900	USD	138.437	0,40
DEUTSCHE BANK LN 30.01.17 WRT /HIND.LEV	28.500	USD	195.957	0,57	LUKOIL /SADR (REP.1 SHS.)	17.200	USD	966.640	2,81
			523.513	1,52	MMC NORILSK NICKEL /SADR	32.900	USD	552.062	1,60
TOTAL WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT			524.230	1,52	MOBILE TELESYSTEMS OJS/SADR	21.533	USD	452.624	1,31
ACCIONES UNITARIAS					WIMM-BILL-DANN FODDS /SADR	3.050	USD	68.747	0,20
BRASIL								3.971.567	11,53
SANTANDER BR/UNITS(55SH+50PFD)	8.200	BRL	105.845	0,31	INDIA				
			105.845	0,31	ICICI BANK /SADR	11.560	USD	569.099	1,65
TOTAL - ACCIONES UNITARIAS			105.845	0,31	INFOSYS TECHNOLOGIES / SADR	13.200	USD	886.116	2,57
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)					WIPRO LTD /SADR	14.000	USD	205.100	0,60
BRASIL								1.660.315	4,82
BANCO BRADESCO /SADR	27.446	USD	545.626	1,58	TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
BRASIL TELECOM /SADR	1.964	USD	38.985	0,11				9.784.438	28,39
CEMIG /SADR	5.603	USD	90.432	0,26					

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

BRIC Markets

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto	Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
GDR (Global Depositary Receipt)					VIVO PARTICIPACOES SA /PREF. SHS	2.800	BRL	75.742	0,22
FEDERACIÓN RUSA								372.241	1,08
AFK SISTEMA / SGDR	4.127	USD	108.540	0,31	TOTAL ACCIONES PREFERENTES			372.241	1,08
NOVATEK OAO /SGDR	3.952	USD	332.166	0,96	ADR (American Depositary Receipt)				
NOVOLIPETSK STEEL REGS /GDR	3.920	USD	140.806	0,41	BRASIL				
ROSNEFT OIL COMPANY OJSC /SGDR	68.600	USD	452.075	1,32	AMBEV CIA DE BEBIDAS/ADR	2.150	USD	266.364	0,77
SEVERSTAL CHEREPOVETS MET/SGDR	10.100	USD	149.177	0,43	BRASIL DISTRIBUTION PAO /ADR	800	USD	53.784	0,16
TRUBNAYA METALL. KOMP. /SGDR REG	2.732	USD	46.854	0,14	ITAU HOLDING ITAU / PFD. / SADR	33.260	USD	783.272	2,27
VNESHTORGBANK SGDR	33.853	USD	190.592	0,55				1.103.420	3,20
			1.420.210	4,12	FEDERACIÓN RUSA				
INDIA					MECHEL OJSC /ADR	6.259	USD	154.034	0,45
GAIL INDIA LTD /GDR REGS	1.850	USD	118.197	0,34				154.034	0,45
ITC /GDR	70.800	USD	279.021	0,81	INDIA				
LARSEN TOUBRO /GDR REPR.1 SHS	5.900	USD	267.347	0,78	DR REDDY S LABORATORIES/ADR	2.900	USD	94.453	0,27
RANBAXY LABORATORY /GDR (EQ.SHS)	4.200	USD	52.206	0,15	HOUSING DEVT FIN CORP	2.700	USD	493.479	1,44
RELIANCE NATURAL RESOURCE /GDR	16.700	USD	28.964	0,08	SATYAM COMPUTER /ADR	8.400	USD	34.272	0,10
STATE BANK OF INDIA /GDR REGS	1.060	USD	150.202	0,44	STERLITE INDUSTRIES (INDIA) /ADR	9.600	USD	139.296	0,40
			895.937	2,60	TATA MOTORS LTD /ADR	7.300	USD	186.296	0,54
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			2.316.147	6,72				947.796	2,75
ACCIONES PREFERENTES					TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			2.205.250	6,40
BRASIL					TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			31.438.008	91,23
AES TIETE SA /PFD	2.400	BRL	31.558	0,09	VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
BRADSPAR SA BRASIL/PREF.	4.000	BRL	95.195	0,27	SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
CIE ENERGY SAO PAULO /PREF. -B-	2.300	BRL	33.232	0,10	BRASIL				
ELETROPAULO METROPOLI /PREF. -B-	1.300	BRL	22.950	0,07	TRACTEBEL ENERGIA SA /SADR	1.900	USD	28.500	0,08
FOSFERTIL.FER.								28.500	0,08
FOSFATADOS / PREF.	2.300	BRL	24.143	0,07	TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			28.500	0,08
LOJAS AMERICANAS SA /PRIV.	5.400	BRL	48.808	0,14	GDR (Global Depositary Receipt)				
SUZANO PAPEL E CELULOSE -A- /PREF.	4.250	BRL	40.613	0,12	FEDERACIÓN RUSA				
					MAGNIT JSC	9.600	USD	235.872	0,69
					POLYMETAL JT STK CO/SGDR REGS	4.300	USD	64.801	0,19

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

BRIC Markets

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
URALKALITY /GDR	6.450	USD	141.836	0,41
			442.509	1,29
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			442.509	1,29
ACCIONES PREFERENTES				
FEDERACIÓN RUSA				
SBERBANK /PREF.	43.200	USD	86.400	0,25
			86.400	0,25
TOTAL ACCIONES PREFERENTES			86.400	0,25
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			557.409	1,62
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
ACCIONES				
ISLAS BERMUDA				
GOME ELECTRICAL APPLIANCE HOLDING	141.000	HKD	42.515	0,12
			42.515	0,12
FEDERACIÓN RUSA				
FSK EES	13.316.000	USD	158.367	0,46
FTH GEN.CO.WHOLES.EL.OJSC WGC4	800.000	USD	71.200	0,21
INTER RAO UES JSC	39.958.000	USD	59.937	0,17
RASPADSKAYA	8.100	USD	45.603	0,13
RUSHYDRO OJSC	4.657.766	USD	237.915	0,69
			573.022	1,66
INDIA				
RELIANCE INFRASTRUCTURE LTD	3.569	INR	85.042	0,25
			85.042	0,25
TOTAL ACCIONES			700.579	2,03
GDR (Global Depositary Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
TATNEFT /SGDR REP. 20 SHS REGS	10.200	USD	316.200	0,92
			316.200	0,92
INDIA				
RELIANCE INDUSTRIES /GDR 2 SHS 144A	18.806	USD	828.696	2,40
			828.696	2,40
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			1.144.896	3,32

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
ADR (American Depositary Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
POLYUS ZOLOTO OAO /SADR	4.100	USD	103.115	0,30
			103.115	0,30
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			103.115	0,30
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			1.948.590	5,65
TOTAL INVERSIONES			33.944.007	98,50
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			515.969	1,50
TOTAL ACTIVO NETO			34.459.976	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

BRIC Markets Equity

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES					VALE RIO DOCE /NAM.	553.800	BRL	16.935.520	2,44
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL								109.010.705	15,71
ACCIONES					ISLAS CAIMÁN				
BRASIL					ALIBABA CO.	416.500	HKD	867.263	0,13
ALL AMERICA LATINA /UNIT	144.600	BRL	1.449.318	0,21	BELLE INTERNATIONAL HOLDING LTD	1.884.000	HKD	3.782.186	0,55
BANCO BRADESCO SA /PREF.	807.009	BRL	15.977.847	2,30	CH HS TRANSMISS EQ GR CO. LTD	347.000	HKD	752.950	0,11
BM&F BOVESPA BOLSA DE VALORES	282.000	BRL	2.368.662	0,34	COUNTRY GARDEN HOLDINGS	1.469.000	HKD	478.891	0,07
BRASIL TELECOM SA N1	14.451	BRL	125.801	0,02	HENGAN INTL GROUP	440.000	HKD	4.385.383	0,63
BRF FOODS	39.898	BRL	589.987	0,09	LINING COMPANY LTD	214.000	HKD	649.380	0,09
B2W COMPANHIA GLOBAL DO VAREJO	23.400	BRL	430.810	0,06	TENCENT HOLDINGS	342.000	HKD	7.473.887	1,07
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	50.800	BRL	1.278.890	0,18	TINGYI HOLDING CORP.	774.000	HKD	2.134.270	0,31
COSAN SA INDUSTRIA E COMERCIO	3.800	BRL	55.723	0,01				20.524.210	2,96
CYRELA BRAZIL REALTY SA	86.000	BRL	1.216.576	0,18	CHINA				
ELETROBRAS. CENTR. ELETR. BRASIL	121.961	BRL	1.537.336	0,22	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	784.000	HKD	888.983	0,13
ELETROBRAS. EL.BRASIL. /PREF. B	112.982	BRL	1.671.372	0,24	AGRICULT BK CHINA /H- SHARES	5.642.000	HKD	2.922.494	0,42
EMBRAER EMPRESA BRASILEIRA AERONAUTICA	170.700	BRL	1.189.810	0,17	AIR CHINA LTD -H- ALUMINIUM CORP. OF CHINA	936.000	HKD	1.292.901	0,19
FIBRIA	34.216	BRL	593.110	0,09	-H-	1.814.000	HKD	1.710.972	0,25
GERDAU /PREF.	121.100	BRL	1.621.933	0,23	ANGANG STEEL COMPANY LTD -H-	630.000	HKD	1.011.470	0,15
GOL LINHAS AEREAS INTELIGENTES	21.500	BRL	328.172	0,05	ANHUI CONCH CEMENT CO. - H-	460.000	HKD	2.089.351	0,30
INVESTIMENTOS ITAU /PREF.	272.000	BRL	2.035.081	0,29	BANK OF CHINA LTD -H-	13.243.000	HKD	6.945.049	1,00
LOJAS RENNER SA	57.000	BRL	1.913.077	0,28	BANK OF COMMUNICATIONS CO. -H-	1.318.000	HKD	1.424.859	0,21
NATURA COSMETICOS SA	105.000	BRL	2.864.480	0,41	BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT -H-	648.000	HKD	340.667	0,05
OGX PETROLEO E GAS PARTICIP SA	186.000	BRL	2.382.849	0,34	CHAODA MODERN AGRICULTURE HOLDING	886.444	HKD	734.441	0,11
PETROBRAS PETROLEO BRASILEIRO	888.500	BRL	15.903.223	2,29	CHINA CITIC BANK -H-	2.840.000	HKD	1.811.415	0,26
PETROLEO BRASILEIRO /PREF.	1.617.431	BRL	26.020.092	3,76	CHINA COAL ENERGY CO. LTD -H-	1.216.000	HKD	2.011.839	0,29
REDECARD SA	58.200	BRL	916.768	0,13	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION -H-	1.919.000	HKD	1.824.845	0,26
SABESP. CIA SANEAM. BAS. ESTADO	63.618	BRL	1.381.927	0,20	CHINA CONSTRUCTION BANK CO. -H-	12.608.000	HKD	11.047.135	1,59
SID NACIONAL	271.800	BRL	4.650.707	0,67	CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD -H-	2.648.000	HKD	10.457.864	1,51
TAM SA	25.500	BRL	579.116	0,08	CHINA MENGNIU DAIRY CO. LTD	445.000	HKD	1.376.150	0,20
TELEMAR	26.000	BRL	480.513	0,07	CHINA MERCHANTS BANK -H-	1.344.200	HKD	3.464.084	0,50
USIMINAS PREF.-A-	188.550	BRL	2.512.005	0,36					

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

BRIC Markets Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL -H-	598.000	HKD	1.400.843	0,20	HONG KONG				
CHINA OILFIELD SERVICES -H-	660.000	HKD	1.032.422	0,15	BEIJING ENTERPRISES HOLDING LTD	176.000	HKD	1.251.833	0,18
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP. H	6.338.000	HKD	5.618.692	0,81	CHINA INSURANCE INTERNATIONAL HOLDING	328.000	HKD	1.100.972	0,16
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP. -H-	1.094.000	HKD	1.471.677	0,21	CHINA MERCHANTS HOLDINGS	584.000	HKD	2.122.054	0,31
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H-	2.315.000	HKD	1.813.632	0,26	CHINA MOBILE LTD	2.216.000	HKD	22.686.013	3,26
CHINA RESOURCES LAND	1.120.000	HKD	2.277.296	0,33	CHINA OVERSEAS LAND&INVESTMENT	1.532.000	HKD	3.241.354	0,47
CHINA SHENHUA ENERGY CO. -H-	1.226.500	HKD	5.073.026	0,73	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	482.000	HKD	2.183.066	0,31
CHINA SHIPPING DEVELOPMENT -H-	934.000	HKD	1.285.324	0,19	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	592.000	HKD	1.272.367	0,18
CHINA TELECOM CORP. LTD -H-	5.316.000	HKD	2.918.026	0,42	CHINA TRAVEL INTERNATIONAL INVESTMENT H.K.	794.000	HKD	187.226	0,03
DATANG INT. POWER GENERATION -H-	1.382.000	HKD	576.963	0,08	CHINA UNICO (HK)	2.317.280	HKD	3.391.965	0,49
DONGFENG MOTOR -H-	1.896.000	HKD	3.879.568	0,56	CITIC PACIFIC LTD	356.000	HKD	811.929	0,12
GUANGZHOU R&F PROPERTY -H-/NEW	456.000	HKD	640.451	0,09	CNOOC LTD	5.801.000	HKD	11.242.042	1,62
HUANENG POWER INTERNATIONAL -H-	1.284.000	HKD	799.110	0,12	COSCO PACIFIC LTD	390.000	HKD	586.951	0,08
IND & COM BOC -H-	15.686.000	HKD	11.682.468	1,68	GUANGDONG INVESTMENT LTD	1.012.000	HKD	528.117	0,08
JIANGXI COPPER CO. LTD H	750.000	HKD	1.899.937	0,27	HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS LTD	160.000	HKD	178.745	0,03
MAANSHAN IRON & STEEL CO. H	476.000	HKD	297.470	0,04	LENOVO GROUP LTD	1.642.000	HKD	1.013.452	0,15
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS LTD	457.000	HKD	791.425	0,11	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	415.000	HKD	2.096.181	0,30
PETROCHINA CO. LTD /-H-	7.874.000	HKD	9.161.734	1,32				53.894.267	7,77
PICC PROPERTY & CASUALTY -H-	774.000	HKD	1.047.188	0,15	INDIA				
PING AN INSURANCE GRP CO. -H-	320.500	HKD	3.270.753	0,47	AMBUJA CEMENTS LTD/DEMAT.	408.100	INR	1.287.409	0,19
SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO. -H-	1.294.000	HKD	718.631	0,10	AXIS BANK LTD/DEMAT.	57.500	INR	1.982.410	0,29
SHIMAO PROPERTY HOLDING LTD	606.000	HKD	1.007.295	0,15	BHARAT HEAVY ELECTRICALS /DEMAT.	54.100	INR	3.008.507	0,43
SINOFERT HOLDINGS LTD	782.000	HKD	450.411	0,06	CIPLA LTD /DEMAT.	134.900	INR	975.673	0,14
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL -H-	634.000	HKD	261.417	0,04	DLF LIMITED	89.200	INR	756.922	0,11
YANZHOU COAL MINING CO. H	826.000	HKD	2.026.476	0,29	DR REDDY'S LABORATORIES/DEMAT.	66.500	INR	2.151.104	0,31
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO. LTD H	666.000	HKD	628.174	0,09	GAIL (INDIA) LTD /DEMAT.	149.200	INR	1.598.647	0,23
ZIJIN MINING GROUP -H-	2.122.000	HKD	1.804.612	0,26	H D F C BANK /DEMAT.	147.900	INR	8.260.739	1,19
			115.189.540	16,60	HERO HONDA MOTORS /DEMAT.	33.400	INR	1.392.377	0,20
					HINDALCO INDUSTRIES / DEMAT.	308.500	INR	1.363.944	0,20
					HINDUSTAN UNILEVER LTD	413.000	INR	2.863.806	0,41

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

BRIC Markets Equity

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
HOUSING DEVT FIN CORP	534.600	INR	8.794.602	1,27
ICICI BANK LTD /DEMAT.	298.000	INR	7.373.918	1,06
INDIABULLS REAL ESTATE /DEMAT.	94.400	INR	362.293	0,05
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD /DEMAT.	240.100	INR	16.433.421	2,37
INFRASTRUCTURE DEVELOPMENT FINANCE /DEMAT.	276.400	INR	1.257.372	0,18
ITC LTD /DEMAT.	1.065.600	INR	4.262.951	0,61
JAIPRAKASH ASSOCIATION LTD	394.500	INR	1.069.249	0,15
JINDAL STEEL & POWER /DEMAT.	174.000	INR	2.761.131	0,40
KOTAK MAHIND	104.200	INR	1.113.559	0,16
LARSEN & TOUBRO LTD /DEMAT.	89.400	INR	4.118.347	0,59
MAHINDRA & MAHINDRA	111.800	INR	1.734.598	0,25
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	35.600	INR	1.150.929	0,17
NTPC LTD /DEMAT.	308.800	INR	1.503.148	0,22
OIL & NATURAL GAS /DEMAT.	151.500	INR	4.772.824	0,69
RELIANCE CAPITAL LTD /DEMAT.	44.000	INR	770.433	0,11
RELIANCE COMMUNICATIONS /DEMAT.	228.400	INR	863.497	0,12
RELIANCE INDUSTRIES /DEMAT.	644.800	INR	14.282.919	2,06
SESA GOA LTD /DEMAT.	214.000	INR	1.575.858	0,23
SIEMENS LTD /DEMAT.	52.600	INR	971.824	0,14
STERLITE IND(INDIA) --- SHS	474.800	INR	1.778.000	0,26
SUN PHARMACEUTICAL IND.LTD	25.100	INR	1.137.882	0,16
TATA CONSULTANCY SERVICES /DEMAT.	222.400	INR	4.625.470	0,67
TATA MOTORS LTD /DEMAT.	21.700	INR	534.646	0,08
TATA STEEL LTD /DEMAT.	7.800	INR	114.079	0,02
UNITECH LTD /DEMAT.	255.400	INR	505.995	0,07
WIPRO LTD /DEMAT.	195.833	INR	1.974.841	0,28
			111.485.324	16,07
ISLAS VÍRGENES				
SINO-OCEAN LAND HOLDINGS LTD	1.396.000	HKD	969.547	0,14
			969.547	0,14
TOTAL ACCIONES			411.073.593	59,25

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
FONDOS DE INVERSIÓN				
LUXEMBURGO				
HALBIS FD-CHINA A SHARE-X	300	USD	3.173.367	0,46
			3.173.367	0,46
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN			3.173.367	0,46
FONDOS COTIZADOS EN BOLSA				
ESTADOS UNIDOS				
ISHARES MSCI BRAZIL /INDEX FD	728.100	USD	55.837.989	8,05
			55.837.989	8,05
TOTAL FONDOS COTIZADOS EN BOLSA			55.837.989	8,05
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
GAZPROM OAO /SADR REGS	1.356.173	USD	28.466.071	4,11
JSC SURGUTNEFTEGAZ /SADR	304.910	USD	2.921.038	0,42
LUKOIL /SADR (REP.1 SHS.)	299.685	USD	17.022.108	2,45
MMC NORILSK NICKEL /SADR	623.578	USD	10.632.005	1,53
MOBILE TELESYSTEMS OJS/SADR	326.900	USD	6.910.666	1,00
			65.951.888	9,51
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			65.951.888	9,51
GDR (Global Depositary Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
AFK SISTEMA / SGDR	55.750	USD	1.491.457	0,22
AK SBREGATELNY BANK SBERBANK	13.060	EUR	4.004.441	0,58
NOVATEK OAO /SGDR	33.740	USD	2.898.266	0,42
NOVOLIPETSK STEEL REGS /GDR	45.210	USD	1.627.560	0,23
ROSNEFT OIL COMPANY OJSC /SGDR	599.570	USD	3.999.132	0,58
SEVERSTAL CHEREPOVETS MET/SGDR	103.140	USD	1.526.472	0,22
VNESHTORG BANK SGDR	855.100	USD	4.921.101	0,70
			20.468.429	2,95
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			20.468.429	2,95
ACCIONES PREFERENTES				
BRASIL				
AMBEV CIA DE BEDIDAS/PREF.	79.165	BRL	9.620.781	1,39

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

BRIC Markets Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
BRASIL TELECOM SA /PREF.	76.422	BRL	502.108	0,07
CIA ENERGET. MIN. GERAIS /PRIV.	177.648	BRL	2.818.169	0,41
CIA VALE DO RIO DOCE A /PREF.	767.300	BRL	20.770.051	3,00
CIE ENERGY SAO PAULO /PREF. -B-	86.159	BRL	1.268.491	0,18
ITAU HOLDING /PREF	814.186	BRL	19.117.888	2,76
KLABIN RIOCELL SA /PREF.	188.000	BRL	527.475	0,08
LOJAS AMERICANAS SA /PRIV.	139.973	BRL	1.259.684	0,18
SUZANO PAPEL E CELULOSE -A- /PREF.	133.625	BRL	1.270.149	0,18
TEMAR / PREF.	97.000	BRL	1.385.307	0,20
TIM PARTICIPACOES SA /PREF.	242.058	BRL	780.236	0,11
VIVO PARTICIPACOES SA /PREF. SHS	49.825	BRL	1.345.197	0,19
			60.665.536	8,75
TOTAL ACCIONES PREFERENTES			60.665.536	8,75
ADR (American Depositary Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
MECHEL OJSC /ADR	70.020	USD	1.741.397	0,25
			1.741.397	0,25
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			1.741.397	0,25
TOTAL DE VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACION EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			618.912.199	89,22
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
GDR (Global Depositary Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
URALKALITY /GDR	62.580	USD	1.373.631	0,20
			1.373.631	0,20
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			1.373.631	0,20
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			1.373.631	0,20

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
ACCIONES				
ISLAS BERMUDA				
GOME ELECTRICAL APPLIANCE HOLDING	4.098.000	HKD	1.235.613	0,18
			1.235.613	0,18
FEDERACIÓN RUSA				
AO TATNEFT	235.000	USD	1.045.750	0,15
			1.045.750	0,15
INDIA				
RELIANCE INFRASTRUCTURE LTD	44.800	INR	1.074.635	0,15
			1.074.635	0,15
TOTAL ACCIONES			3.355.998	0,48
GDR (Global Depositary Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
TATNEFT /SGDR REP. 20 SHS REGS	90.533	USD	2.832.778	0,41
			2.832.778	0,41
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			2.832.778	0,41
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			6.188.776	0,89
TOTAL INVERSIONES			626.474.606	90,31
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			67.223.257	9,69
TOTAL ACTIVO NETO			693.697.863	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Climate Change

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
AUSTRIA				
EVN AG	9.174	EUR	143.584	0,38
			143.584	0,38
CANADÁ				
BOMBARDIER INC -B-	70.933	CAD	342.160	0,90
CAMECO CORP.	22.279	CAD	604.451	1,60
			946.611	2,50
ISLAS CAIMÁN				
CH HS TRANSMISS EQ GR CO. LTD	121.000	HKD	262.556	0,69
			262.556	0,69
CHINA				
CHINA SOUTH LOCOMOTIVE - H-	297.000	HKD	280.897	0,74
			280.897	0,74
REPÚBLICA CHECA				
CEZ.CESKE ENERGETICKE ZAVODY	8.831	CZK	393.040	1,04
			393.040	1,04
DINAMARCA				
VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	7.349	DKK	276.855	0,73
			276.855	0,73
FINLANDIA				
FORTUM CORPORATION	14.862	EUR	390.482	1,03
			390.482	1,03
FRANCIA				
AIR LIQUIDE	3.000	EUR	369.578	0,98
EDF	18.329	EUR	797.043	2,10
SAFT GROUPE SA	7.800	EUR	306.075	0,81
SAINT-GOBAIN	3.615	EUR	162.692	0,43
SCHNEIDER ELECTRIC SA	6.000	EUR	769.899	2,04
SUEZ ENVIRONNEMENT CIE	12.170	EUR	226.298	0,60
VEOLIA ENVIRONNEMENT	9.900	EUR	262.944	0,70
			2.894.529	7,66

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
ALEMANIA				
AIXTRON AG	11.000	EUR	328.511	0,87
CENTROTHERM PHOTO AG	3.600	EUR	152.083	0,40
E.ON	50.700	EUR	1.512.758	4,00
RWE AG (NEU). ESSEN A	7.600	EUR	517.016	1,37
SIEMENS AG	11.820	EUR	1.261.717	3,34
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	3.300	EUR	362.374	0,96
WACKER CHEMIE AG MUENCHEN	1.848	EUR	342.371	0,91
			4.476.830	11,85
GRAN BRETAÑA				
EAGA PLC	61.449	GBP	111.326	0,29
SERCO GROUP PLC	36.831	GBP	360.849	0,96
			472.175	1,25
HONG KONG				
CHINA AGRI INDUSTRIES HOLDINGS	200.000	HKD	283.476	0,75
GUANGDONG INVESTMENT LTD	518.000	HKD	270.321	0,71
			553.797	1,46
INDIA				
CROMPTON GREAVES LTD/DEMAT.	50.000	INR	350.803	0,93
RURAL ELECTRIFICATION CORP LTD	35.000	INR	269.238	0,71
			620.041	1,64
ITALIA				
ENEL	283.356	EUR	1.516.577	4,02
IMPREGILO/POST RAGGRUPPAMENTO	63.824	EUR	190.913	0,50
LANDI RENZO SPA	28.312	EUR	144.973	0,38
			1.852.463	4,90
JAPÓN				
AISIN SEIKI CO. LTD	12.000	JPY	374.789	0,99
ASAHI GLASS CO. LTD	30.000	JPY	306.207	0,81
CHUBU ELECTRIC POWER -C-	7.700	JPY	190.526	0,50
DAISEKI CO LTD	9.093	JPY	171.445	0,45
ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO.	7.612	JPY	229.159	0,61
KANSAI ELECTRIC POWER CO. JPY 500	46.900	JPY	1.140.224	3,02
KYUSHU ELECTR.POWER CO.	27.800	JPY	635.524	1,68

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Climate Change

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
NGK INSULATORS LTD	9.000	JPY	149.721	0,40
SHARP CORP.	24.000	JPY	239.208	0,63
TOKYO ELECTRIC POWER JPY 500	32.100	JPY	783.875	2,07
			4.220.678	11,16
MALASIA				
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	25.500	MYR	140.425	0,37
			140.425	0,37
PAÍSES BAJOS				
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	13.888	EUR	440.784	1,17
			440.784	1,17
NORUEGA				
YARA INTERNATIONAL ASA	3.000	NOK	137.060	0,36
			137.060	0,36
FILIPINAS				
MANILA WATER CO INC	962.000	PHP	416.245	1,10
			416.245	1,10
PORTUGAL				
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	71.542	EUR	246.367	0,65
			246.367	0,65
SINGAPUR				
FIRST RESSOURCES LTD	400.000	SGD	355.921	0,94
HYFLUX LTD	72.000	SGD	170.294	0,45
WILMAR INTERNATIONAL LTD	29.000	SGD	132.550	0,35
			658.765	1,74
SUDÁFRICA				
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	15.602	ZAR	399.119	1,06
			399.119	1,06
COREA DEL SUR				
KOREA ELECTRIC POWER CORP.	8.000	KRW	206.270	0,55
WOONG JIN COWAY CO. LTD	6.000	KRW	233.633	0,61
			439.903	1,16
ESPAÑA				
IBERDROLA RENOVABLES SA	113.358	EUR	379.245	1,00

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
IBERDROLA SA	78.361	EUR	604.625	1,60
			983.870	2,60
SUECIA				
J.M.AB	15.000	SEK	316.149	0,84
			316.149	0,84
SUIZA				
ABB LTD ZUERICH /NAMEN.	51.900	CHF	1.112.713	2,94
			1.112.713	2,94
TAIWÁN				
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP.	200.000	TWD	351.334	0,93
			351.334	0,93
ESTADOS UNIDOS				
AMERICAN WATER WORKS CO INC	15.000	USD	349.650	0,92
APPLIED MATERIALS INC.	5.000	USD	58.200	0,15
AQUA AMERICA INC	15.480	USD	318.114	0,84
BALDOR ELECTRIC CO.	8.930	USD	359.790	0,95
CENTERPOINT ENERGY INC.	22.183	USD	353.375	0,93
EDISON INTERNATIONAL	5.138	USD	177.467	0,47
EMERSON ELECTRIC CO.	15.700	USD	828.645	2,19
ENERGIZER HLD INC	3.400	USD	229.330	0,61
ENTERGY CORP.	6.100	USD	470.005	1,24
EXELON CORP.	33.200	USD	1.420.295	3,77
FIRST SOLAR INC.	3.500	USD	517.125	1,37
FIRSTENERGY CORP.	9.842	USD	380.295	1,01
FLUOR CORP. (NEW)	6.135	USD	306.259	0,81
GORMAN RUPP CO	4.000	USD	111.200	0,29
GRAFTECH INTERNATIONAL LTD	11.000	USD	170.830	0,45
HEXCEL CORP	12.000	USD	218.760	0,58
HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	7.900	USD	348.864	0,92
ITT CORP.	2.000	USD	94.280	0,25
JOHNSON CONTROLS INC.	12.600	USD	385.812	1,02
LENNOX INTERNATIONAL INC.	6.000	USD	247.620	0,65
LINEAR TECHNOLOGY	12.600	USD	387.828	1,03
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	10.000	USD	162.000	0,43
NEXTERA ENERGY	5.900	USD	323.792	0,86
NRG ENERGY INC	9.351	USD	194.781	0,52

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Climate Change
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
OCEANEERING INTL INC.	5.215	USD	274.831	0,73
PG&E CORP.	8.322	USD	378.235	1,00
PRAXAIR	5.608	USD	506.795	1,34
REPUBLIC SERVICES INC.	6.071	USD	185.773	0,49
ROPER INDUSTRIES	3.000	USD	196.350	0,52
SHAW GROUP INC	2.400	USD	80.352	0,21
SUNPOWER CORP	4.439	USD	63.256	0,17
WASTE MANAGEMENT INC.	26.742	USD	961.374	2,55
			11.061.283	29,27
TOTAL ACCIONES			34.488.555	91,22
ACCIONES PREFERENTES				
BRASIL				
CIA ENERGET. MIN. GERAIS /PRIV.	18.847	BRL	298.985	0,79
			298.985	0,79
TOTAL ACCIONES PREFERENTES			298.985	0,79
ADR (American Depositary Receipt)				
ISLAS CAIMÁN				
JA SOLAR HOLDINGS CO /ADR	30.000	USD	275.100	0,73
YINGLI GREEN HLD / ADR	17.100	USD	228.114	0,60
			503.214	1,33
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			503.214	1,33
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			35.290.754	93,34
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
ACCIONES				
TAIWÁN				
SIMPLO TECHNOLOGY CO.	70.400	TWD	401.700	1,06
			401.700	1,06
TOTAL ACCIONES			401.700	1,06
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			401.700	1,06
TOTAL INVERSIONES			35.692.454	94,40
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			2.116.564	5,60
TOTAL ACTIVO NETO			37.809.018	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Emerging Wealth
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
BRASIL				
BANCO BRADESCO SA /PREF.	24.200	BRL	479.132	1,47
BANCO DO BRASIL SA	25.000	BRL	470.561	1,44
COSAN SA INDUSTRIA E COMERCIO	15.000	BRL	219.958	0,67
			1.169.651	3,58
ISLAS CAIMÁN				
REHNE COMMERCIAL HOLDING COMP LTD	800.000	HKD	149.469	0,46
			149.469	0,46
CHINA				
BANK OF CHINA LTD -H-	800.000	HKD	419.545	1,28
CHINA CONSTRUCTION BANK CO. -H-	600.000	HKD	525.720	1,61
CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD -H-	100.000	HKD	394.934	1,21
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP. H	300.000	HKD	265.953	0,81
IND & COM BOC -H-	800.000	HKD	595.817	1,82
			2.201.969	6,73
REPÚBLICA CHECA				
KOMERCNI BANKA AS	1.200	CZK	261.396	0,80
			261.396	0,80
DINAMARCA				
CARLSBERG AS B	3.500	DKK	364.838	1,12
			364.838	1,12
FRANCIA				
CREDIT AGRICOLE SA PARIS	20.000	EUR	317.248	0,97
GAZ DE FRANCE	5.000	EUR	181.416	0,55
LVMH MOET HENNESSY	3.000	EUR	446.028	1,37
PPR SA	2.000	EUR	326.924	1,00
			1.271.616	3,89
ALEMANIA				
BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE	5.000	EUR	352.543	1,07
DEUTSCHE BANK AG	3.300	EUR	181.794	0,56
FRESENIUS / VZ A	3.000	EUR	244.069	0,75

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
SAP AG	7.000	EUR	347.944	1,06
			1.126.350	3,44
GRAN BRETAÑA				
ASTRAZENECA PLC	5.000	GBP	259.993	0,80
BG GROUP PLC	15.000	GBP	269.965	0,83
BRITISH AMERICAN TOBACCO	12.231	GBP	466.597	1,42
DIAGEO PLC	15.000	GBP	263.410	0,81
HSBC HOLDINGS PLC	58.000	GBP	600.602	1,83
PRUDENTIAL PLC	32.000	GBP	327.757	1,00
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	5.000	GBP	280.732	0,86
ROYAL DUTCH SHELL -B-	15.000	GBP	449.585	1,37
TESCO PLC	50.000	GBP	339.493	1,04
			3.258.134	9,96
HONG KONG				
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	100.000	HKD	271.236	0,83
CHEUNG KONG HOLDINGS	25.000	HKD	378.828	1,16
CHINA MOBILE LTD	70.000	HKD	716.615	2,19
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	20.000	HKD	345.326	1,06
			1.712.005	5,24
INDIA				
CANARA BANK /DEMAT.	15.000	INR	196.228	0,60
MAHINDRA & MAHINDRA	14.000	INR	217.214	0,66
PUNJAB NATIONAL BANK/DEMAT.	6.142	INR	178.213	0,55
SUN TV NETWORK INR 5	18.000	INR	209.606	0,64
			801.261	2,45
INDONESIA				
BANK RAKYAT INDONESIA	200.000	IDR	224.080	0,69
			224.080	0,69
IRLANDA				
KERRY GROUP A	7.000	EUR	244.205	0,75
			244.205	0,75
JAPÓN				
HONDA MOTOR CO. LTD	12.000	JPY	426.458	1,30
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	40.000	JPY	186.627	0,57
SHISEIDO CO. LTD	10.000	JPY	224.768	0,69
			837.853	2,56

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Emerging Wealth

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto	Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
MALASIA					SUECIA				
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	25.000	MYR	137.672	0,42	TELE2 AB / B	15.000	SEK	316.819	0,97
RHB CAPITAL BHD	130.000	MYR	304.466	0,93				316.819	0,97
TM INTERNATIONAL BERHAD	200.000	MYR	283.766	0,87					
			725.904	2,22	SUIZA				
MÉXICO					NESTLE	12.000	CHF	648.732	1,98
AMERICA MOVIL SAB DE CV - L-	175.000	MXN	465.381	1,42	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	4.000	CHF	553.239	1,69
			465.381	1,42	UBS AG	20.000	CHF	345.210	1,06
PAÍSES BAJOS								1.547.181	4,73
ING GROEP NV/CERT.OF SHS	30.000	EUR	314.223	0,96					
			314.223	0,96	TAIWÁN				
SINGAPUR					CHINATRUST FINANCIAL HOLDING CO.	372.400	TWD	235.172	0,72
UTD OVERSEAS BANK /LOCAL	20.000	SGD	278.652	0,85				235.172	0,72
WILMAR INTERNATIONAL LTD	55.000	SGD	251.388	0,77	TURQUÍA				
			530.040	1,62	TURKIYE HALK BANKASI AS	25.000	TRY	230.629	0,71
SUDÁFRICA								230.629	0,71
DISCOVERY HOLDINGS LTD	30.000	ZAR	167.909	0,51	ESTADOS UNIDOS				
IMPERIAL HOLDINGS LTD	10.000	ZAR	161.242	0,49	ACTIVISION BLIZZARD INC	15.000	USD	164.250	0,50
JSE LIMITED	35.000	ZAR	368.304	1,14	AMERICAN TOWER CORP. -A-	5.000	USD	258.650	0,79
SASOL LTD /REG	5.000	ZAR	223.743	0,68	AVON PRODUCTS INC.	8.000	USD	256.880	0,79
			921.198	2,82	BAXTER INTERNATIONAL INC.	4.000	USD	192.280	0,59
COREA DEL SUR					CISCO SYSTEMS INC.	22.000	USD	484.000	1,48
HYUNDAI MOTOR CO. LTD	3.000	KRW	402.542	1,23	CITIGROUP INC.	100.000	USD	398.000	1,22
KIA MOTORS CORP.	6.000	KRW	193.642	0,59	COCA-COLA CO.	8.000	USD	469.360	1,44
KT CORPORATION	10.000	KRW	400.789	1,23	COLGATE-PALMOLIVE CO.	2.000	USD	155.380	0,48
LOTTE SHOPPING LTD	800	KRW	333.260	1,02	CONTINENTAL AIRLINES B	7.000	USD	174.160	0,53
SHINSEGAE CO. LTD	500	KRW	263.539	0,81	DIEBOLD INC	5.000	USD	155.500	0,48
WOORI FINANCE HOLDINGS CO LTD	15.000	KRW	186.801	0,57	FRANKLIN RESOURCES INC.	2.000	USD	215.780	0,66
			1.780.573	5,45	GAP INC.	10.000	USD	186.700	0,57
ESPAÑA					HESS CORP.	5.000	USD	293.850	0,90
BANCO SANTANDER					JP MORGAN 5.48% 06- 15.05.45	16.000	USD	610.719	1,86
CENTRAL HISPANO/REG	15.000	EUR	192.679	0,59	LIFE TECHNOLOGIES CORP.	5.000	USD	234.900	0,72
TELEFONICA SA	20.000	EUR	498.767	1,52	MERCK	12.000	USD	446.760	1,37
			691.446	2,11	MYLAN INC.	10.000	USD	188.800	0,58
					PFIZER INC.	32.000	USD	555.840	1,69
					PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	4.000	USD	226.760	0,69
					QUALCOMM INC.	12.000	USD	543.720	1,65

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Emerging Wealth
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
SOHU.COM INC	4.000	USD	230.160	0,70
			6.442.449	19,69
TOTAL ACCIONES			27.823.842	85,09
WARRANTS/OBLIGACIONES CON WARRANT				
HONG KONG				
HLDVF 10-01.06.11 CW /HLDVF	6.000	HKD	1.732	0,01
			1.732	0,01
TOTAL WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT			1.732	0,01
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
BRASIL				
PETROBRAS /SADR	31.170	USD	1.013.648	3,10
			1.013.648	3,10
FEDERACIÓN RUSA				
GAZPROM OAO /SADR REGS	30.000	USD	629.700	1,92
LUKOIL /SADR (REP.1 SHS.)	7.000	USD	397.600	1,22
			1.027.300	3,14
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			2.040.948	6,24
ACCIONES PREFERENTES				
BRASIL				
TELEMAR A /PREF. SHS	5.000	BRL	132.375	0,40
			132.375	0,40
TOTAL ACCIONES PREFERENTES			132.375	0,40
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			29.998.897	91,74
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
ACCIONES				
COREA DEL SUR				
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	20.000	KRW	273.624	0,84
			273.624	0,84
TOTAL ACCIONES			273.624	0,84
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			273.624	0,84

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
ACCIONES				
HONG KONG				
SWIRE PACIFIC LTD A	25.000	HKD	344.360	1,05
			344.360	1,05
TOTAL ACCIONES			344.360	1,05
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			344.360	1,05
TOTAL INVERSIONES			30.616.881	93,63
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			2.082.099	6,37
TOTAL ACTIVO NETO			32.698.980	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Euroland Equity

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010

(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
AUSTRIA				
OMV AG	360.000	EUR	9.943.200	1,05
ZUMTOBEL AG	371.206	EUR	4.693.900	0,49
			14.637.100	1,54
BÉLGICA				
DELHAIZE GROUP	197.976	EUR	10.621.412	1,12
UMICORE SA	279.642	EUR	8.952.739	0,94
			19.574.151	2,06
CHIPRE				
BANK OF CYPRUS PUBLIC COMPANY	1.250.000	EUR	4.550.000	0,48
			4.550.000	0,48
FINLANDIA				
NOKIA OY	1.110.000	EUR	8.258.400	0,87
OUTOKUMPU OYJ A	361.307	EUR	5.296.761	0,56
			13.555.161	1,43
FRANCIA				
AXA	1.500.000	EUR	19.507.500	2,06
BNP PARIBAS	570.000	EUR	30.016.200	3,16
BOUYGUES	380.000	EUR	12.103.000	1,28
CAP GEMINI SA	340.000	EUR	12.554.500	1,32
CARREFOUR SA	460.000	EUR	18.282.700	1,93
CIE GEN.GEOPHYSIQUE / VERITAS	673.726	EUR	10.934.573	1,15
GAZ DE FRANCE	900.000	EUR	23.962.500	2,53
MICHELIN B /NOM.	230.000	EUR	12.909.900	1,36
NATIXIS	3.197.311	EUR	13.620.545	1,44
PEUGEOT SA	346.458	EUR	8.663.182	0,91
SAFRAN SA	574.131	EUR	11.962.019	1,26
SAINT-GOBAIN	530.001	EUR	17.503.283	1,85
SANOFI-AVENTIS	752.310	EUR	37.043.744	3,90
SOCIETE GENERALE PARIS -A-	590.000	EUR	25.378.850	2,68
TOTAL SA	560.000	EUR	21.459.200	2,26
VEOLIA ENVIRONNEMENT	400.000	EUR	7.796.000	0,82
VIVENDI	750.000	EUR	15.120.000	1,59

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
ZODIAC AEROSPACE	230.000	EUR	10.709.950	1,13
			309.527.646	32,63
ALEMANIA				
ALLIANZ SE /NAMEN. VINKULIERT	285.000	EUR	23.828.850	2,51
BAYER	300.000	EUR	15.513.000	1,64
DAIMLER CHRYSLER	494.940	EUR	23.227.534	2,45
DEUTSCHE BOERSE AG	190.000	EUR	9.352.750	0,99
DEUTSCHE LUFTHANSA	900.000	EUR	12.271.500	1,29
DEUTSCHE POST AG BONN	1.275.000	EUR	17.085.000	1,80
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	380.000	EUR	17.267.200	1,82
HENKEL / VORZUG	420.000	EUR	16.638.300	1,75
MUENCHENER RUECKVERS	130.000	EUR	13.305.500	1,40
SIEMENS AG	260.000	EUR	20.365.800	2,15
			168.855.434	17,80
GRECIA				
HELLENIC TELECOM	1.217.552	EUR	6.428.675	0,68
			6.428.675	0,68
ITALIA				
AUTOGRILL SPA	1.300.000	EUR	12.018.500	1,27
BUZZI UNICEM	663.220	EUR	5.186.380	0,55
ERG SPA MILANO	377.145	EUR	3.752.593	0,40
UNICREDITO ITALIANO SPA	13.300.000	EUR	25.243.400	2,65
			46.200.873	4,87
LUXEMBURGO				
ARCELORMITTAL SA REG	760.000	EUR	18.483.200	1,95
			18.483.200	1,95
PAÍSES BAJOS				
HEINEKEN NV	430.000	EUR	16.428.150	1,73
ING GROEP NV/CERT.OF SHS	3.400.000	EUR	26.132.400	2,76
KONINKLIJKE DSM NV	180.000	EUR	6.802.200	0,72
KONINKLIJKE KPN NV	2.000.000	EUR	22.790.000	2,40
RANDSTAD HOLDING (EUR 0.1)	360.000	EUR	12.119.400	1,28
REED ELSEVIER NV	1.700.000	EUR	15.872.900	1,67
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	780.000	EUR	18.166.200	1,91
UNILEVER CERT.OF SHS	900.000	EUR	19.885.500	2,10
			138.196.750	14,57

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Euroland Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad/ Divisa Valor Nom.	Evaluación	%activo neto
ESPAÑA			
BANCO SANTANDER			
CENTRAL HISPANO/REG	4.550.000 EUR	42.888.300	4,52
FERROVIAL SA	1.800.000 EUR	12.454.200	1,31
GESTEVISION TELECINCO SA	920.000 EUR	7.479.600	0,79
GRIFOLS SA -A-	856.247 EUR	9.119.031	0,96
REPSOL YPF SA. MADRID	1.375.000 EUR	26.262.500	2,77
TELEFONICA SA	2.544.000 EUR	46.555.200	4,91
		144.758.831	15,26
ESTADOS UNIDOS			
SYNTHES-STRATEC INC.	110.000 CHF	9.423.720	0,99
		9.423.720	0,99
TOTAL ACCIONES		894.191.541	94,26
WARRANTS/OBLIGACIONES CON WARRANT			
CHIPRE			
RIGHTS BK CYP PUB 2010	1.250.000 EUR	562.500	0,06
		562.500	0,06
FRANCIA			
RIGHTS MICHELIN 10-13.10.10	230.000 EUR	471.500	0,05
		471.500	0,05
TOTAL WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT		1.034.000	0,11
TOTAL VALORES MOBILIARIOS CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL		895.225.541	94,37
TOTAL INVERSIONES		895.225.541	94,37
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		53.445.631	5,63
TOTAL ACTIVO NETO		948.671.172	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Euroland Equity Smaller Companies
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
AUSTRIA				
VIENNA INSURANCE GROUP	18.784	EUR	740.653	1,13
VOESTALPINE AG	55.000	EUR	1.489.400	2,27
			2.230.053	3,40
BÉLGICA				
BEKAERT SA	10.470	EUR	2.045.838	3,11
D IETEREN SA	1.300	EUR	535.795	0,82
KINEPOLIS GROUP	15.000	EUR	719.250	1,10
TELENET GROUP HOLDING	58.000	EUR	1.434.920	2,19
THROMBOGENICS NV	35.000	EUR	640.850	0,98
UMICORE SA	55.000	EUR	1.760.825	2,68
			7.137.478	10,88
CHIPRE				
BANK OF CYPRUS PUBLIC COMPANY	280.000	EUR	1.019.200	1,55
			1.019.200	1,55
FINLANDIA				
KONECRANES PLC	60.000	EUR	1.650.600	2,52
OUTOKUMPU OYJ A	90.000	EUR	1.319.400	2,01
OUTOTEC		OYJ	669.295	1,02
21.500 EUR POHJOLA BANK PLC A			1.196.639	1,82
133.628 EUR SPONDA OYJ HELSINKI			1.765.000	2,69
500.000 EUR YIT OYJ			1.342.880	2,05
77.000 EUR			7.943.814	12,11
FRANCIA				
			763.100	1,16
BIOMERIEUX	10.000	EUR	1.231.845	1,88
BOURBON	41.000	EUR	1.292.375	1,97
CAP GEMINI SA	35.000	EUR	695.000	1,06
FAURECIA SA	40.000	EUR	960.333	1,46
ORPEA	29.035	EUR	1.396.559	2,13
SEB SA	22.000	EUR	857.018	1,31
VALEO	25.162	EUR	7.196.230	10,97
ALEMANIA				
AIXTRON AG	60.000	EUR	1.314.900	2,00
BILFINGER BERGER AG	30.000	EUR	1.525.200	2,33

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
GEA GROUP AG	40.000	EUR	739.000	1,13
JUNGHEINRICH AG /VORZ.O.ST	30.000	EUR	740.100	1,13
LANXESS AG	30.000	EUR	1.215.000	1,85
LEONI AG	29.199	EUR	729.975	1,11
NORDDEUTSCHE AFFINERIE AG	35.000	EUR	1.225.000	1,87
SOLARWORLD AG BONN	130.000	EUR	1.197.170	1,82
STROEER OUT OF HOME MEDIA	65.000	EUR	1.404.975	2,14
TOGNUM AG	80.000	EUR	1.312.000	2,00
WACKER CHEMIE AG MUENCHEN	10.000	EUR	1.359.500	2,07
			12.762.820	19,45
GRECIA				
TITAN CEMENT CO /REG.	71.038	EUR	1.059.177	1,61
			1.059.177	1,61
IRLANDA				
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	160.000	EUR	1.184.000	1,80
			1.184.000	1,80
ITALIA				
BENI STABILI SPA	2.000.000	EUR	1.371.000	2,09
CREDITO EMILIANO SPA CREDEM	150.527	EUR	762.419	1,16
DANIELI +C./RISP.N-CV	135.000	EUR	1.289.925	1,97
IMPREGILO/POST RAGGRUPPAMENTO	416.000	EUR	913.120	1,39
SORIN SPA	350.000	EUR	600.250	0,91
			4.936.714	7,52
PAÍSES BAJOS				
AALBERTS INDUSTRIES NV	108.000	EUR	1.314.900	2,00
ARCADIS NV	85.000	EUR	1.404.200	2,14
ASM INTERNATIONAL NV	62.367	EUR	1.174.059	1,79
BOSKALIS WESTMINSTER	38.404	EUR	1.186.300	1,81
FUGRO NV	32.000	EUR	1.553.600	2,37
IMTECH NV	57.292	EUR	1.340.060	2,04
KONINKLIJKE VOPAK	44.524	EUR	1.564.128	2,38
NUTRECO HOLDING BV	25.000	EUR	1.348.750	2,06
QIAGEN NV	80.000	EUR	1.056.000	1,61
SBM OFFSHORE NV	88.000	EUR	1.234.640	1,88
UNIT4 N.V.	79.918	EUR	1.610.347	2,46
			14.786.984	22,54

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Euroland Equity Smaller Companies
 Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
 (expresado en EUR)

Descripción	Cantidad/ Divisa Valor Nom.	Evaluación	%activo neto
OBRASCON HUARTE LAIN SA	64.400 EUR	1.339.198	2,05
PROSEGUR CIA DE SEGURID./NAM.	30.000 EUR	1.325.100	2,02
TECNICAS REUNIDAS SA	34.000 EUR	1.335.180	2,03
		3.999.478	6,10
TOTAL ACCIONES		64.255.948	97,93
WARRANTS/OBLIGACIONES CON WARRANT			
CHIPRE			
RIGHTS BK CYP PUB 2010	280.000 EUR	126.000	0,19
		126.000	0,19
TOTAL WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT		126.000	0,19
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL		64.381.948	98,12
TOTAL INVERSIONES		64.381.948	98,12
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		1.236.415	1,88
TOTAL ACTIVO NETO		65.618.363	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Euroland Growth
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
AUSTRIA				
VOESTALPINE AG	28.920	EUR	783.154	0,68
ZUMTOBEL AG	29.771	EUR	376.454	0,33
			1.159.608	1,01
BÉLGICA				
UMICORE SA	66.819	EUR	2.139.210	1,87
			2.139.210	1,87
FINLANDIA				
NOKIA OY	137.936	EUR	1.026.244	0,90
			1.026.244	0,90
FRANCIA				
AIR LIQUIDE	19.969	EUR	1.805.198	1,58
ALSTOM	46.840	EUR	1.767.273	1,54
AXA	135.085	EUR	1.756.780	1,54
BNP PARIBAS	73.366	EUR	3.863.454	3,38
BOUYGUES	43.786	EUR	1.394.584	1,22
GAZ DE FRANCE	105.551	EUR	2.810.295	2,46
GROUPE DANONE	28.090	EUR	1.240.595	1,08
IPSOS SA PARIS	32.903	EUR	1.102.251	0,96
L'OREAL	7.584	EUR	631.292	0,55
LVMH MOET HENNESSY	11.260	EUR	1.228.466	1,07
SANOFI-AVENTIS	78.266	EUR	3.853.818	3,37
SCHNEIDER ELECTRIC SA	31.452	EUR	2.961.520	2,59
SOCIETE GENERALE PARIS -A-	27.201	EUR	1.170.051	1,02
TOTAL SA	150.799	EUR	5.778.617	5,04
VEOLIA ENVIRONNEMENT	53.346	EUR	1.039.714	0,91
VIVENDI	116.078	EUR	2.340.132	2,05
			34.744.040	30,36
ALEMANIA				
ALLIANZ SE /NAMEN. VINKULIERT	51.540	EUR	4.309.259	3,77
BASF	47.248	EUR	2.204.592	1,93
BAYER	44.604	EUR	2.306.473	2,02
DAIMLER CHRYSLER	52.828	EUR	2.479.218	2,17
DEUTSCHE BANK AG	39.956	EUR	1.615.221	1,41
DEUTSCHE BOERSE AG	42.521	EUR	2.093.096	1,83

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
E.ON	80.319	EUR	1.758.585	1,54
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	25.722	EUR	1.168.808	1,02
MUENCHENER RUECKVERS	4.591	EUR	469.889	0,41
RWE AG (NEU). ESSEN A	49.984	EUR	2.495.201	2,18
SAP AG	54.843	EUR	2.000.398	1,75
SIEMENS AG	81.260	EUR	6.365.096	5,55
SOFTWARE AG	4.129	EUR	366.242	0,32
			29.632.078	25,90
GRAN BRETAÑA				
AUTONOMY CORPORATION PLC	45.040	GBP	956.994	0,84
			956.994	0,84
GRECIA				
BANQUE NATIONALE GRECE/NOM. S.C.P.	125.320	EUR	898.544	0,79
HELLENIC TELECOM	93.627	EUR	494.351	0,43
			1.392.895	1,22
ITALIA				
DIASORIN AZ	37.661	EUR	1.135.103	0,99
SAIPEM SPA	32.817	EUR	972.368	0,85
UNICREDITO ITALIANO SPA	1.252.689	EUR	2.377.603	2,08
			4.485.074	3,92
LUXEMBURGO				
ARCELORMITTAL SA REG	44.382	EUR	1.079.370	0,94
			1.079.370	0,94
PAÍSES BAJOS				
ASML HOLDING NV	25.335	EUR	559.904	0,49
HEINEKEN NV	119.671	EUR	4.572.031	3,99
ING GROEP NV/CERT.OF SHS	249.346	EUR	1.916.473	1,68
KONINKLIJKE KPN NV	251.610	EUR	2.867.096	2,51
UNILEVER CERT.OF SHS	59.075	EUR	1.305.262	1,14
			11.220.766	9,81
ESPAÑA				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA/NAM.	173.283	EUR	1.735.429	1,52
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO/REG	474.279	EUR	4.470.554	3,91
GRIFOLS SA -A-	109.688	EUR	1.168.177	1,02
INDITEX /REG	57.252	EUR	3.353.250	2,93

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Euroland Growth
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad/ Divisa Valor Nom.	Evaluación	%activo neto
TELEFONICA SA	337.498 EUR	6.176.213	5,40
		16.903.623	14,78
SUECIA			
ELEKTA AB	98.360 SEK	2.627.526	2,30
		2.627.526	2,30
TOTAL ACCIONES		107.367.428	93,85
WARRANTS/OBLIGACIONES CON WARRANT			
ALEMANIA			
RIGHTS DEUTSCHE BANK 05.10.10	39.956 EUR	147.877	0,13
		147.877	0,13
GRECIA			
RIGHTS NATIONAL BANK GREECE 10-11.10.10	133.558 EUR	48.081	0,04
		48.081	0,04
TOTAL WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT		195.958	0,17
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL		107.563.386	94,02
TOTAL INVERSIONES		107.563.386	94,02
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		6.839.082	5,98
TOTAL ACTIVO NETO		114.402.468	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

European Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES					FENNER	297.064	GBP	805.444	0,74
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN					HSBC HOLDINGS PLC	669.911	GBP	5.090.499	4,65
MERCADO DE VALORES OFICIAL					PETROFAC LTD	141.603	GBP	2.287.096	2,10
ACCIONES					PRUDENTIAL PLC	390.770	GBP	2.937.016	2,69
DINAMARCA					VODAFONE GROUP PLC	727.410	GBP	1.346.652	1,23
NOVO-NORDISK A/S -B-	39.392	DKK	2.867.796	2,63	WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	725.659	GBP	2.518.418	2,31
			2.867.796	2,63	XSTRATA PLC	205.586	GBP	2.959.694	2,71
								43.009.516	39,40
FRANCIA					GUERNSEY				
ALSTOM	74.506	EUR	2.811.111	2,58	RESOLUTION	867.336	GBP	2.480.105	2,27
AXA	117.468	EUR	1.527.671	1,40				2.480.105	2,27
BNP PARIBAS	49.116	EUR	2.586.449	2,37	ITALIA				
CIE GEN.GEOPHYSIQUE / VERITAS	90.670	EUR	1.471.574	1,35	TERNA- RETE ELETTRICA NAZIONALE	521.835	EUR	1.630.734	1,49
INGENICO.IND.FIN.ING.	87.558	EUR	1.882.059	1,72				1.630.734	1,49
SANOFI-AVENTIS	57.507	EUR	2.831.645	2,59	PAÍSES BAJOS				
SOCIETE GENERALE PARIS -A-	71.577	EUR	3.078.886	2,82	ING GROEP NV/CERT.OF SHS	342.940	EUR	2.635.837	2,41
SODEXO	57.356	EUR	2.743.911	2,51	KONINKLIJKE KPN NV	192.991	EUR	2.199.132	2,01
TOTAL SA	69.750	EUR	2.672.820	2,45	TNT NV	143.373	EUR	2.845.954	2,62
VALLOUREC	38.260	EUR	2.810.962	2,58				7.680.923	7,04
VIVENDI	117.131	EUR	2.361.361	2,16					
			26.778.449	24,53	ESPAÑA				
ALEMANIA					BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO/REG	255.634	EUR	2.409.606	2,21
BASF	61.196	EUR	2.855.405	2,61	ENAGAS	96.146	EUR	1.436.902	1,32
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	28.195	EUR	1.281.181	1,17	GESTEVISION TELECINCO SA	56.011	EUR	455.369	0,42
LANXESS AG	34.109	EUR	1.381.415	1,27	TELEFONICA SA	153.786	EUR	2.814.284	2,57
SOFTWARE AG	4.656	EUR	412.987	0,38				7.116.161	6,52
			5.930.988	5,43	SUIZA				
GRAN BRETAÑA					NESTLE	64.892	CHF	2.574.298	2,36
ANGLO AMERICAN PLC	59.224	GBP	1.776.705	1,63	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	24.525	CHF	2.489.120	2,28
BAE SYSTEMS PLC	669.222	GBP	2.699.108	2,47	SYNGENTA AG	14.898	CHF	2.755.806	2,53
BG GROUP PLC	206.986	GBP	2.733.641	2,50	UBS AG	180.263	CHF	2.283.198	2,09
BHP BILLITON PLC	105.936	GBP	2.535.648	2,32				10.102.422	9,26
BP PLC	583.317	GBP	2.949.893	2,70	TOTAL ACCIONES				
BRITISH AMERICAN TOBACCO	112.973	GBP	3.162.558	2,90				107.597.094	98,57
BT GROUP PLC	798.956	GBP	1.319.315	1,21	TOTAL VALORES TRANSFERIBLES				
CAPITA GRP	217.657	GBP	2.003.951	1,84	CON COTIZACIÓN EN UN				
CARNIVAL PLC	72.862	GBP	2.149.730	1,97	MERCADO DE VALORES OFICIAL				
CENTRICA PLC	613.136	GBP	2.330.970	2,14				107.597.094	98,57
DANA PETROLEUM PLC	66.920	GBP	1.403.178	1,29					

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

European Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
ACCIONES				
SUIZA				
JULIUS BAER GRP	47.601	CHF	1.293.694	1,19
			1.293.694	1,19
TOTAL ACCIONES			1.293.694	1,19
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			1.293.694	1,19
TOTAL INVERSIONES			108.890.788	99,76
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			264.891	0,24
TOTAL ACTIVO NETO			109.155.679	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Emerging Markets Elite
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
ISLAS BERMUDA				
SKY WORTH DIGITAL HLD LTD	327.000	HKD	227.959	1,56
			227.959	1,56
BRASIL				
BANCO DO BRASIL SA	13.800	BRL	256.279	1,76
GAFISA SA	11.400	BRL	87.150	0,60
INVESTIMENTOS ITAU /PREF.	6.500	BRL	48.545	0,33
MRV ENGENHARIA	8.349	BRL	78.605	0,54
OGX PETROLEO E GAS PARTICIP SA	5.300	BRL	67.353	0,46
			537.932	3,69
ISLAS CAIMÁN				
CHINA SHANSHUI CEMENT GRP LTD	280.000	HKD	171.742	1,18
			171.742	1,18
CHINA				
AGRICULT BK CHINA/H-SHARES	364.000	HKD	188.555	1,29
BANK OF CHINA LTD -H-	445.000	HKD	233.381	1,60
BANK OF COMMUNICATIONS CO. -H-	125.350	HKD	135.518	0,93
CHAODA MODERN AGRICULTURE HOLDING	268.000	HKD	222.053	1,52
CHINA CONSTRUCTION BANK CO. -H-	410.000	HKD	359.257	2,47
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP. H	275.000	HKD	243.799	1,67
CHINA RESOURCES LAND	15.938	HKD	32.408	0,22
DONGFENG MOTOR -H-	104.000	HKD	212.812	1,46
GUANGZHOU SHIPYARD INTL H	65.922	HKD	123.171	0,84
IND & COM BOC -H-	358.000	HKD	266.639	1,83
YANZHOU COAL MINING CO. H	115.000	HKD	282.148	1,93
			2.299.741	15,76
REPÚBLICA CHECA				
CEZ.CESKE ENERGETICKE ZAVODY	1.204	CZK	53.206	0,36
			53.206	0,36

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
EGIPTO				
ELSEWEDY CABLES	6.880	EGP	85.759	0,59
			85.759	0,59
FEDERACIÓN RUSA				
AK SBREGATELNY BANK SBERBANK	111.662	USD	309.616	2,12
			309.616	2,12
GRAN BRETAÑA				
ANGLO AMERICAN PLC	7.097	ZAR	285.987	1,96
			285.987	1,96
HONG KONG				
CHINA OVERSEAS LAND&INVESTMENT	25.660	HKD	54.293	0,37
			54.293	0,37
INDONESIA				
BANK RAKYAT INDONESIA	42.000	IDR	47.074	0,32
TELKOM INDONESIA S -B-	101.095	IDR	104.242	0,72
			151.316	1,04
LUXEMBURGO				
KERNEL HOLDING SA	2.337	PLN	52.589	0,36
			52.589	0,36
POLONIA				
KGHM POLSKA MIEDZ SA	2.562	PLN	101.940	0,70
			101.940	0,70
SUDÁFRICA				
ABSA GROUP LTD	9.968	ZAR	191.335	1,31
AFRICAN BANK INVESTMENTS	41.168	ZAR	208.216	1,43
MURRAY AND ROBERTS HOLDINGS	41.221	ZAR	257.150	1,76
SASOL LTD/REG	5.875	ZAR	262.839	1,80
STEINHOFF INTERNATIONAL HOLDING LTD	68.381	ZAR	198.399	1,36
			1.117.939	7,66
COREA DEL SUR				
BUSAN BANK	3.570	KRW	43.917	0,30
DAEGU BANK	11.550	KRW	151.940	1,04
DONGBU INSURANCE CO. LTD	4.202	KRW	129.902	0,89

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Emerging Markets Elite
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Divisa Valor Nom.	Evaluación	%activo neto	Descripción	Cantidad/ Divisa Valor Nom.	Evaluación	%activo neto
HYUNDAI DEVELOPMENT CO. ENGINEERING & CONSTRUCTION	3.790 KRW	100.380	0,69	TURQUÍA			
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	171 KRW	49.114	0,34	KOC HOLDING AS	26.935 TRY	126.978	0,87
HYUNDAI MIPO DOCKYARD CO. LTD	946 KRW	156.388	1,07	SABANCI HOLDING	10.686 TRY	55.156	0,38
HYUNDAI MOTOR CO. LTD	1.900 KRW	254.944	1,75	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINEL	5.178 TRY	137.196	0,94
LG DISPLAY CO. LTD	5.225 KRW	180.544	1,24	TURK HAVA YOLLARI AO	55.806 TRY	220.835	1,51
LG UPLUS CORP	22.110 KRW	142.908	0,98	TURKIYE GARANTI BANKASI	35.924 TRY	208.911	1,43
POSCO	280 KRW	126.709	0,87	TURKIYE IS BANKASI AS C	60.053 TRY	256.240	1,76
SAMSUNG CARD CO LTD	4.048 KRW	203.776	1,40			1.005.316	6,89
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD	611 KRW	416.352	2,84	TOTAL ACCIONES		10.610.978	72,73
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	10.376 KRW	274.357	1,88	WARRANTS/OBLIGACIONES CON WARRANT			
WOORI FINANCE HOLDINGS CO LTD	9.120 KRW	113.575	0,78	PAÍSES BAJOS			
		2.344.806	16,07	JP MORGAN STRUCTURE 20.07.15 CERT / SESA	21.797 USD	163.343	1,12
TAIWÁN				JP MORGAN STRUCTURE 25.08.14 CERT/ONGC	2.325 USD	72.585	0,50
CATHAY FINANCIAL HOLDING	2.175 TWD	3.324	0,02			235.928	1,62
CHICONY ELECTRONICS CO. LTD	67.000 TWD	141.544	0,97	ESTADOS UNIDOS			
COMPAL ELECTRONICS INC.	133.498 TWD	159.602	1,09	CITIGROUP 07-24.10.12 WRT/TATA	9.613 USD	139.741	0,96
FAR EASTERN TEXTILE LTD	2.422 TWD	3.334	0,02			139.741	0,96
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO. LTD	4.305 TWD	16.191	0,11	TOTAL WARRANTS/OBLIGACIONES CON WARRANT		375.669	2,58
MACRONIX INTERNATIONAL CO. LTD	197.000 TWD	122.647	0,84	SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			
MEDIA TEK INCORPORATION	56 TWD	787	0,01	BRASIL			
POWERTECH TECHNOLOGY INC.	17.000 TWD	54.687	0,37	BANCO BRADESCO /SADR	1.174 USD	23.339	0,16
QUANTA COMPUTER INC.	81.000 TWD	131.451	0,90	GERDAU SA SADR PREF. SHS	8.318 USD	112.875	0,77
SILITECH TECH	50.500 TWD	149.845	1,03	PETROBRAS /SADR	8.544 USD	274.262	1,88
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	103.246 TWD	204.899	1,41	PETROLEO BRASILEIRO /SADR	3.509 USD	125.341	0,86
WISTRON CORP.	95.305 TWD	173.885	1,20	TELE NORT. LE. TNLP /PREF. SADR	8.500 USD	122.655	0,84
		1.162.196	7,97	VALE / -A- /SADR	11.054 USD	299.343	2,05
TAILANDIA				VALE /SADR	9.946 USD	306.139	2,10
BANPU PUBLIC CO /NVD	10.500 THB	250.022	1,72			1.263.954	8,66
PTT PLC CO. LTD /FOREIGN REG	18.600 THB	181.074	1,24	FEDERACIÓN RUSA			
TISCO FINANCIAL GROUP / FOREIGN REG	169.603 THB	217.545	1,49	GAZPROM OAO /SADR REGS	21.515 USD	445.360	3,05
		648.641	4,45	LUKOIL /SADR (REP.1 SHS.)	3.659 USD	205.636	1,41
				MMC NORILSK NICKEL /SADR	9.354 USD	156.960	1,08
						807.956	5,54
				TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)		2.071.910	14,20

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Emerging Markets Elite
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Divisa Valor Nom.	Evaluación	%activo neto
GDR (Global Depositary Receipt)			
FEDERACIÓN RUSA			
AFK SISTEMA / SGDR	5.002 USD	131.553	0,90
ROSNEFT OIL COMPANY OJSC /SGDR	27.522 USD	181.370	1,25
		312.923	2,15
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)		312.923	2,15
ACCIONES PREFERENTES			
BRASIL			
BANRISUL PNB -B- /PREF	12.569 BRL	122.327	0,84
TEMAR / PREF.	400 BRL	5.695	0,04
		128.022	0,88
TOTAL ACCIONES PREFERENTES		128.022	0,88
ADR (American Depositary Receipt)			
ISLAS BERMUDA			
VIMPELCOM SP /ADR	3.558 USD	51.627	0,35
		51.627	0,35
BRASIL			
GAFISA SA	742 USD	11.560	0,08
ITAU HOLDING ITAU / PFD. / SADR	10.216 USD	240.586	1,64
		252.146	1,72
FEDERACIÓN RUSA			
MECHEL OJSC /ADR	2.818 USD	69.351	0,48
		69.351	0,48
MÉXICO			
AMERICA MOVIL SAB /ADR -L-	4.102 USD	216.832	1,49
		216.832	1,49
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)		589.956	4,04
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL		14.089.458	96,58
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
ACCIONES			
COREA DEL SUR			
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	11.760 KRW	160.891	1,10
		160.891	1,10

Descripción	Cantidad/ Divisa Valor Nom.	Evaluación	%activo neto
TAIWÁN			
CORETRONIC CORP	93.000 TWD	142.888	0,98
		142.888	0,98
TOTAL ACCIONES		303.779	2,08
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		303.779	2,08
TOTAL INVERSIONES		14.393.237	98,66
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		195.008	1,34
TOTAL ACTIVO NETO		14.588.245	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Emerging Markets Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
ISLAS BERMUDA				
SKYWORTH DIGITAL HLD LTD	15.728.000	HKD	10.963.906	1,57
			10.963.906	1,57
BRASIL				
BANCO DO BRASIL SA	651.963	BRL	12.271.529	1,75
GAFISA SA	549.700	BRL	4.112.810	0,59
INVESTIMENTOS ITAU /PREF.	332.900	BRL	2.490.730	0,36
MRV ENGENHARIA	408.659	BRL	3.855.593	0,55
OGX PETROLEO E GAS PARTICIP SA	262.000	BRL	3.356.487	0,48
			26.087.149	3,73
ISLAS CAIMÁN				
CHINA SHANSHUI CEMENT GRP LTD	13.547.000	HKD	8.308.921	1,19
			8.308.921	1,19
CHINA				
AGRICULT BK CHINA/H-SHARES	17.610.000	HKD	9.121.787	1,31
BANK OF CHINA LTD -H-	21.517.000	HKD	11.284.197	1,62
BANK OF COMMUNICATIONS CO. -H-	6.066.400	HKD	6.558.244	0,94
CHAODA MODERN AGRICULTURE HOLDING	12.768.000	HKD	10.578.605	1,51
CHINA CONSTRUCTION BANK CO. -H-	19.230.000	HKD	16.849.333	2,41
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP. H	13.287.380	HKD	11.779.377	1,69
CHINA RESOURCES LAND	799.677	HKD	1.625.984	0,23
DONGFENG MOTOR -H-	4.790.000	HKD	9.801.229	1,40
GUANGZHOU SHIPYARD INTL H	3.149.539	HKD	5.884.499	0,84
IND & COM BOC -H-	17.032.000	HKD	12.684.928	1,82
YANZHOU COAL MINING CO. H	5.435.000	HKD	13.334.018	1,91
			109.502.201	15,68
REPÚBLICA CHECA				
CEZ.CESKE ENERGETICKE ZAVODY	58.996	CZK	2.625.726	0,38
			2.625.726	0,38

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
EGIPTO				
ELSEWEDY CABLES	321.929	EGP	4.002.476	0,57
			4.002.476	0,57
FEDERACIÓN RUSA				
AK SBERGATELNY BANK SBERBANK	5.359.581	USD	15.033.625	2,15
GAZPROM OAO	542.295	USD	2.809.088	0,40
			17.842.713	2,55
GRAN BRETAÑA				
ANGLO AMERICAN PLC	334.137	ZAR	13.562.463	1,94
			13.562.463	1,94
HONG KONG				
CHINA OVERSEAS LAND&INVESTMENT	1.282.451	HKD	2.713.367	0,39
			2.713.367	0,39
INDIA				
JSW STEEL LTD / DEMAT.	197.868	INR	5.919.937	0,85
OIL & NATURAL GAS /DEMAT.	114.085	INR	3.594.110	0,51
SESA GOA LTD /DEMAT.	1.057.412	INR	7.786.595	1,11
TATA STEEL LTD /DEMAT.	424.488	INR	6.208.374	0,89
			23.509.016	3,36
INDONESIA				
BANK RAKYAT INDONESIA	1.981.500	IDR	2.220.073	0,32
TELKOM INDONESIA S -B-	4.443.919	IDR	4.580.649	0,65
			6.800.722	0,97
LUXEMBURGO				
KERNEL HOLDING SA	113.272	PLN	2.554.353	0,37
			2.554.353	0,37
POLONIA				
KGHM POLSKA MIEDZ SA	124.620	PLN	4.994.594	0,71
			4.994.594	0,71
SUDÁFRICA				
ABSA GROUP LTD	482.045	ZAR	9.254.701	1,32
AFRICAN BANK INVESTMENTS	1.930.482	ZAR	9.854.742	1,41
MURRAY AND ROBERTS HOLDINGS	1.949.458	ZAR	12.406.043	1,78
SASOL LTD /REG	284.239	ZAR	12.719.305	1,82

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Emerging Markets Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
STEINHOFF INTERNATIONAL HOLDING LTD	3.275.005	ZAR	9.586.769	1,37	WISTRON CORP.	4.617.888	TWD	8.437.769	1,20
			53.821.560	7,70				53.528.744	7,66
COREA DEL SUR					TAILANDIA				
BUSAN BANK	169.820	KRW	2.092.497	0,30	BANPU PUBLIC CO /NVDR	506.900	THB	11.952.717	1,71
DAEGU BANK	550.110	KRW	7.236.697	1,04	PTT PLC CO. LTD /FOREIGN REG	899.400	THB	8.767.502	1,25
DONGBU INSURANCE CO. LTD	195.435	KRW	6.041.726	0,86	TISCO FINANCIAL GROUP / FOREIGN REG	8.209.414	THB	10.746.835	1,54
HYUNDAI DEVELOPMENT CO. ENGINEERING & CONSTRUCTION	180.630	KRW	4.784.058	0,68				31.467.054	4,50
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	6.748	KRW	1.938.144	0,28	TURQUÍA				
HYUNDAI MIPO DOCKYARD CO. LTD	42.919	KRW	7.095.133	1,02	KOC HOLDING AS	1.299.589	TRY	6.173.390	0,88
HYUNDAI MOTOR CO. LTD	91.675	KRW	12.301.043	1,76	SABANCI HOLDING	516.986	TRY	2.669.369	0,38
LG DISPLAY CO. LTD	252.783	KRW	8.734.613	1,25	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINEL	242.460	TRY	6.509.885	0,93
LG UPLUS CORP	1.066.610	KRW	6.894.023	0,99	TURK HAVA YOLLARI AO	2.692.788	TRY	10.937.619	1,57
POSCO	13.233	KRW	5.988.356	0,86	TURKIYE GARANTI BANKASI	1.710.488	TRY	9.891.632	1,42
SAMSUNG CARD CO LTD	191.569	KRW	9.643.545	1,38	TURKIYE IS BANKASI AS C	2.897.496	TRY	12.267.798	1,75
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD	28.906	KRW	19.697.386	2,82				48.449.693	6,93
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	500.753	KRW	13.240.685	1,90	TOTAL ACCIONES			531.901.811	76,12
WOORI FINANCE HOLDINGS CO LTD	439.980	KRW	5.479.247	0,78	SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
			111.167.153	15,92	BRASIL				
TAIWÁN					BANCO BRADESCO /SADR	60.466	USD	1.220.809	0,17
CATHAY FINANCIAL HOLDING	105.035	TWD	160.774	0,02	GERDAU SA SADR PREF. SHS	387.495	USD	5.266.057	0,75
CHICONY ELECTRONICS CO. LTD	3.280.000	TWD	6.939.483	0,99	PETROBRAS /SADR	508.301	USD	16.529.948	2,38
COMPAL ELECTRONICS INC.	6.468.232	TWD	7.744.360	1,10	PETROLEO BRASILEIRO /SADR	83.196	USD	2.998.384	0,43
FAR EASTERN TEXTILE LTD	92.789	TWD	127.901	0,02	TELE NORT. LE. TNLP /PREF. SADR	396.569	USD	5.682.834	0,81
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO. LTD	47.268	TWD	178.039	0,03	VALE / -A- /SADR	568.436	USD	15.546.725	2,23
HON HAI PRECISION INDUSTRY /GDR	69.837	USD	537.535	0,08	VALE /SADR	437.718	USD	13.578.012	1,94
MACRONIX INTERNATIONAL CO. LTD	9.514.000	TWD	5.931.876	0,85				60.822.769	8,71
MEDIA TEK INCORPORATION	723	TWD	10.174	0,00	FEDERACIÓN RUSA				
POWERTECH TECHNOLOGY INC.	860.000	TWD	2.770.600	0,40	GAZPROM OAO /SADR REGS	886.766	USD	18.613.218	2,67
QUANTA COMPUTER INC.	3.591.000	TWD	5.836.234	0,84	LUKOIL /SADR (REP.1 SHS.)	168.795	USD	9.587.556	1,37
SILITECH TECH	2.420.970	TWD	7.194.133	1,03	MMC NORILSK NICKEL /SADR	443.556	USD	7.562.630	1,08
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	3.854.075	TWD	7.659.866	1,10				35.763.404	5,12
					TAIWÁN				
					TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING/SADR	207.296	USD	2.116.492	0,30
								2.116.492	0,30
					TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			98.702.665	14,13

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Emerging Markets Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
GDR (Global Depositary Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
AFK SISTEMA / SGDR	245.051	USD	6.555.751	0,94
ROSNEFT OIL COMPANY OJSC /SGDR	1.317.823	USD	8.789.880	1,26
			15.345.631	2,20
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			15.345.631	2,20
ACCIONES PREFERENTES				
BRASIL				
BANRISUL PNB -B- /PREF	585.326	BRL	5.766.847	0,82
TEMAR / PREF.	17.300	BRL	247.070	0,04
			6.013.917	0,86
TOTAL ACCIONES PREFERENTES			6.013.917	0,86
ADR (American Depositary Receipt)				
ISLAS BERMUDA				
VIMPELCOM SP /ADR	164.771	USD	2.435.315	0,35
			2.435.315	0,35
BRASIL				
GAFISA SA	36.368	USD	552.430	0,08
ITAU HOLDING ITAU / PFD. / SADR	481.546	USD	11.494.503	1,64
			12.046.933	1,72
FEDERACIÓN RUSA				
MECHEL OJSC /ADR	133.634	USD	3.323.478	0,48
			3.323.478	0,48
MÉXICO				
AMERICA MOVIL SAB /ADR -L-	197.915	USD	10.527.099	1,51
			10.527.099	1,51
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			28.332.825	4,06
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			680.296.849	97,37
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
ACCIONES				
COREA DEL SUR				
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	547.840	KRW	7.495.109	1,08
			7.495.109	1,08

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
TAIWAN				
CORETRONIC CORP	4.327.000	TWD	6.657.903	0,95
			6.657.903	0,95
TOTAL ACCIONES			14.153.012	2,03
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			14.153.012	2,03
TOTAL INVERSIONES			694.449.861	99,40
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			4.187.727	0,60
TOTAL ACTIVO NETO			698.637.588	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Equity

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
AUSTRALIA				
AGLENERGY	18.343	AUD	287.248	0,32
FORTESCUE METALS GROUP LTD	83.832	AUD	423.797	0,47
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	56.501	AUD	1.386.564	1,55
WESFARMERS LTD	8.533	AUD	271.796	0,30
WESTPAC BANKING CORP.	31.010	AUD	697.935	0,78
			3.067.340	3,42
BÉLGICA				
KBC GROUPE SA	5.173	EUR	232.493	0,26
			232.493	0,26
ISLAS BERMUDA				
EVEREST REINSURANCE GROUP LTD	5.549	USD	479.823	0,53
RENAISSANCERE HLD LTD	4.010	USD	240.760	0,27
VALIDUS HOLDINGS	8.993	USD	238.764	0,27
			959.347	1,07
CANADÁ				
BCE INC /NEW	18.482	CAD	602.223	0,67
BOMBARDIER INC -B-	46.439	CAD	224.008	0,25
ENCANA CORP.	33.741	CAD	963.142	1,07
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	4.202	CAD	316.208	0,35
ROGERS COMMUN. -B- NV	21.968	CAD	817.310	0,91
TALISMAN ENERGY	23.133	CAD	401.534	0,45
TECK COMINCO LTD -B-	12.871	CAD	527.606	0,59
			3.852.031	4,29
DINAMARCA				
A.P. MOELLER - MAERSK A/S B	31	DKK	259.080	0,29
CARLSBERG AS B	4.418	DKK	460.530	0,51
			719.610	0,80
FINLANDIA				
METSO CORP.	6.565	EUR	302.658	0,34
WARTSILACORPORATION -B-	4.580	EUR	299.837	0,33
			602.495	0,67

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
FRANCIA				
AXA	27.549	EUR	488.239	0,54
BNP PARIBAS	9.512	EUR	682.604	0,76
CHRISTIAN DIOR SA	2.106	EUR	277.323	0,31
CREDIT AGRICOLE SA PARIS	23.183	EUR	367.738	0,41
SANOFI-AVENTIS	21.216	EUR	1.423.633	1,59
TOTAL SA	4.452	EUR	232.486	0,26
VALLOUREC	6.848	EUR	685.630	0,76
VIVENDI	10.588	EUR	290.885	0,32
			4.448.538	4,95
ALEMANIA				
BASF	20.635	EUR	1.312.095	1,46
DEUTSCHE BANK AG	15.249	EUR	840.055	0,94
HENKEL / VORZUG	8.059	EUR	435.068	0,48
RWE AG (NEU). ESSEN A	5.936	EUR	403.817	0,45
			2.991.035	3,33
GRAN BRETAÑA				
ANGLO AMERICAN PLC	28.748	GBP	1.175.281	1,31
ASS.BRITISH FOODS PLC	16.479	GBP	276.550	0,31
ASTRAZENECA PLC	19.488	GBP	1.013.349	1,13
BARCLAYS PLC	157.495	GBP	762.762	0,85
BP PLC	82.721	GBP	570.077	0,63
BRITISH AMERICAN TOBACCO	21.375	GBP	815.429	0,91
COMPASS GROUP PLC	27.920	GBP	236.716	0,26
INTERNATIONAL POWER PLC	48.725	GBP	302.069	0,34
LLOYDS BANKING GROUP PLC	542.148	GBP	644.635	0,72
PRUDENTIAL PLC	54.350	GBP	556.674	0,62
ROYAL DUTCH SHELL -B-	39.865	GBP	1.194.847	1,32
VEDANTA RESOURCES PLC	11.143	GBP	384.451	0,43
			7.932.840	8,83
HONG KONG				
HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS LTD	64.500	HKD	391.865	0,44
THE WHARF HOLDING	49.000	HKD	315.058	0,35
			706.923	0,79
IRLANDIA				
RYANAIR HOLDINGS PLC	45.888	EUR	246.196	0,27
			246.196	0,27

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
ITALIA					PORTUGAL				
ENEL	163.921	EUR	877.338	0,98	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	86.192	EUR	296.817	0,33
			877.338	0,98				296.817	0,33
JAPÓN					SINGAPUR				
FAMILYMART CO. LTD	6.400	JPY	229.747	0,26	SINGAPORE AIRLINES LTD	21.000	SGD	260.643	0,29
HITACHI LTD	64.000	JPY	280.180	0,31				260.643	0,29
ITOCHU CORP.	53.700	JPY	492.075	0,55	ESPAÑA				
JGC CORP.	15.000	JPY	260.690	0,29	BANCO SANTANDER	49.889	EUR	640.838	0,72
JX HOLDINGS	79.300	JPY	460.344	0,51	CENTRAL HISPANO/REG	6.234	EUR	497.575	0,55
KAWASAKI KISEN	70.000	JPY	263.628	0,29	INDITEX /REG			1.138.413	1,27
KOMATSU LTD	12.900	JPY	299.852	0,33	SUECIA				
KURARAY CO. LTD	23.500	JPY	297.079	0,33	ELECTROLUX AB -B-	15.961	SEK	397.978	0,44
MAKITA CORP.	8.300	JPY	263.509	0,29	SKANSKA B	15.052	SEK	279.130	0,31
MITSUBISHI ELECTRIC CORP.	34.000	JPY	292.798	0,33	VOLVO B	52.952	SEK	788.726	0,88
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	146.800	JPY	684.920	0,76				1.465.834	1,63
mitsui & co. ltd	20.500	JPY	305.379	0,34	SUIZA				
mitsui o.s.k. lines ltd tokyo	40.000	JPY	251.874	0,28	HOLCIM LTD /NAM.	4.695	CHF	306.363	0,34
NIPPON ELECTRIC GLASS	38.000	JPY	518.669	0,58	NESTLE	12.710	CHF	687.114	0,76
NIPPON TEL&TEL	11.000	JPY	480.899	0,54	NOVARTIS AG BASEL	10.338	CHF	600.281	0,67
OMRON CORP.	12.500	JPY	284.258	0,32	SIKA SA. BAAR	216	CHF	403.212	0,45
SEGA SAMMY HOLDING INC	18.600	JPY	284.661	0,32	TRANSOCEAN LTD	5.836	USD	382.667	0,43
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	18.600	JPY	227.104	0,25	TYCO ELECTRON /REG. SHS	10.314	USD	304.882	0,34
SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES	110.000	JPY	567.316	0,63				2.684.519	2,99
SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES	52.600	JPY	514.171	0,57	ESTADOS UNIDOS				
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO. LTD	21.500	JPY	988.935	1,11	ADVANCED MICRO DEVICES INC.	52.630	USD	375.778	0,42
TOKYO GAS CO.LTD	60.000	JPY	272.744	0,30	AES CORP.	39.055	USD	446.399	0,50
WEST JAPAN RAILWAY CO.	108	JPY	387.828	0,43	AMGEN INC.	20.115	USD	1.102.302	1,23
			8.908.660	9,92	AUTOZONE INC.	1.436	USD	327.652	0,36
PAÍSES BAJOS					BANK OF AMERICA CORP.	67.860	USD	894.395	1,00
ING GROEP NV/CERT.OF SHS	44.758	EUR	468.800	0,52	BEST BUY CO. INC.	8.013	USD	327.331	0,36
KONINKLIJKE AHOLD NV	41.274	EUR	558.524	0,62	CAREMARK GROUP	7.097	USD	222.704	0,25
			1.027.324	1,14	CEPHALON INC.	5.415	USD	335.784	0,37
NORUEGA					CHEVRON CORPORATION	21.555	USD	1.755.870	1,97
STATOILHYDRO ASA	15.967	NOK	336.116	0,37	CITIGROUP INC.	140.741	USD	560.149	0,62
TELENOR AS	18.724	NOK	296.653	0,33	COMPUTER SCIENCES CORP.	16.417	USD	759.615	0,85
			632.769	0,70	CONAGRA FOODS INC.	17.670	USD	386.090	0,43
					CONOCOPHILLIPS	15.159	USD	874.068	0,97
					CSX CORP.	13.291	USD	735.391	0,82

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Equity

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
DEVON ENERGY CORP. (NEW)	5.710	USD	368.238	0,41	RAYONIER INC REIT	6.653	USD	335.245	0,37
DIRECTV	21.053	USD	876.015	0,98	REPUBLIC SERVICES INC.	7.413	USD	226.838	0,25
DOLBY LABORATORIES INC - A-	5.937	USD	344.227	0,38	REYNOLDS AMERICAN INC.	4.291	USD	257.546	0,29
DOLLAR TREE INC.	6.554	USD	321.801	0,36	ROSS STORES INC.	7.582	USD	413.446	0,46
DOVER CORP.	4.725	USD	246.503	0,27	SUPERVALU INC.	17.317	USD	200.704	0,22
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC.	18.098	USD	647.184	0,72	TEXAS INSTRUMENTS INC.	35.735	USD	968.776	1,08
ELI LILLY & CO.	19.239	USD	705.879	0,79	TIME WARNER	20.994	USD	645.985	0,72
ENERGEN CORP	4.961	USD	225.775	0,25	TJX COS INC.	7.479	USD	333.638	0,37
EXELON CORP.	17.882	USD	764.992	0,85	TORCHMARK CORP.	4.421	USD	236.656	0,26
FORD MOTOR CO.	28.504	USD	350.599	0,39	TRAVELERS COMPANIES INC.	4.397	USD	230.007	0,26
FOREST LABORATORIES	9.460	USD	294.679	0,33	UNITEDHEALTH GROUP INC.	16.633	USD	589.640	0,66
FREEPORT MCMO. COPP&GOLD -B-	5.625	USD	478.069	0,53	VALERO ENERGY CORP.	15.925	USD	275.343	0,31
GAMESTOP CORP. -A-	15.662	USD	306.662	0,34	VF CORP.	3.710	USD	300.584	0,33
GAP INC.	21.032	USD	392.667	0,44	VIACOM INC. -B-	17.814	USD	650.033	0,72
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	7.342	USD	1.072.152	1,19	WELLS FARGO & CO.	51.297	USD	1.292.684	1,44
HESS CORP.	6.076	USD	357.087	0,40	WESTERN DIGITAL CORP.	12.838	USD	362.288	0,40
HEWLETT-PACKARD CO.	18.271	USD	772.863	0,86	WHIRLPOOL CORP.	2.201	USD	177.995	0,20
HUMANA INC.	13.985	USD	702.606	0,78				37.487.879	41,75
IBM CORP.	14.691	USD	1.983.286	2,22	TOTAL ACCIONES			80.539.044	89,68
INTEL CORP.	12.145	USD	235.006	0,26	TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			80.539.044	89,68
INTERPUBLIC GROUP	36.930	USD	372.254	0,41	OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
JM SMUCKER CO.	6.471	USD	393.954	0,44	ACCIONES				
JP MORGAN 5.48% 06-15.05.45	31.388	USD	1.198.080	1,33	HONG KONG				
KBR INC	12.979	USD	319.283	0,36	SWIRE PACIFIC LTD A	35.500	HKD	488.991	0,54
KIMBERLY CLARK CORP.	10.475	USD	682.761	0,76				488.991	0,54
LIMITED BRANDS INC.	10.618	USD	282.226	0,31	IRLANDA				
LORILLARD INC.	5.195	USD	423.237	0,47	SEAGATE TECHNOLOGIE PLC	10.305	USD	122.011	0,14
MARATHON OIL CORP.	18.398	USD	610.078	0,68				122.011	0,14
MERCK	30.773	USD	1.145.679	1,28	TOTAL ACCIONES			611.002	0,68
MICROSOFT CORP.	73.399	USD	1.806.350	2,02	TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			611.002	0,68
MOLSON COORS BREW-B-NON-VOT	5.770	USD	272.921	0,30	TOTAL INVERSIONES			81.150.046	90,36
NATIONAL OILWELL VARCO INC.	2.186	USD	97.802	0,11	OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			8.659.186	9,64
NORFOLK SOUTHERN CORP.	3.856	USD	230.550	0,26	TOTAL ACTIVO NETO			89.809.232	100,00
NRG ENERGY INC	12.164	USD	253.376	0,28					
PNC FINANCIAL SERVICES GP	9.270	USD	486.490	0,54					
QWEST COMMUNICATIONS INTERNATIONAL	137.181	USD	865.612	0,96					

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Latin American Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES					CHILE				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL					BCO DE CRED.DE INVERSIONES SA				
ACCIONES					44.100 CLP 2.650.128 0,87				
ISLAS BERMUDA					2.650.128 0,87				
CREDICORP.					GRAN BRETAÑA				
84.000 USD 9.528.120 3,12					ANTOFAGASTA PLC				
9.528.120 3,12					347.117 GBP 6.873.414 2,25				
BRASIL					6.873.414 2,25				
ANHANGUERA EDUCACIONAL PART.					MÉXICO				
53.993 BRL 1.068.999 0,35					AMERICA MOVIL SAB DE CV - L-				
BANCO DO BRASIL SA					4.344.100 MXN 11.552.361 3,79				
BR MALLS PARTICIPAES SA					BANCO COMPARTAMOS SA DE CV				
BRF FOODS					952.300 MXN 6.169.913 2,02				
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS					CORP. MOCTEZUMA SA DE CV B2				
CIA HERING					783.351 MXN 1.910.260 0,63				
CYRELA BRAZIL REALTY SA					FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB /UNITS				
DIAGNOST DA AMERICA SA BRL					420.200 MXN 2.151.848 0,70				
517.501 BRL 6.170.079 2,02					GRUPO FINANCIERO BANORTE SA DE CV -O-				
784.453 BRL 8.365.473 2,74					1.058.100 MXN 4.017.105 1,31				
ECORODOVIAS					GRUPO TELEVIS SA / CERT. PAR.				
GAFISA SA					1.082.800 MXN 4.134.178 1,35				
GERDAU /PREF.					29.935.665 9,80				
68.400 BRL 916.104 0,30					PANAMÁ				
GOL LINHAS AEREAS INTELIGENTES					BANCO LATINOAMER.COM				
11.684 BRL 178.342 0,06					155.500 USD 2.265.635 0,74				
HYPERMARCAS SA					COPA HOLDINGS -A-				
444.470 BRL 6.732.021 2,20					64.900 USD 3.487.726 1,14				
INVESTIMENTOS ITAU /PREF.					5.753.361 1,88				
652.200 BRL 4.879.706 1,60					PERÚ				
IOCHPE MAXION SA					ALICORP SA				
176.700 BRL 2.171.205 0,71					460.000 PEN 788.949 0,26				
JBS AS					788.949 0,26				
1.734.215 BRL 7.385.285 2,42					TOTAL ACCIONES				
MARCOPOLLO POMO /PREF.					156.492.134 51,22				
1.481.420 BRL 4.836.119 1,58					SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
METALFRIIO SOLUTIONS SA					BRASIL				
85.900 BRL 545.686 0,18					BANCO BRADESCO /SADR				
METALURGICA GERDAU /PREF.					38.279 USD 772.853 0,25				
66.400 BRL 1.068.587 0,35					BRF BR FOODS /SADR				
322.490 BRL 3.042.611 1,00					126.900 USD 1.913.652 0,63				
MRV ENGENHARIA					GERDAU SA SADR PREF. SHS				
OGX PETROLEO E GAS PARTICIP SA					87.769 USD 1.192.781 0,39				
498.700 BRL 6.388.855 2,09					PETROBRAS /SADR				
PETROBRAS PETROLEO BRASILEIRO					267.604 USD 8.702.482 2,85				
105.500 BRL 1.888.340 0,62					PETROLEO BRASILEIRO /SADR				
74.228 BRL 793.320 0,26					461.200 USD 16.621.648 5,43				
USIMINAS PREF.-A-					TELENORT. LE. TNLP /PREF. SADR				
416.200 BRL 5.544.930 1,81					66.000 USD 945.780 0,31				
VALE RIO DOCE /NAM.					VALE / -A- /SADR				
40.900 BRL 1.250.745 0,41					264.656 USD 7.238.342 2,37				
100.962.497 33,04					482.221 USD 14.958.495 4,90				

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Latin American Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
VIVO PARTICIPACOES SA /SADR	76.153	USD	2.067.554	0,68
			54.413.587	17,81
PERÚ				
BUENAVENTURA / SADR (1SHS)	107.665	USD	4.762.023	1,56
			4.762.023	1,56
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			59.175.610	19,37
BDR (Bearer Depositary Receipt)				
ISLAS BERMUDA				
GP INVESTMENTS LTD /BDR	452.671	BRL	1.624.195	0,53
			1.624.195	0,53
TOTAL BDR (Bearer Depositary Receipt)			1.624.195	0,53
ACCIONES PREFERENTES				
BRASIL				
BANCO DAYCOVAL SA /PREF.	354.691	BRL	2.336.652	0,76
BANRISUL PNB -B- /PREF	173.713	BRL	1.711.484	0,56
BRADSPAR SA BRASIL/PREF.	298.900	BRL	7.155.601	2,35
CIA BRAS -A- /PFD	17.000	BRL	576.266	0,19
CIA VALE DO RIO DOCE A /PREF.	51.300	BRL	1.388.640	0,45
CONTAX PARTICIPACOES/PREF. SHS	178.800	BRL	2.871.150	0,94
ITAU HOLDING /PREF	100.173	BRL	2.352.161	0,77
NET SERVICOS DE COMUNICACAO /PREF	7.278	BRL	94.223	0,03
SARAIVA SA LIVREIROSEDT /PREF.	112.342	BRL	2.418.516	0,79
VIVO PARTICIPACOES SA /PREF. SHS	59.600	BRL	1.609.106	0,53
			22.513.799	7,37
TOTAL ACCIONES PREFERENTES			22.513.799	7,37
ADR (American Depositary Receipt)				
BRASIL				
BRASIL DISTRIBUTION PAO /ADR	24.871	USD	1.694.710	0,55
FIBRIA CELULOSE SA ADR	76.349	USD	1.333.817	0,44
GAFISA SA	10.642	USD	161.652	0,05
GOL LINHAS AEREAS INTELIGENTES	113.690	USD	1.770.153	0,58

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
ITAU HOLDING ITAU / PFD. / SADR	1.004.408	USD	23.975.219	7,85
			28.935.551	9,47
COLOMBIA				
BANCOLOMBIA SA / ADR	2.700	USD	180.495	0,06
			180.495	0,06
LUXEMBURGO				
TERNIUM SA LUXEMBOURG /ADR	200.875	USD	6.598.744	2,16
			6.598.744	2,16
MÉXICO				
AMERICA MOVIL SAB /ADR -L- FOMENTO ECONOMICO MEXICANO / ADR	276.591	USD	14.711.875	4,82
	33.660	USD	1.723.392	0,56
			16.435.267	5,38
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			52.150.057	17,07
GDS(Global Depositary Shares)				
MÉXICO				
GRUPO TELEVISIA /GDS	201.713	USD	3.848.684	1,26
			3.848.684	1,26
TOTAL GDS (Global Depositary Shares)			3.848.684	1,26
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			295.804.479	96,82
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
ACCIONES				
COLOMBIA				
BANCOLOMBIA SA	83.000	COP	1.356.751	0,44
			1.356.751	0,44
TOTAL ACCIONES			1.356.751	0,44
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			1.356.751	0,44
TOTAL INVERSIONES			297.161.230	97,26
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			8.375.308	2,74
TOTAL ACTIVO NETO			305.536.538	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Middle East and North Africa Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
AUSTRALIA				
CENTAMIN EGYPT	24.800	GBP	69.760	0,78
			69.760	0,78
EGIPTO				
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK LTD	41.660	EGP	311.004	3,49
EFG HERMES	15.585	EGP	79.389	0,89
ELSEWEDY CABLES	7.055	EGP	87.713	0,98
EZZ STEEL REBARDS	33.480	EGP	113.501	1,27
GHABBOUR AUTO	10.100	EGP	78.061	0,88
ORASCOM CONSTRUCTION INDUSTRIE	2.330	EGP	102.241	1,15
ORASCOM TELECOM HOLDING	90.780	EGP	80.208	0,90
SIXTH OF OCT.DVPT&INV/SODIC SA	5.850	EGP	95.976	1,08
TELECOM EGYPT	22.790	EGP	70.055	0,79
			1.018.148	11,43
KUWAIT				
AGILITY PUBLIC	40.000	KWD	73.054	0,82
KUWAIT FINANCE HOUSE	63.600	KWD	259.119	2,91
KUWAIT INVES PROJECT	129.489	KWD	213.753	2,40
MABANEE CO	50.500	KWD	127.704	1,43
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO	140.000	KWD	668.728	7,50
NATIONAL MOBILE TEL	12.500	KWD	82.537	0,93
			1.424.895	15,99
OMÁN				
BANKMUSCAT	51.101	OMR	112.959	1,27
NATL BK OF OMAN	70.535	OMR	62.294	0,70
			175.253	1,97
QATAR				
COMMERCIAL BANK OF QATAR	6.980	QAR	162.988	1,83
DOHA BANK SHS	8.290	QAR	120.701	1,36
INDUSTRIES OF QATAR	6.760	QAR	202.235	2,27
QATAR ELECT & WATER	1.660	QAR	49.980	0,56

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
QATAR GAS TRANS COMPANY LTD	22.010	QAR	116.697	1,31
QATAR NATIONAL BANK	5.457	QAR	228.614	2,56
QATAR TELECOM (Q-TELL)	1.810	QAR	86.966	0,98
			968.181	10,87
ARABIA SAUDITA				
NATL BANK OF KUWAIT	115.250	KWD	607.176	6,82
			607.176	6,82
TÚNEZ				
TUNISIE PROFIELS ALUMINIUM	16.678	TND	71.733	0,81
			71.733	0,81
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS				
ALDAR PROPERTIES PJSC	109.169	AED	73.712	0,83
DANA GAS	522.012	AED	117.963	1,32
DP WORLD	249.756	USD	129.623	1,46
EMAAR PROPERTIES	193.112	AED	196.111	2,21
FIRST GULF BANK	25.142	AED	102.336	1,15
NATIONAL BANK OF ABU DHABI	41.561	AED	132.956	1,49
UNION NATIONAL BANK	99.462	AED	92.071	1,03
			844.772	9,49
TOTAL ACCIONES				
			5.179.918	58,16
WARRANTS/OBLIGACIONES CON WARRANT				
GRAN BRETAÑA				
CS INTL 08.06.11 CERT/JARIR	1.600	USD	67.834	0,76
CS INTL 19.12.10 CERT/SABIC	10.300	USD	246.490	2,78
CS INTL 23.01.11 CERT/RIBL	11.100	USD	83.169	0,93
DB LN 03.12.12 CW /RJHI	7.400	USD	155.386	1,74
DB LN 03.12.12 CW /SABIC	3.100	USD	74.186	0,83
DB LN 10.12.12 CERT/EEC	6.800	USD	96.551	1,08
DB LN 31.03.14 CW/SAAC	17.778	USD	89.119	1,00
DB LN 31.12.12 CW /YACCO	6.600	USD	90.192	1,01
HSBC 05.09.11 CERT /MAADEN	26.600	USD	154.486	1,73
HSBC 05.09.11 CERT/SAMBA	15.400	USD	259.721	2,93
HSBC 08.10.12 PST/SIPCHEM	9.404	USD	61.576	0,69
HSBC 08-23.01.12 ELN/EEC	7.627	USD	108.578	1,22
HSBC 13.10.11 CERT/SAFCO	2.650	USD	101.751	1,14
			1.589.039	17,84

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Middle East and North Africa Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Divisa Valor Nom.	Evaluación	%activo neto
TÚNEZ			
RIGHTS TPR 10-25.05.10	24 TND	3	0,00
		3	0,00
ESTADOS UNIDOS			
CITIGROUP 01.02.11 CERT/ALMARAI	2.880 USD	155.314	1,74
CITIGROUP 01.02.11 CERT/SABIC	11.000 USD	263.242	2,96
CITIGROUP 10-01.02.11 CERT/RJHI	3.500 USD	73.493	0,83
		492.049	5,53
TOTAL WARRANTS/OBLIGACIONES CON WARRANT		2.081.091	23,37
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL		7.261.009	81,53
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
ACCIONES			
MARRUECOS			
ADDOHA MAROC EM.2010	903 MAD	11.101	0,12
ATTIJARIWafa BANK	4.678 MAD	187.141	2,11
DOUJA PROM.GRP ADDOHA MAROC	12.527 MAD	155.978	1,75
MAROC TELECOM	6.473 MAD	117.905	1,32
		472.125	5,30
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS			
DRAKE & SCULL	255.000 AED	64.220	0,72
		64.220	0,72
TOTAL ACCIONES		536.345	6,02
GDR (Global Depositary Receipt)			
EGIPTO			
ORASCOM CONSTR.IND./SGDR	3.160 USD	139.537	1,57
ORASCOM TELECOM HOLDING /GDR REGS	8.197 USD	35.583	0,40
		175.120	1,97
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)		175.120	1,97
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		711.465	7,99

Descripción	Cantidad/ Divisa Valor Nom.	Evaluación	%activo neto
OTROS VALORES TRANSFERIBLES			
ACCIONES			
JORDANIA			
ARAB BANK	12.870 JOD	190.747	2,14
		190.747	2,14
LÍBANO			
BANK AUDI SAL AUDI SARADAR	16.000 USD	131.200	1,47
SOLIDERE -A-	10.372 USD	196.031	2,21
		327.231	3,68
OMÁN			
RENAISSANCE SERVICES SAOG	29.400 OMR	63.843	0,72
		63.843	0,72
TOTAL ACCIONES		581.821	6,54
WARRANTS/OBLIGACIONES CON WARRANT			
GRAN BRETAÑA			
CS INTL 05.04.11 CERT/ BSFR	11.300 USD	143.723	1,61
		143.723	1,61
TOTAL WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT		143.723	1,61
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES		725.544	8,15
TOTAL INVERSIONES		8.698.018	97,67
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		207.779	2,33
TOTAL ACTIVO NETO		8.905.797	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Brazil Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
BRASIL				
ANHANGUERA EDUCACIONAL PART.	1.792.908	BRL	31.215.872	1,10
BANCO BRADESCO SA /PREF.	1.589.655	BRL	31.473.334	1,11
BANCO DO BRASIL SA	4.345.900	BRL	81.800.407	2,88
BR MALLS PARTICIPAES SA	14.464.633	BRL	115.455.074	4,06
BRF FOODS	5.463.314	BRL	80.788.063	2,85
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	3.284.056	BRL	82.676.119	2,91
CIA HERING	1.929.379	BRL	84.944.470	2,99
CONTAX PARTICIPACOES SA	658.600	BRL	12.694.743	0,45
CYRELA BRAZIL REALTY SA	3.210.300	BRL	45.413.655	1,60
DIAGNOST DA AMERICA SA BRL	7.759.227	BRL	92.511.978	3,26
DURATEX	10.711.429	BRL	114.227.580	4,01
ECORODOVIAS	4.125.700	BRL	27.179.498	0,96
FIBRIA	266.200	BRL	4.614.386	0,16
GAFISA SA	2.299.000	BRL	17.200.927	0,61
GERDAU /PREF.	319.700	BRL	4.281.850	0,15
GOL LINHAS AEREAS INTELIGENTES	1.034.156	BRL	15.785.167	0,56
HYPERMARCAS SA	6.712.298	BRL	101.665.645	3,58
INVESTIMENTOS ITAU /PREF.	9.093.157	BRL	68.034.243	2,40
IOCHPE MAXION SA	2.545.440	BRL	31.277.142	1,10
JBS AS	26.288.303	BRL	111.950.716	3,94
MARCOPOLO POMO /PREF.	20.072.258	BRL	65.526.198	2,31
METALFRIO SOLUTIONS SA	3.017.800	BRL	19.170.788	0,68
METALURGICA GERDAU /PREF.	2.181.900	BRL	35.113.708	1,24
MRV ENGENHARIA	4.858.079	BRL	45.834.732	1,61
MULTIPLAN EMPREENDIMIENTOS	922.400	BRL	19.201.078	0,68
OGX PETROLEO E GAS PARTICIP SA	8.725.200	BRL	111.778.692	3,94
PETROBRAS PETROLEO BRASILEIRO	2.652.420	BRL	47.475.550	1,67
PETROLEO BRASILEIRO /PREF.	516.700	BRL	8.312.307	0,29
PROFAMA SA	1.356.600	BRL	12.607.665	0,44

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
SAO CARLOS EMPREENDIMIENTOS	3.126.584	BRL	32.183.547	1,13
SAO MARTINHO SA	1.440.781	BRL	15.398.509	0,54
TELEMAR	232.067	BRL	4.288.894	0,15
USIMINAS PREF.-A-	6.128.600	BRL	81.649.822	2,88
VALE RIO DOCE /NAM.	1.956.600	BRL	59.833.943	2,11
			1.713.566.302	60,35
TOTAL ACCIONES			1.713.566.302	60,35
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
BRASIL				
BANCO BRADESCO /SADR	2.340.219	USD	47.249.022	1,66
BRF BR FOODS /SADR	1.134.400	USD	17.106.752	0,60
GERDAU SA SADR PREF. SHS	1.364.562	USD	18.544.398	0,65
PETROBRAS /SADR	1.127.348	USD	36.661.357	1,29
PETROLEO BRASILEIRO /SADR	3.202.258	USD	115.409.378	4,08
TELENORT. LE. TNLP /PREF. SADR	1.059.100	USD	15.176.903	0,53
VALE / -A- /SADR	534.201	USD	14.610.397	0,51
VALE /SADR	3.230.359	USD	100.205.736	3,54
VIVO PARTICIPACOES SA /SADR	1.875.400	USD	50.917.110	1,79
			415.881.053	14,65
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			415.881.053	14,65
BDR (Bearer Depositary Receipt)				
ISLAS BERMUDA				
GP INVESTMENTS LTD/BDR	8.202.290	BRL	29.430.031	1,04
			29.430.031	1,04
TOTAL BDR (Bearer Depositary Receipt)			29.430.031	1,04
ACCIONES PREFERENTES				
BRASIL				
BANCO DAYCOVAL SA /PREF.	5.391.900	BRL	35.521.035	1,25
BANRISUL PNB -B- /PREF	2.352.382	BRL	23.176.530	0,82
BRADESPAR SA BRASIL/PREF.	4.286.281	BRL	102.612.626	3,62
CIA BRAS -A- /PFD	242.500	BRL	8.220.271	0,29
CIA VALE DO RIO DOCE A /PREF.	1.468.900	BRL	39.761.669	1,40
CONTAX PARTICIPACOES/PREF. SHS	1.682.200	BRL	27.012.578	0,95
ITAU HOLDING /PREF	2.085.190	BRL	48.962.313	1,72

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Brazil Equity

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
NET SERVICOS DE COMUNICACAO /PREF	163.503	BRL	2.116.760	0,07
SARAIVA SA LIVREIROSEDT /PREF.	1.643.956	BRL	35.391.342	1,25
TEMAR / PREF.	539.900	BRL	7.710.593	0,27
VIVO PARTICIPACOES SA /PREF. SHS	381.400	BRL	10.297.200	0,36
			340.782.917	12,00
TOTAL ACCIONES PREFERENTES			340.782.917	12,00
ADR (American Depositary Receipt)				
BRASIL				
BRASIL DISTRIBUTION PAO /ADR	310.103	USD	21.130.418	0,74
FIBRIA CELULOSE SA ADR	582.820	USD	10.181.865	0,36
GAFISA SA	397.456	USD	6.037.357	0,21
GOL LINHAS AEREAS INTELIGENTES	813.574	USD	12.667.347	0,45
ITAU HOLDING ITAU / PFD. / SADR	8.296.352	USD	198.033.923	6,98
			248.050.910	8,74
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			248.050.910	8,74
TOTAL VALORES MOBILIARIOS CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			2.747.711.213	96,78
TOTAL INVERSIONES			2.747.711.213	96,78
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			91.295.150	3,22
TOTAL ACTIVO NETO			2.839.006.363	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Chinese Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES					CHINA				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL									
ACCIONES									
ISLAS BERMUDA									
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	28.278.000	HKD	21.060.616	0,66	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	8.514.000	HKD	9.654.079	0,30
CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	7.117.000	HKD	26.410.947	0,83	AGRICULT BK CHINA /H- SHARES	86.402.000	HKD	44.755.291	1,40
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	4.964.000	HKD	4.183.156	0,13	AIR CHINA LTD -H-	20.654.000	HKD	28.529.456	0,89
HUABAO INTERNATIONAL	7.130.000	HKD	11.190.033	0,35	BANK OF CHINA LTD -H-	279.359.000	HKD	146.504.718	4,59
			62.844.752	1,97	BANK OF COMMUNICATIONS CO. -H-	20.532.000	HKD	22.196.666	0,70
ISLAS CAIMÁN					BBMG -H-	21.729.000	HKD	30.518.331	0,96
BELLE INTERNATIONAL HOLDING LTD	20.010.000	HKD	40.170.670	1,26	BYD COMPANY LIMITED -H-	2.750.000	HKD	22.093.458	0,69
BOSIDENG INTERNATION. HLDG LTD	77.082.000	HKD	33.471.672	1,05	CHAODA MODERN AGRICULTURE HOLDING	27.502.000	HKD	22.786.089	0,71
CHINA DONGXIANG (GROUP) CO. LTD	16.397.000	HKD	9.423.100	0,30	CHINA COAL ENERGY CO. LTD -H-	19.000.000	HKD	31.434.978	0,99
CHINA LILANG	11.213.000	HKD	18.782.773	0,59	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION -H-	65.459.000	HKD	62.247.263	1,95
CHINA WIRELESS TECHNOLOGIES	26.600.000	HKD	12.373.238	0,39	CHINA CONSTRUCTION BANK CO. -H-	307.764.000	HKD	269.662.939	8,46
COMBA TELECOM SYST	16.148.000	HKD	18.227.092	0,57	CHINA INTERNATIONAL MARINE B	10.737.489	HKD	18.318.304	0,57
DAPHNE INTERNATIONAL HLDGS LTD	19.146.000	HKD	22.622.569	0,71	CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD -H-	7.966.000	HKD	31.460.478	0,99
ENN ENERGY HOLDINGS	3.900.000	HKD	11.206.345	0,35	CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL -H-	8.908.000	HKD	20.867.413	0,65
EVERGRANDE REAL	56.000.000	HKD	18.905.312	0,59	CHINA OILFIELD SERVICES -H-	13.104.000	HKD	20.498.265	0,64
HENGAN INTL GROUP	3.909.500	HKD	38.965.125	1,22	CHINA PETROLEUM&CHEM CORP. H	118.776.000	HKD	105.295.950	3,30
INTIME DEPT.STORE (GROUP) CO LTD	15.562.000	HKD	21.455.751	0,67	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP. -H-	9.500.000	HKD	12.779.641	0,40
LONKING HOLDINGS LTD	9.800.000	HKD	9.900.034	0,31	CHINA SHENHUA ENERGY CO. -H-	19.527.500	HKD	80.769.280	2,53
REAL GOLD MINING	15.497.500	HKD	27.517.273	0,86	CHINA SOUTH LOCOMOTIVE - H-	12.000.000	HKD	11.349.372	0,36
RUINIAN INTERNATIONAL LTD	20.000.000	HKD	16.750.890	0,53	CHINA TELECOM CORP. LTD - H-	107.500.000	HKD	59.008.231	1,85
SOHO CHINA LTD	30.891.500	HKD	21.932.348	0,69	DONGFENG MOTOR -H-	28.152.000	HKD	57.604.218	1,81
TENCENT HOLDINGS	5.158.000	HKD	112.720.193	3,52	GUANGZHOU R&F PROPERTY -H-/NEW	13.800.000	HKD	19.382.068	0,61
VINDA INTL HLDG	7.665.000	HKD	10.804.981	0,34	HANGZHOU STEAM TURBINE -B-	5.500.000	HKD	11.324.890	0,35
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	53.212.000	HKD	49.366.986	1,55	HARBIN POWER EQUIPMENT CO. H	11.462.000	HKD	14.252.211	0,45
XINYI GLASS HOLDING CO. LTD	53.870.000	HKD	33.248.880	1,04	IND & COM BOC -H-	277.315.000	HKD	206.535.987	6,48
361 DEGREES INTERNATIONAL IPO	12.029.661	HKD	12.090.452	0,38	INNER MONG. YITAI COAL CO. B	5.334.840	USD	30.317.896	0,95
			539.935.684	16,92	JIANGXI COPPER CO. LTD H	19.808.000	HKD	50.178.616	1,57

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Chinese Equity

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
MAANSHAN IRON & STEEL CO. H	26.504.000	HKD	16.563.332	0,52
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS LTD	22.760.000	HKD	39.415.411	1,24
PICC PROPERTY & CASUALTY -H-	9.708.000	HKD	13.134.502	0,41
PING AN INSURANCE GRP CO. -H-	13.550.000	HKD	138.279.885	4,33
SHIMAO PROPERTY HOLDING LTD	18.321.500	HKD	30.454.065	0,95
WEICHAIPower CO LTD /H-	2.451.000	HKD	25.897.134	0,81
YANTAI CHANGYU PIONEER WINE -B-	1.048.028	HKD	13.369.114	0,42
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H-	6.359.000	HKD	19.583.092	0,61
			1.737.022.623	54,44
HONG KONG				
CHINA MOBILE LTD	25.885.000	HKD	264.994.345	8,31
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	7.832.000	HKD	16.833.067	0,53
CHINA UNICO (HK)	28.900.000	HKD	42.302.955	1,33
CNOOC LTD	132.895.000	HKD	257.543.748	8,07
FUSHAN INTERNAT ENERGY GROUP	40.000.000	HKD	27.110.671	0,85
KINGBOARD CHEMICALS HOLDINGS	4.813.000	HKD	24.372.661	0,76
SEMICONDUCTOR MANUFACTURER INTERNATIONAL CORP.	103.000.000	HKD	7.432.241	0,23
SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	1.755.000	HKD	8.864.571	0,28
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	11.726.500	HKD	11.528.890	0,36
			660.983.149	20,72
JERSEY				
WEST CHINA CEMENT	36.506.000	HKD	11.007.144	0,35
			11.007.144	0,35
TOTAL ACCIONES			3.011.793.352	94,40

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
ISLAS CAIMÁN				
PERFECT WORLD CO LTD /SADR -B-	1.230.000	USD	31.340.400	0,98
			31.340.400	0,98
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			31.340.400	0,98
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			3.043.133.752	95,38
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
ACCIONES				
ISLAS BERMUDA				
GOME ELECTRICAL APPLIANCE HOLDING	55.000.000	HKD	16.583.381	0,52
			16.583.381	0,52
TOTAL ACCIONES			16.583.381	0,52
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			16.583.381	0,52
TOTAL INVERSIONES			3.059.717.133	95,90
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			130.692.076	4,10
TOTAL ACTIVO NETO			3.190.409.209	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Hong Kong Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES									
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL									
ACCIONES									
ISLAS BERMUDA									
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDING	462.000	HKD	1.833.527	0,41	CHINA CONSTRUCTION BANK CO. -H-	33.124.000	HKD	29.023.261	6,55
JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS LTD	5.696.000	HKD	3.009.181	0,68	CHINA LIFE INSURANCE CO, LTD -H-	3.673.000	HKD	14.505.942	3,28
TPV TECHNOLOGY LTD	7.590.000	HKD	4.987.771	1,13	CHINA OILFIELD SERVICES -H- CHINA PETROLEUM&CHEM CORP, H	1.038.000	HKD	1.623.718	0,37
VTECH HLDGS SHS	392.000	HKD	4.005.473	0,91	CHINA RAILWAY GROUP LTD- H-	5.426.000	HKD	4.810.196	1,09
			13.835.952	3,13	CHINA SHENHUA ENERGY CO. -H-	3.566.000	HKD	2.793.698	0,63
ISLAS CAIMÁN					HUANENG POWER INTERNATIONAL -H-	2.916.000	HKD	12.061.105	2,73
CHINA SHINEWAY PHARMA GRP LTD	1.684.000	HKD	5.934.634	1,34	IND & COM BOC -H-	3.046.000	HKD	1.895.709	0,43
CN RESO CEMENT	3.906.000	HKD	2.300.080	0,52	JIANGXI COPPER CO. LTD H	28.267.000	HKD	21.052.423	4,75
COMBA TELECOM SYST	1.951.949	HKD	2.203.267	0,50	NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS LTD	333.000	HKD	843.572	0,19
DAPHNE INTERNATIONAL HLDGS LTD	3.490.000	HKD	4.123.721	0,93	PETROCHINA CO. LTD -H-	1.489.000	HKD	2.578.627	0,58
ERA HOLDINGS GLOBAL	7.088.000	HKD	465.788	0,11	PING AN INSURANCE GRP CO. -H-	10.054.000	HKD	11.698.257	2,64
KINGBOARD LAMINATES HLDGS LTD	2.265.500	HKD	2.300.302	0,52		1.819.000	HKD	18.563.182	4,20
KWG PORPERTY HOLDING LTD	3.691.000	HKD	2.829.799	0,64				152.898.304	34,56
NEW WORLD DEVELOPMENT STORE CN	1.626.000	HKD	1.671.930	0,38	HONG KONG				
PEAK SPORT PDT	2.675.000	HKD	1.964.686	0,44	BEIJING ENTERPRISES HOLDING LTD	178.000	HKD	1.266.058	0,29
SHENGUAN HOLDINGS	1.500.000	HKD	1.758.843	0,40	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	1.622.500	HKD	5.142.974	1,16
SINO PROSPER STATE GOLD RES	92.560.000	HKD	4.532.121	1,02	CATHAY PACIFIC AIRWAYS	1.338.000	HKD	3.629.132	0,82
TENCENT HOLDINGS	856.900	HKD	18.726.237	4,23	CHEUNG KONG HOLDINGS	748.000	HKD	11.334.528	2,56
VST HOLDINGS LTD	4.120.000	HKD	1.098.910	0,25	CHINA EVERBRIGHT LTD	684.000	HKD	1.628.743	0,37
XINYI GLASS HOLDING CO. LTD	3.226.000	HKD	1.991.106	0,45	CHINA MERCHANTS HOLDINGS	613.909	HKD	2.230.733	0,50
			51.901.424	11,73	CHINA MOBILE LTD	3.830.500	HKD	39.214.249	8,87
CHINA					CHINA OVERSEAS LAND&INVESTMENT	784.000	HKD	1.658.761	0,37
AGRICULT BK CHINA /H- SHARES	3.490.000	HKD	1.807.782	0,41	CITIC PACIFIC LTD	777.000	HKD	1.772.102	0,40
ALUMINIUM CORP. OF CHINA -H-	3.924.000	HKD	3.701.132	0,84	CLP HOLDINGS LTD	938.000	HKD	7.487.532	1,69
BANK OF CHINA LTD -H-	30.284.000	HKD	15.881.890	3,59	CNOOC LTD	10.757.000	HKD	20.846.519	4,71
BANK OF COMMUNICATIONS CO. -H-	4.121.600	HKD	4.455.766	1,01	COSCO PACIFIC LTD	2.744.000	HKD	4.129.728	0,93
CHINA COAL ENERGY CO. LTD -H-	3.386.000	HKD	5.602.044	1,27	DAH CHONG HONG HOLDINGS LTD	1.308.000	HKD	1.614.611	0,36
					H.K.EXCHANGES AND CLEARING LTD	649.500	HKD	12.787.836	2,89
					HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS LTD	831.500	HKD	5.051.711	1,14
					HSBC HOLDINGS PLC	3.210.775	HKD	32.973.324	7,46
					HUTCHISON WHAMP	946.261	HKD	8.827.628	2,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Hong Kong Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
LENOVO GROUP LTD	7.392.000	HKD	4.562.386	1,03
LI & FUNG LTD	1.981.000	HKD	11.142.003	2,52
POLY(HONG KONG)INVESTMENTS LTD	4.134.000	HKD	4.431.883	1,00
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	1.349.242	HKD	23.296.420	5,27
THE WHARF HOLDING	1.437.124	HKD	9.240.369	2,09
WELLING HLDG	16.978.000	HKD	929.758	0,21
			215.198.988	48,64
TOTAL ACCIONES			433.834.668	98,06
ADR (American Depositary Receipt)				
ISLAS CAIMÁN				
CHARM COMM INC -A- ADR	167.400	USD	1.312.416	0,30
			1.312.416	0,30
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			1.312.416	0,30
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			435.147.084	98,36
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
ACCIONES				
ISLAS BERMUDA				
GOME ELECTRICAL APPLIANCE HOLDING	6.309.000	HKD	1.902.265	0,43
			1.902.265	0,43
HONG KONG				
EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	19.360.000	HKD	2.220.189	0,50
SWIRE PACIFIC LTD A	234.000	HKD	3.223.206	0,73
			5.443.395	1,23
TOTAL ACCIONES			7.345.660	1,66
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			7.345.660	1,66
TOTAL INVERSIONES			442.492.744	100,02
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			(80.774)	(0,02)
TOTAL ACTIVO NETO			442.411.970	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Indian Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto	Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES					GRASIM INDUSTRIES /DEMAT.				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL					GUJARAT NRE COKE LTD				
ACCIONES					GUJARAT STATE PETRONET /DEMAT.				
AUSTRALIA					GVK POWER INFRASTRUCTURE				
GUJARAT NRE MINERALS LTD - SHS	47.934.278	AUD	28.085.281	0,38	HCL INFOSYSTEMS LTD /DEMAT.				
			28.085.281	0,38	HCL TECHNOLOGIES /DEMAT.				
GRAN BRETAÑA					HINDALCO INDUSTRIES / DEMAT.				
CAIRN ENERGY	74.500.000	GBP	545.566.003	7,34	HINDUSTAN CONSTR. LTD /DEMAT.				
			545.566.003	7,34	ICICI BANK LTD /DEMAT.				
INDIA					INDIA CEMENTS LTD /DEMAT.				
ADANI POWER	21.157.481	INR	63.611.194	0,86	INDIABULLS FINANCE SRV /DEMAT.				
ADITYA BIRLA NUVO LTD / DEMATER.	7.476.053	INR	143.870.771	1,94	INDIABULLS POWER				
ASHAPURA MINECHEM LTD /DEMAT.	3.400.000	INR	3.898.204	0,05	INDIABULLS REAL ESTATE /DEMAT.				
AUROBINDO PHARMA/DEMATERIAL.	2.360.690	INR	54.979.540	0,74	INDUSIND BANK LTD				
BANK OF INDIA / DEMATERIALISED	2.460.581	INR	28.567.409	0,38	ING VYSYA BANK /DEMAT.				
BHARAT FORGE LTD /DEMAT.	1.200.000	INR	9.760.095	0,13	IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPERS				
BHARAT HEAVY ELECTRICALS /DEMAT.	3.046.372	INR	169.409.065	2,28	ITC LTD /DEMAT.				
BHARTI AIRTEL LTD /DEMAT.	29.200.000	INR	239.985.255	3,23	IVR PRIME URBAN DEVELOPERS				
CAIRN INDIA LIMITED	1.056.124	INR	7.938.245	0,11	IVRCL INFRASTRUCTURES AND PROJECTS				
CROMPTON GREAVES LTD /DEMAT.	7.900.000	INR	55.426.794	0,75	JAIPRAKASH ASSOCIATION LTD				
CUMMINS INDIA LTD	2.662.147	INR	43.949.770	0,59	JINDAL SOUTH WEST HOLDINGS				
DR REDDY S LABORATORIES /DEMAT.	3.330.000	INR	107.716.918	1,45	JINDAL STEEL & POWER /DEMAT.				
EMAMI INFRASTRUCTURE LTD	6.000.000	INR	61.939.582	0,83	KALPATARU POWER				
EMAMI INFRASTRUCTURE LTD	159.000	INR	187.828	0,00	KOTAK MAHIND				
EVEREADY INDUSTRIES (I) / DEMAT.	5.598.379	INR	8.654.586	0,12	LARSEN & TOUBRO LTD / DEMAT.				
EXIDE INDUSTRIES LTD	5.783.638	INR	21.236.449	0,29	LUPIN LTD				
GAMMON INDIA LTD /DEMAT.	5.905.537	INR	29.170.433	0,39	MAHINDRA & MAHINDRA				
GAMMON INFRASTR	12.886.285	INR	7.054.762	0,09	MAHINDRA LIFESCAPES LTD				
GITANJALI GEMS LTD /DEMAT.	3.336.314	INR	17.677.452	0,24	MARUTI SUZUKI INDIA LTD				
GLENMARK PHARMACEUTICALS	10.000.000	INR	67.254.908	0,91	MAX INDIA LIMITED /DEMAT.				
					NAGARJUNA CONSTRUCTION /DEMAT.				

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Indian Equity

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Divisa Valor Nom.	Evaluación	%activo neto	
NOIDA TOLL BRIDGE/DEMATERIAL.	9.500.000	INR	6.692.957	0,09
OPTO CIRCUITS INDIA LTD/DEMAT.	8.294.481	INR	55.235.451	0,74
PENINSULA LAND LTD	5.000.000	INR	7.258.370	0,10
PTC INDIA LTD	2.653.745	INR	6.862.224	0,09
PUNJ LLOYD LTD	600.000	INR	1.703.641	0,02
PURAVANKARA PROJECTS LTD	9.130.176	INR	26.364.679	0,35
RADICO KHAITAN LTD /DEMAT.	11.000.000	INR	42.808.674	0,58
RELIANCE INDUSTRIES /DEMAT.	7.300.000	INR	161.701.776	2,18
RURAL ELECTRIFICATION CORP LTD	23.089.813	INR	177.618.974	2,39
SHREE CEMENTS LTD	115.750	INR	5.505.686	0,07
SIMPLEX INFRASTRUCTURE /DEMATERIALISED	1.966.160	INR	20.908.177	0,28
SINTEX INDUSTRIES LTD /DEMAT.	3.109.844	INR	26.814.751	0,36
SKS MICRO	180.000	INR	5.401.102	0,07
ST.BK OF INDIA/DEMATERIALISED	6.600.000	INR	479.859.446	6,46
STERLITE IND(INDIA) --- SHS	21.670.933	INR	81.151.908	1,09
STRIDES ARCOLAB LTD	3.592.253	INR	34.649.674	0,47
SUMMIT SECURITIES LTD	3.501	INR	37.281	0,00
TATA STEEL LTD /DEMAT.	1.700.000	INR	24.863.449	0,33
TRIVENI ENGINEERING & INDUSTRIES /DEMAT	2.927.845	INR	8.096.546	0,11
ULTRA TECH CEMENT LTD	39.733	INR	947.297	0,01
UNITECH LTD /DEMAT.	189.611.939	INR	375.656.728	5,06
UNITED PHOSPHORUS LTD /DEMAT.	3.474.933	INR	13.987.293	0,19
UNITED SPIRITS LIMITED /DEMAT.	7.100.000	INR	250.638.903	3,37
USHA MARTIN LTD	21.052.473	INR	41.094.827	0,55
WELSPUN GLOBAL BRANDS LTD	196.170	INR	-	0,00
WELSPUN INDIA LTD	1.760.000	INR	2.487.815	0,03
WELSPUN INVEST&COMMERCIALS LTD	98.085	INR	251.104	0,00
WIPRO LTD /DEMAT.	5.555.938	INR	56.027.799	0,75
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE LTD /DEMAT.	2.501.061	INR	16.846.115	0,23
			5.939.527.455	79,93

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
ISLA DE MAN				
UNITECH CORPORATE PARKS PLC	35.999.999	GBP	18.882.556	0,25
			18.882.556	0,25
JERSEY				
YATRA CAPITAL LTD	988.000	EUR	5.250.948	0,07
			5.250.948	0,07
ESTADOS UNIDOS				
COGNIZANT TECHNOLOGY SOL,CORP,	3.800.706	USD	245.639.629	3,31
			245.639.629	3,31
TOTAL ACCIONES			6.782.951.872	91,28
FONDOS DE INVERSIÓN				
ISLA DE MAN				
HIRCO PLC/REIT	3.970.746	GBP	5.300.660	0,07
			5.300.660	0,07
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN			5.300.660	0,07
WARRANTS/OBLIGACIONES CON WARRANT				
ISLAS CAIMÁN				
MOR ST AS 21.04.14 CW/UT	22.142.000	USD	43.866.690	0,59
			43.866.690	0,59
GRAN BRETAÑA				
DEUTSCHE BANK LN 07- 27.03.17 CW /INDIABULLS	1.700.000	USD	6.524.231	0,09
DEUTSCHE BANK LN 30.01.17 WRT /HCL INFOS	2.150.000	USD	5.923.717	0,08
HSBC BK 10-12.08.20 CW/SKSM IN	173.239	USD	5.198.142	0,07
HSBC 14.01.19 CW/MARUTI	1.081.979	USD	34.979.213	0,47
			52.625.303	0,71
JERSEY				
JP MORGAN INTERNATIONAL 08-13 WRT/GAMMON	2.242.255	USD	1.227.529	0,02
			1.227.529	0,02
PAÍSES BAJOS				
ABN AMRO 03.07.09 WRT/HCL TC.	587.846	USD	5.549.387	0,07
BNP PARIBAS 01.04.15 CW / UNITECH	4.000.000	USD	7.924.612	0,11
BNP PARIBAS 01.04.15 CW /HCLT	1.820.565	USD	17.186.509	0,23

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Indian Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
BNP PARIBAS 01.04.15 CW/HCLI	900.000	USD	2.479.695	0,03
BNP PARIBAS 05.05.14 CW /SKSM	156.236	USD	4.687.956	0,06
JP MORGAN STRUCTURE 07.10.14 CERT/GISP	8.969.020	USD	4.910.117	0,07
JP MORGAN STRUCTURE 09- 25.08.14 CERT/IVRCL	200.000	USD	712.000	0,01
JP MORGAN STRUCTURE 13.10.14 WRT/IBPOW	13.077.261	USD	8.479.531	0,11
JP MORGAN STRUCTURE 15.09.14 CERT/HCLT	943.057	USD	8.902.652	0,12
JP MORGAN STRUCTURE 19.05.14 CERT/IBREL	9.800.000	USD	37.610.274	0,51
			98.442.733	1,32
ESTADOS UNIDOS				
CITIGROUP 24.10.12 CW/HCLT	2.028.400	USD	19.148.514	0,26
			19.148.514	0,26
TOTAL WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT			215.310.769	2,90
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
INDIA				
ICICI BANK /SADR	400.000	USD	19.920.000	0,27
			19.920.000	0,27
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			19.920.000	0,27
GDR (Global Depositary Receipt)				
INDIA				
FINANCIAL TECHNOLOGIES /GDR	6	USD	22	0,00
			22	0,00
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			22	0,00
ADR (American Depositary Receipt)				
INDIA				
DR REDDY S LABORATORIES/ADR	3.755.454	USD	121.075.837	1,63
STERLITE INDUSTRIES (INDIA) /ADR	6.450.000	USD	95.718.000	1,29
			216.793.837	2,92
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			216.793.837	2,92
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			7.240.277.160	97,44

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
GDR (Global Depositary Receipt)				
INDIA				
UNITED SPIRITS LTD / GDR	1	USD	18	0,00
			18	0,00
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt) TOTAL			18	0,00
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
			18	0,00
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
SHARES				
INDIA				
GUJARAT NRE COKE LTD	2.890.747	INR	2.811.668	0,04
INDIABULLS SECURITIES LTD	17.072.440	INR	10.438.230	0,14
KESORAM TEXT.MILLS LTD/DM	1.014.882	INR	5.693	0,00
			13.255.591	0,18
TOTAL ACCIONES			13.255.591	0,18
WARRANTS/OBLIGACIONES CON WARRANT				
PAÍSES BAJOS				
BNP PARIBAS 01.04.15 CW/INDIABULLS	350.000	USD	1.343.230	0,02
			1.343.230	0,02
TOTAL WARRANTS / OBLIGACIONES CON WARRANT			1.343.230	0,02
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			14.598.821	0,20
TOTAL INVERSIONES			7.254.875.999	97,64
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			175.009.559	2,36
TOTAL ACTIVO NETO			7.429.885.558	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Japanese Equity

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en JPY)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES					HITACHI LTD	32.000	JPY	31.456.000	0,63
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL					HOKUHOKU FINANCIAL GROUP	138.000	JPY	21.114.000	0,42
ACCIONES					HONDA MOTOR CO. LTD	31.400	JPY	93.038.200	1,87
JAPÓN					HOYA CORP.	27.400	JPY	55.759.000	1,12
ABC MART INC.	3.600	JPY	9.252.000	0,19	IDEMITSU KOSAN	3.200	JPY	22.912.000	0,46
AEON CO. LTD	48.600	JPY	43.545.600	0,88	ITOCHU CORP.	38.200	JPY	29.184.800	0,59
AEON CREDIT SERVICE LTD	28.600	JPY	25.711.400	0,52	ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS CORP	4.100	JPY	11.176.600	0,22
AIR WATER INC. OSAKA	15.000	JPY	14.880.000	0,30	JAPAN TOBACCO INC.	114	JPY	31.680.600	0,64
AISIN SEIKI CO. LTD	18.300	JPY	47.653.200	0,96	JFE HOLDINGS INC.	11.800	JPY	30.125.400	0,61
ALFRESA HOLDING CORP. TOKYO	3.700	JPY	13.172.000	0,26	JGC CORP.	28.000	JPY	40.572.000	0,82
ASAHI GLASS CO. LTD	71.000	JPY	60.421.000	1,21	JOYO BANK LTD	67.000	JPY	24.388.000	0,49
ASAHI KASEI CORP.	95.000	JPY	43.700.000	0,88	JX HOLDINGS	80.900	JPY	39.155.600	0,79
ASTELLAS PHARMA INC.	11.500	JPY	34.672.500	0,70	KANSAI ELECTRIC POWER CO. JPY 500	5.700	JPY	11.553.900	0,23
BRIDGESTONE CORP.	16.500	JPY	25.096.500	0,50	KAO CORP.	13.800	JPY	28.069.200	0,56
CANON INC.	28.800	JPY	112.176.000	2,24	KINDEN CORP	13.000	JPY	9.802.000	0,20
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO.	83	JPY	50.962.000	1,02	KOBE STEEL LTD	235.000	JPY	46.060.000	0,93
CHUBU ELECTRIC POWER -C-	5.700	JPY	11.759.100	0,24	KOMATSU LTD	24.300	JPY	47.093.400	0,95
CHUO MITSUI TRUST HOLDINGS INC.	78.000	JPY	21.606.000	0,43	KONICA MINOLTA HOLDINGS INC.	12.000	JPY	9.768.000	0,20
COSMO OIL CO LTD	118.000	JPY	25.724.000	0,52	KYUSHU ELECTR.POWER CO.	28.300	JPY	53.939.800	1,08
DAICEL CHEMICAL INDUSTRIES CO.	52.000	JPY	29.224.000	0,59	LAWSON INC.	1.800	JPY	6.885.000	0,14
DAIHATSU MOTOR CO.	35.000	JPY	39.095.000	0,79	MARUBENI CORP.	103.000	JPY	48.616.000	0,98
DAIICHI SANKYO CO. LTD	27.700	JPY	47.034.600	0,95	MATSUI SECURITIES LTD	11.600	JPY	5.417.200	0,11
DAITO TRUST CONSTRUCTION	9.200	JPY	45.908.000	0,92	MEDICEO PALTAC HOLDINGS CO. LTD	10.800	JPY	11.458.800	0,23
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO. LTD	29.000	JPY	24.360.000	0,49	MEIJI HOLDINGS CO LTD	9.200	JPY	36.156.000	0,73
DENA CO LTD TOKYO	7.900	JPY	20.769.100	0,42	MINIBEA CO. LTD	43.000	JPY	18.490.000	0,37
DOWA HOLDINGS CO. LTD	60.000	JPY	29.820.000	0,60	MITSUBISHI CORP.	26.700	JPY	52.892.700	1,06
EAST JAPAN RAILWAY CO.	3.400	JPY	17.136.000	0,34	MITSUBISHI ELECTRIC CORP.	49.000	JPY	35.182.000	0,71
EISAI CO. LTD	17.400	JPY	50.790.600	1,02	MITSUBISHI ESTATE CO.	9.000	JPY	12.222.000	0,25
ELPIDA MEMORY INC	25.200	JPY	24.192.000	0,49	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	351.800	JPY	136.850.200	2,74
FAMILYMART CO. LTD	12.000	JPY	35.916.000	0,72	MITSUMI & CO. LTD	73.200	JPY	90.914.400	1,83
FANUC LTD JPY 50	2.000	JPY	21.260.000	0,43	MITSUMI ENGINEERING & SHIPBUILDING	66.000	JPY	12.474.000	0,25
FUJIFILM HOLDINGS CORP.	9.900	JPY	27.373.500	0,55	MITSUMI FUDOSAN CO.	10.000	JPY	14.080.000	0,28
FUJITSU LTD	98.000	JPY	57.428.000	1,15	MITSUMI MINING & SMELTING	47.000	JPY	11.233.000	0,23
HINO MOTORS LTD	74.000	JPY	29.822.000	0,60	MITSUMI O.S.K. LINES LTD TOKYO	55.000	JPY	28.875.000	0,58
HITACHI CHEMICAL CO.	8.700	JPY	13.554.600	0,27	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC.	529.000	JPY	64.538.000	1,30
HITACHI LTD	209.000	JPY	76.285.000	1,53					

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Japanese Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en JPY)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	% activo neto
MURATA MANUFACTURING CO LTD	12.400	JPY	54.560.000	1,10	SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES	48.000	JPY	20.640.000	0,41
NGK SPARK PLUG CO LTD	21.000	JPY	23.457.000	0,47	SUMITOMO METAL INDUSTRIES	85.000	JPY	17.935.000	0,36
NHK SPRING CO	35.000	JPY	24.185.000	0,49	SUMITOMO METAL MINING CO. LTD	37.000	JPY	47.175.000	0,95
NINTENDO CO. LTD	1.300	JPY	27.118.000	0,54	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	46.900	JPY	114.060.800	2,28
NIPPON ELECTRIC GLASS	42.000	JPY	47.796.000	0,96	SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES	43.000	JPY	35.045.000	0,70
NIPPON PAPER GROUP INC.	15.900	JPY	33.215.100	0,67	SUZUKEN CO	4.100	JPY	11.328.300	0,23
NIPPON TEL&TEL	21.900	JPY	79.825.500	1,60	TAIYO YUDEN CO. LTD	97.000	JPY	30.749.000	0,62
NIPPON YUSEN K K	133.000	JPY	45.486.000	0,91	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO. LTD	27.067	JPY	103.801.945	2,09
NISSAN MOTOR CO. LTD	87.000	JPY	63.423.000	1,27	T&D HOLDINGS INC. TOKYO	15.400	JPY	26.796.000	0,54
NISSHINBO IND.	16.000	JPY	13.392.000	0,27	TOHO GAS CO LTD	23.000	JPY	9.499.000	0,19
NITTO DENKO CORP.	16.000	JPY	52.240.000	1,05	TOKIO MARINE HOLDINGS INC.	18.400	JPY	41.436.800	0,83
NOMURA HOLDINGS INC.	30.700	JPY	12.402.800	0,25	TOKYO ELECTRIC POWER JPY 500	18.300	JPY	37.258.800	0,75
NSK LTD	65.000	JPY	36.790.000	0,74	TOKYO GAS CO.LTD	121.000	JPY	45.859.000	0,92
NTN CORP	96.000	JPY	34.560.000	0,69	TOKYO TATEMONO CO LTD	41.000	JPY	13.120.000	0,26
NTT DATA CORP.	128	JPY	33.779.200	0,68	TOPPAN PRINTING CO. LTD	23.000	JPY	15.019.000	0,30
NTT DOCOMO INC.	330	JPY	45.870.000	0,92	TOSHIBA CORP.	102.000	JPY	41.208.000	0,83
OMRON CORP.	12.800	JPY	24.268.800	0,49	TOSOH CORP	108.000	JPY	24.300.000	0,49
ORIENTAL LAND CO. LTD	3.200	JPY	24.896.000	0,50	TOYOTA MOTOR CORP.	61.597	JPY	184.667.806	3,70
ORIX CORP.	7.400	JPY	47.212.000	0,95	TOYOTA TSUSHO CORP.	27.200	JPY	33.456.000	0,67
OSAKA GAS CO. LTD	152.000	JPY	45.752.000	0,92	UNI-CHARM CORP.	11.700	JPY	39.312.000	0,79
OTSUKA CORP.	3.600	JPY	19.944.000	0,40	USS CO. LTD TOKAI	5.410	JPY	33.704.300	0,68
PANASONIC CORP.	23.900	JPY	27.030.900	0,54	WEST JAPAN RAILWAY CO.	182	JPY	54.490.800	1,10
RESONA HOLDINGS INC.	44.600	JPY	33.405.400	0,67	YAMAZAKI BAKING CO	13.000	JPY	13.234.000	0,27
RICOH CO. LTD	37.000	JPY	43.549.000	0,88				4.655.276.451	93,55
ROHM CO. LTD	2.200	JPY	11.330.000	0,23	TOTAL ACCIONES			4.655.276.451	93,55
SANKYO	5.600	JPY	24.752.000	0,50	TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			4.655.276.451	93,55
SEGA SAMMY HOLDING INC	30.500	JPY	38.918.000	0,78	TOTAL INVERSIONES			4.655.276.451	93,55
SEKISUI CHEMICAL CO. LTD	40.000	JPY	20.200.000	0,41	OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			320.915.842	6,45
SEVEN & I HOLDINGS CO. LTD	5.900	JPY	11.540.400	0,23	TOTAL ACTIVO NETO			4.976.192.293	100,00
SHARP CORP.	59.000	JPY	49.029.000	0,99					
SHIKOKU ELECTRIC POWER CO INC.	17.500	JPY	41.912.500	0,84					
SHIMAMURA CORP.	2.300	JPY	17.825.000	0,36					
SHIN-ETSU CHEMICAL CO.	2.700	JPY	10.975.500	0,22					
SOFTBANK	11.600	JPY	31.679.600	0,64					
SONY CORP.	15.300	JPY	39.489.300	0,79					
SONY FINANCIAL HOLDING INC.	131	JPY	35.632.000	0,72					
SUMITOMO CORP.	29.600	JPY	31.849.600	0,64					
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	47.600	JPY	48.456.800	0,97					

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Korean Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES					KOREAN AIR	40.100	KRW	2.729.014	2,09
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL					KT CORPORATION	45.000	KRW	1.803.551	1,38
ACCIONES					KT&G CORPORATION	40.220	KRW	2.398.560	1,84
COREA DEL SUR					LG CHEMICAL LTD	28.263	KRW	8.266.347	6,33
AMORE PACIFIC CORP. (NEW)	900	KRW	904.538	0,69	LG CORP.	38.500	KRW	2.785.571	2,13
BUSAN BANK	147.800	KRW	1.821.169	1,39	LG DISPLAY CO. LTD	47.500	KRW	1.641.306	1,26
CHEIL INDUSTRIAL INC.	5.200	KRW	455.128	0,35	LG ELECTRONICS INC.	17.000	KRW	1.432.755	1,10
CJ CHEILJEDANG CORP.	7.253	KRW	1.532.972	1,17	LG FASHION CORP.	38.800	KRW	1.156.938	0,89
DAELIM INDUSTRIAL CO. LTD	22.500	KRW	1.665.423	1,27	LG UPLUS CORP	156.600	KRW	1.012.183	0,77
DAEWOO SECURITIES CO. LTD	35.700	KRW	787.419	0,60	LOTTE SHOPPING LTD	2.950	KRW	1.228.896	0,94
DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE ENGINEERING CO.	86.500	KRW	2.067.199	1,58	MERITZ FIRE & MARINE INSURANCE CO.	39.420	KRW	261.014	0,20
DONGBU INSURANCE CO. LTD	41.300	KRW	1.276.759	0,98	NCSOFT CORPORATION	4.300	KRW	893.751	0,68
GS HOLDINGS CORP.	16.000	KRW	774.566	0,59	NHN CORPORATION	13.700	KRW	2.354.920	1,80
HAN KOOK TIRE MANUFACTURING CO.	23.300	KRW	673.304	0,52	PACIFIC CORP	3.850	KRW	624.643	0,48
HANWHA CHEMICAL CORP.	65.300	KRW	1.566.283	1,20	POSCO	22.600	KRW	10.227.222	7,83
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	140.700	KRW	2.733.175	2,09	SAMSUNG CARD CO LTD	12.100	KRW	609.112	0,47
HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO.	23.100	KRW	2.795.701	2,14	SAMSUNG C&T CORP.	27.800	KRW	1.516.473	1,16
HYUNDAI DEVELOPMENT CO. ENGINEERING & CONSTRUCTION	36.800	KRW	2.339.836	1,79	SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO.	12.900	KRW	1.408.506	1,08
HYUNDAI FIRE & MARINE INS CO	47.500	KRW	924.797	0,71	SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD	18.850	KRW	12.844.936	9,83
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	14.600	KRW	4.193.375	3,21	SAMSUNG FIRE&MARINE INSURANCE	6.200	KRW	1.060.293	0,81
HYUNDAI MIPO DOCKYARD CO. LTD	7.000	KRW	1.157.202	0,89	SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	47.600	KRW	1.258.618	0,96
HYUNDAI MOBIS	19.300	KRW	4.350.007	3,33	SAMSUNG LIFE	5.950	KRW	542.688	0,42
HYUNDAI MOTOR CO. LTD	47.700	KRW	6.400.433	4,90	SAMSUNG SDI CO. LTD	6.900	KRW	944.003	0,72
HYUNDAI SECURITIES CO LTD	105.000	KRW	1.473.360	1,13	SAMSUNG TECHWIN CO. LTD	7.100	KRW	703.617	0,54
HYUNDAI STEEL CO.	25.000	KRW	2.565.225	1,96	SHINHAN FINANCIAL GROUP	97.927	KRW	3.748.748	2,87
KB FINANCIAL GROUP INC.	75.325	KRW	3.236.941	2,48	SHINSEGAE CO. LTD	5.330	KRW	2.809.320	2,15
KCC CORP.	1.400	KRW	450.603	0,34	SILICON WORKS CO LTD	4.250	KRW	260.908	0,20
KEPCO E&C	9.300	KRW	1.150.010	0,88	SK ENERGY	12.200	KRW	1.556.763	1,19
KIA MOTORS CORP.	46.700	KRW	1.507.177	1,15	SK HOLDINGS CO. LTD	7.750	KRW	805.415	0,62
KOREA ELECTRIC POWER CORP.	75.000	KRW	1.933.785	1,48	SK TELECOM CO. LTD	6.400	KRW	962.595	0,74
KOREA EXCHANGE BANK	161.300	KRW	1.952.149	1,49	SKC	25.200	KRW	759.149	0,58
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	39.000	KRW	1.197.105	0,92	WOOJIN	12.600	KRW	325.428	0,25
KOREA ZINC CO. LTD	2.299	KRW	631.078	0,48	WOONG JIN COWAY CO. LTD	42.850	KRW	1.668.528	1,28
								127.118.490	97,30
					TOTAL ACCIONES			127.118.490	97,30
					TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			127.118.490	97,30

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Korean Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
ACCIONES				
COREA DEL SUR				
FILA KOREA LTD	20.000	KRW	1.199.736	0,92
HYUNDAI HOME SHOPPING NETWORK	5.012	KRW	534.056	0,41
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	110.700	KRW	1.514.509	1,16
			3.248.301	2,49
TOTAL ACCIONES			3.248.301	2,49
TOTAL VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			3.248.301	2,49
TOTAL INVERSIONES			130.366.791	99,79
OTRO ACTIVO NETO MENOS PA SIVO			279.882	0,21
TOTAL ACTIVO NETO			130.646.673	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Russia Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
ISLAS BERMUDA				
ALLIANCE OIL CO/SDR	81.389	SEK	1.102.584	0,62
			1.102.584	0,62
FEDERACIÓN RUSA				
AK SBeregatelny Bank SBERBANK	6.001.002	USD	16.832.811	9,47
			16.832.811	9,47
SUECIA				
ENERGYO SOL RUS	153.400	SEK	911.678	0,51
			911.678	0,51
TOTAL ACCIONES			18.847.073	10,60
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
GAZPROM OAO /SADR REGS	800.814	USD	16.809.087	9,45
JSC SURGUTNEFTGAZ /SADR	312.711	USD	2.995.771	1,69
LUKOIL /SADR (REP.1 SHS.)	291.038	USD	16.530.958	9,30
MMC NORILSK NICKEL /SADR	489.059	USD	8.338.456	4,69
MOBILE TELESYSTEMS OJSC/SADR	384.814	USD	8.134.968	4,58
WIMM-BILL-DANN FODDS /SADR	122.242	USD	2.756.557	1,55
			55.565.797	31,26
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			55.565.797	31,26
GDR (Global Depositary Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
AFK SISTEMA / SGDR	268.836	USD	7.192.062	4,05
NOVATEK OAO /SGDR	89.967	USD	7.728.165	4,35
NOVOLIPETSK STEEL REGS /GDR	122.115	USD	4.396.140	2,47
ROSNEFT OIL COMPANY OJSC /SGDR	2.244.706	USD	14.972.190	8,41
SEVERSTAL CHEREPOVETS MET/SGDR	483.894	USD	7.161.631	4,03
VNESHTORGBANK SGDR	1.398.938	USD	8.050.888	4,53
			49.501.076	27,84
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			49.501.076	27,84

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
ADR (American Depositary Receipt)				
ISLAS BERMUDA				
VIMPELCOM SP /ADR	308.883	USD	4.565.291	2,57
			4.565.291	2,57
FEDERACIÓN RUSA				
MECHEL OJSC /ADR	314.073	USD	7.810.995	4,39
			7.810.995	4,39
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			12.376.286	6,96
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
			136.290.232	76,66
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
RUSHYDRO OJSC /SADR	990.221	USD	5.099.638	2,87
			5.099.638	2,87
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)			5.099.638	2,87
GDR (Global Depositary Receipt)				
ISLAS CAIMÁN				
INTEGRA GROUP / GDR	75.722	USD	196.877	0,11
			196.877	0,11
FEDERACIÓN RUSA				
CHERKIZOVO GROUP /SGDR	206.193	USD	3.958.906	2,23
GROUPE LSR /SGDR REPR.S REG S	218.425	USD	1.856.613	1,04
MAGNIT JSC	234.588	USD	5.911.617	3,33
URALKALITY /GDR	197.087	USD	4.326.060	2,43
			16.053.196	9,03
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			16.250.073	9,14
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			21.349.711	12,01
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
ACCIONES				
FEDERACIÓN RUSA				
FSK EES	139.993.844	USD	1.665.927	0,94
GAZ AUTO WORKS	783	USD	25.342	0,01
MAGNIT JSC	4.246	USD	492.536	0,28
RASPADSKAYA	459.601	USD	2.587.554	1,46

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Russia Equity

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
RUSHYDRO OJSC	60	USD	3	0,00
SOLLERS JSC	8.425	USD	134.210	0,08
TNK-BP HOLDING	1.389.803	USD	3.057.566	1,71
			7.963.138	4,48
TOTAL ACCIONES			7.963.138	4,48
GDR (Global Depositary Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
TATNEFT /SGDR REP. 20 SHS REGS	247.465	USD	7.743.180	4,36
			7.743.180	4,36
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)			7.743.180	4,36
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			15.706.318	8,84
TOTAL INVERSIONES			173.346.261	97,51
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			4.427.435	2,49
TOTAL ACTIVO NETO			177.773.696	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Singapore Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
ISLAS BERMUDA				
ARA ASSET MANAGEMENT LTD	1.000.000	SGD	927.827	1,12
			927.827	1,12
SINGAPUR				
ALLGREEN PROPERTIES LTD	2.000.000	SGD	1.794.813	2,17
CAPITALAND LTD	1.100.000	SGD	3.396.456	4,11
CHINA MINZHONG FOOD CORP LTD	2.000.000	SGD	2.083.808	2,52
COMFORTDELGRO CORPORATION LTD	1.900.000	SGD	2.196.364	2,65
DBS GROUP HOLDINGS LTD	360.538	SGD	3.860.654	4,67
FRASER AND NEAVE LTD	350.000	SGD	1.730.169	2,09
HO BEE INVESTMENT LTD	2.000.000	SGD	2.524.906	3,05
KEPPEL CORP. LTD	480.000	SGD	3.278.120	3,96
OVERSEA-CHINESE BANK CORP.	1.088.865	SGD	7.328.659	8,85
OVERSEAS UNION ENTERPRISE LTD	700.000	SGD	1.570.461	1,90
RAFFLES MEDICAL GROUP LTD	500.000	SGD	840.368	1,02
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	1.050.000	SGD	3.481.633	4,21
SINGAPORE AIRLINES LTD	300.000	SGD	3.723.477	4,50
SINGAPORE EXCHANGE LTD	500.000	SGD	3.429.918	4,15
SINGAPORE POST LTD	1.000.000	SGD	927.827	1,12
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	960.000	SGD	3.102.897	3,75
SINGAPORE TELECOM /BOARD LOT 1000	3.100.000	SGD	7.402.844	8,94
STARHUB LTD	1.800.000	SGD	3.531.827	4,27
STRAITS ASIA RESOURCES LTD	1.000.000	SGD	1.673.131	2,02
UTD OVERSEAS BANK /LOCAL	521.215	SGD	7.261.889	8,78
VENTURE CORPORATION LTD	350.000	SGD	2.613.887	3,16
WHEELLOCK PROPERTY (SINGAPORE) LTD	1.000.000	SGD	1.437.371	1,74
WILMAR INTERNATIONAL LTD	740.000	SGD	3.382.310	4,09

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	%activo neto
WING TAI HOLDINGS	600.000	SGD	789.414	0,95
			73.363.203	88,67
TOTAL ACCIONES			74.291.030	89,79
FONDOS DE INVERSIÓN				
ISLAS BERMUDA				
MACQUARIE INTERNATIONAL INFRASTRUCTURE	6.000.000	SGD	2.486.881	3,01
			2.486.881	3,01
SINGAPUR				
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT	1.000.000	SGD	1.665.526	2,01
FRASERS CENTREPOINT - REIT-	2.212.000	SGD	2.489.740	3,01
			4.155.266	5,02
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN			6.642.147	8,03
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			80.933.177	97,82
TOTAL INVERSIONES			80.933.177	97,82
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			1.805.153	2,18
TOTAL ACTIVO NETO			82.738.330	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Taiwan Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES									
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			K		TAIWAN FERTILIZER CO. LTD	12.000	TWD	37.544	0,62
ACCIONES					TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	303.834	TWD	603.861	10,03
TAIWÁN					TRIPOD TECHNOLOGY CO. LTD	29.340	TWD	112.393	1,87
ACER INC.	72.704	TWD	185.050	3,07	TXC CORPORATION	52.570	TWD	94.033	1,56
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENG. INC.	158.589	TWD	128.364	2,13	U-MING MARINE TRANSPORT CORP	15.000	TWD	29.524	0,49
ADVANTECH CO LTD	33.000	TWD	86.955	1,44	UNIMICRON TECHNOLOGY CORP.	96.000	TWD	168.640	2,80
AU OPTRONICS CORP.	137.570	TWD	142.882	2,37	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP.	105.500	TWD	137.136	2,28
CATHAY FINANCIAL HOLDING	109.900	TWD	168.221	2,79	UNITED MICROELECTRONIC CORP	209.000	TWD	92.791	1,54
CHINA AIRLINES	71.000	TWD	51.209	0,85	WISTRON CORP.	86.850	TWD	158.692	2,63
CHINA STEEL	190.924	TWD	197.684	3,28	YOUNG FAST OPTOELECTRONICS	8.000	TWD	91.295	1,52
CHINATRUST FINANCIAL HOLDING CO.	285.903	TWD	180.549	3,00	YUANTA FINANCIAL HOLDING CO.	152.000	TWD	92.578	1,54
CHUNGHWA TELECOM CO. LTD	79.243	TWD	177.815	2,95				5.905.919	98,03
DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL	55.900	TWD	233.847	3,88	TOTAL ACCIONES			5.905.919	98,03
E SUN FINANCIAL HOLDING LTD	184.039	TWD	95.573	1,59	WARRANTS/OBLIGACIONES CON WARRANT				
FAR EASTERN TEXTILE LTD	153.692	TWD	211.850	3,52	TAIWÁN				
FORMOSA INTL HOTELS CORP	5.500	TWD	89.917	1,49	RIGHT YOUNG FAST OPTOELECTRONI	430	TWD	937	0,02
FORMOSA PLASTICS	101.000	TWD	248.328	4,12				937	0,02
FUBON FINANCIAL HOLDING CO. LTD	109.590	TWD	135.076	2,24	TOTAL WARRANTS/OBLIGACIONES CON WARRANT			937	0,02
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO. LTD	139.899	TWD	526.940	8,75	TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			5.906.856	98,05
HTC CORP.	13.230	TWD	300.687	4,99	VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
LARGAN PRECISION CO. LTD	5.000	TWD	95.367	1,58	ACCIONES				
MAKALOT INDUSTRIAL CO LTD	23.000	TWD	54.117	0,90	TAIWÁN				
MEDIA TEK INCORPORATION	13.082	TWD	184.098	3,06	CHIPBOND TECHNOLOGY	52.000	TWD	80.012	1,33
MEGA FINANCIAL HOLDING COMPANY	239.000	TWD	160.889	2,67	SIMPLO TECHNOLOGY CO.	3.420	TWD	19.514	0,32
MERCURIES AND ASSOCIATES LTD	2.250	TWD	1.551	0,03				99.526	1,65
NAN YA PLASTICS CORP.	118.000	TWD	258.730	4,29	TOTAL ACCIONES			99.526	1,65
NOVATEK MICROELECTRONICS CORP.	8.055	TWD	22.852	0,38	TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			99.526	1,65
PRESIDENT CHAIN STORE CORP.	22.000	TWD	94.854	1,57	TOTAL INVERSIONES			6.006.382	99,70
SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL	54.556	TWD	126.617	2,10	OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			17.989	0,30
TAIWAN CEMENT CORP.	119.000	TWD	127.410	2,11					

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Taiwan Equity

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
TOTAL ACTIVO NETO			6.024.371	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Thai Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES									
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL									
ACCIONES									
TAILANDIA									
ADVANCED INFO SERVICE PUB./ FOR. RG	1.900.000	THB	5.944.407	3,99	PRECIOUS SHIPPING PUBL/FOREIGN	2.000.000	THB	1.205.348	0,81
ASIAN PROPERTY DEVELOPMENT PUBLIC / FOREIGN	23.000.000	THB	5.718.815	3,84	PTT EXPL. PROD.PUBLIC /FOR. REG	2.700.000	THB	13.693.541	9,19
ASIAN PROPERTY DEVELOPMENT PUBLIC CO.	100	THB	25	0,00	PTT PLC CO. LTD/FOREIGN REG	1.400.000	THB	13.647.435	9,16
BANGKOK BANK PUBLIC /FOREIGN	2.600.000	THB	13.828.568	9,29	QUALITY HOUSES PUBLIC /FOR. REG	37.000.000	THB	3.216.895	2,16
BANPU PUBLIC CO. LTD/FOR. REG	280.000	THB	6.639.293	4,46	ROBINSON DEPT STORE	2.700.000	THB	2.036.247	1,37
BEC WORLD PUBLIC CO. /FOREIGN	4.300.000	THB	5.487.461	3,68	SIAM CEMENT PUBLIC /NVDR	600.000	THB	6.580.013	4,42
BIG C SUPERCENTER /FOR.REG.	930.586	THB	2.007.378	1,35	SIAM COMMERC.BANK PUBL./FOR.REG	3.200.000	THB	10.907.410	7,32
BIG C SUPERCENTER/NV DEP.REC.	1.669.414	THB	3.601.112	2,42	SIAM MAKRO /FOREIGN REGISTERED	459.500	THB	2.269.907	1,52
BUMRUNDGRAD HOSPITAL /FOR.	2.000.000	THB	2.305.310	1,55	THE ERAWAN GROUP /FOR. REG	40.000.000	THB	3.135.222	2,10
CENTRAL PATTANA PUBLIC CO LTD	100.000	THB	99.622	0,07	TISCO FINANCIAL GROUP / FOREIGN REG	4.500.000	THB	5.890.890	3,95
C.P.ALL - SHS FOREIGN REGS	100.000	THB	139.142	0,09	TOTAL ACCESS COMMUNICATION PCL	1.250.000	THB	1.718.691	1,15
ELECTRICITY GENERATING / FOREIGN REG	2.000.000	THB	6.125.538	4,11	TOTAL ACCESS COMMUNICATION PLC	750.000	USD	1.005.000	0,67
GLOW ENERGY PUBLIC CO. LTD	1.000.000	THB	1.407.886	0,94				145.404.457	97,60
HANA MICROELECTRONICS/FOR.RE G	3.500.000	THB	2.939.270	1,97	TOTAL ACCIONES			145.404.457	97,60
INDORAMA VENTURES /FOREIGN REG	4.500.000	THB	4.186.608	2,81	WARRANTS/OBLIGACIONES CON WARRANT				
KASIKORNBANK PUBLIC COMPANY FOR. REG	1.550.000	THB	6.329.723	4,25	TAILANDIA				
KASIKORNBANK PUBLIC COMPANY LTD /NVDR	200.000	THB	770.632	0,52	MINOR INTERNATIONAL PERP CW/ MINT	1.300.000	THB	154.126	0,10
LAND AND HOUSE PUBLIC /FOR. REG.	8.100.000	THB	2.027.355	1,36				154.126	0,10
LAND AND HOUSE PUBLIC /NVDR	100.000	THB	25.029	0,02	TOTAL WARRANTS/OBLIGACIONES CON WARRANT			154.126	0,10
LPN DEVELOPMENT PUB. / FOR. REG	18.000.000	THB	6.224.337	4,18	TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			145.558.583	97,70
MINOR INTERNATIONAL FOREIGN REGISTERED	9.650.000	THB	4.290.347	2,88	TOTAL INVERSIONES			145.558.583	97,70
					OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			3.430.552	2,30
					TOTAL ACTIVO NETO			148.989.135	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Turkey Equity

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010

(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES					TURK TELEKOMUNIKASYON	730.000	TRY	2.397.114	2,25
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL					TURKCELL ILETISIM HIZMET	950.000	TRY	4.679.297	4,40
					TURKIYE GARANTI BANKASI	1.990.000	TRY	8.444.711	7,93
ACCIONES					TURKIYE HALK BANKASI AS	520.000	TRY	3.520.145	3,31
TURQUÍA					TURKIYE IS BANKASI AS C	3.155.000	TRY	9.802.275	9,22
AK ENERJI AS	1.175.000	TRY	2.279.405	2,14	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	3.100.000	TRY	6.890.755	6,47
AKBANK	1.500.000	TRY	6.706.361	6,30	VESTEL BEYAZ ESA TICAR. SANAYI	70.000	TRY	140.038	0,13
AKSIGORTA	500.000	TRY	515.291	0,48	YAPI KREDI BANKASA	1.300.000	TRY	3.283.717	3,09
ALBARAKA TURK	917.479	TRY	1.251.447	1,18				94.857.710	89,13
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT	39.000	TRY	445.272	0,42	TOTAL ACCIONES			94.857.710	89,13
ARCELIK AS	200.000	TRY	803.248	0,75	TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			94.857.710	89,13
ASYA KATILIM BANKASI A.S	575.000	TRY	1.010.880	0,95	TOTAL INVERSIONES			94.857.710	89,13
BAGFAS	16.000	TRY	1.042.707	0,98	OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			11.573.023	10,87
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	11.000	TRY	232.007	0,22	TOTAL ACTIVO NETO			106.430.733	100,00
COCA COLA ICECEK SANAYI	40.000	TRY	357.673	0,34					
DOGAN SIRKETLER GRUBU HOLDINGS	900.000	TRY	477.402	0,45					
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	1.030.000	TRY	3.278.160	3,08					
EREGLI DEMIR CELIK	1.935.000	TRY	5.034.318	4,73					
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	187.500	TRY	1.174.560	1,10					
GUBRE.FABRIKALARI.TAS	340.000	TRY	2.301.633	2,16					
HURRIYET GAZETE	1.030.096	TRY	806.607	0,76					
ISGYO	784.102	TRY	685.285	0,64					
KARDEMIR KARABUK -D- KOC HOLDING AS	9.000.000	TRY	3.000.813	2,82					
	660.000	TRY	2.300.623	2,16					
OTOKAR OTOBUS KAROSERI SANAYI	45.000	TRY	368.282	0,35					
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	1.750.000	TRY	2.024.538	1,90					
REYSAS TASIMACILIK VE LOJISTIK	6.229	TRY	11.832	0,01					
SABANCI HOLDING	950.000	TRY	3.599.460	3,38					
TAV HAVALIMALARI HOLDING AS	625.000	TRY	2.447.001	2,30					
TEKFEN HOLDING AS	1.050.000	TRY	3.129.635	2,94					
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	679.466	TRY	2.574.432	2,42					
TRAKYA CAN SANAYII AS	378.935	TRY	555.156	0,52					
TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINEL	134.886	TRY	2.657.565	2,50					
TURCAS PETROL AS	530.000	TRY	1.646.658	1,55					
TURK HAVA YOLLARI AO	1.000.269	TRY	2.981.407	2,80					

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

UK Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado in GBP)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
CANADÁ				
ITHACA ENERGY INC	879.772	GBP	994.142	1,99
			994.142	1,99
GRAN BRETAÑA				
AMLIN PLC	228.008	GBP	921.152	1,84
BAE SYSTEMS PLC	309.807	GBP	1.071.468	2,14
BARCLAYS PLC	656.552	GBP	2.000.842	4,00
BG GROUP PLC	179.526	GBP	2.033.132	4,07
BHP BILLITON PLC	97.802	GBP	2.007.386	4,02
BP PLC	466.033	GBP	2.020.952	4,04
BRITISH AMERICAN TOBACCO	83.484	GBP	2.004.033	4,01
BRITVIC PLC	198.927	GBP	966.984	1,93
BT GROUP PLC	704.796	GBP	997.991	2,00
CAPITA GRP	267.837	GBP	2.114.574	4,22
CARILLION PLC	308.635	GBP	980.225	1,96
CARNIVAL PLC	43.564	GBP	1.102.169	2,20
CENTRICA PLC	600.472	GBP	1.957.539	3,92
DANA PETROLEUM PLC	113.101	GBP	2.033.579	4,07
FENNER	445.413	GBP	1.035.585	2,07
GLAXOSMITHKLINE PLC	156.084	GBP	1.977.584	3,96
GREGGS PLC	227.850	GBP	1.088.667	2,18
HSBC HOLDINGS PLC	308.824	GBP	2.012.297	4,03
PETROFAC LTD	142.114	GBP	1.968.279	3,94
PREMIER FOODS PLC	4.924.612	GBP	803.204	1,61
PRUDENTIAL PLC	169.517	GBP	1.092.537	2,19
RIO TINTO PLC /REG	57.646	GBP	2.175.849	4,34
ROYAL & SUN ALLIANCE	739.019	GBP	971.071	1,94
UNILEVER PLC	113.663	GBP	2.108.449	4,21
VODAFONE GROUP PLC	1.261.342	GBP	2.002.380	4,01
WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	663.527	GBP	1.974.656	3,95
WS ATKINS PLC	124.885	GBP	919.778	1,84
XSTRATA PLC	168.475	GBP	2.079.824	4,16
3I GROUP PLC	163.234	GBP	472.889	0,95
			44.895.075	89,80

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
GUERNSEY				
RESOLUTION	777.149	GBP	1.905.569	3,81
			1.905.569	3,81
ESTADOS UNIDOS				
VIRGIN MEDIA INC	71.131	GBP	1.039.224	2,08
			1.039.224	2,08
TOTAL ACCIONES			48.834.010	97,68
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			48.834.010	97,68
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
ACCIONES				
GRAN BRETAÑA				
HOMESERVE PLC	210.095	GBP	935.343	1,87
			935.343	1,87
TOTAL ACCIONES			935.343	1,87
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			935.343	1,87
TOTAL INVERSIONES			49.769.353	99,55
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			225.372	0,45
TOTAL ACTIVO NETO			49.994.725	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

US Equity

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES									
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL									
ACCIONES									
ESTADOS UNIDOS									
ABBOTT LABORATORIES INC.	29.881	USD	1.572.039	1,26	CLIFFS NATURAL RESOURCES INC.	7.787	USD	495.798	0,40
AFLAC INC.	16.998	USD	887.806	0,71	COACH INC.	16.481	USD	710.990	0,57
ALTERA CORP.	21.660	USD	657.164	0,53	COCA-COLA CO.	20.709	USD	1.214.997	0,97
ALTRIA GROUP	51.796	USD	1.251.391	1,00	COGNIZANT TECHNOLOGY SOL.CORP.	13.184	USD	852.082	0,68
AMERICAN ELECTRIC POWER CO.INC.	21.975	USD	802.527	0,64	COMPUTER SCIENCES CORP.	11.000	USD	508.970	0,41
AMERICAN EXPRESS CO.	27.985	USD	1.200.277	0,96	CONOCOPHILLIPS	32.111	USD	1.851.520	1,48
AMERIPRISE FINANCIAL INC./WHEN ISSUED	19.986	USD	961.327	0,77	CORNING INC.	44.815	USD	821.011	0,66
AMERISOURCEBERGEN CORP.	26.912	USD	824.315	0,66	CSX CORP.	19.679	USD	1.088.839	0,87
AON CORP.	16.000	USD	632.640	0,51	DARDEN RESTAURANTS	12.817	USD	550.106	0,44
APACHE CORP.	10.824	USD	1.057.180	0,85	DELL INC.	40.000	USD	510.000	0,41
APOLLO GROUP INC. -A-	9.000	USD	451.800	0,36	DEVRY INC.	8.554	USD	401.183	0,32
APPLE INC.	10.128	USD	2.888.000	2,31	DIRECTV	33.266	USD	1.384.198	1,11
AT & T	57.363	USD	1.655.496	1,32	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC.	11.653	USD	416.711	0,33
AVERY DENNISON CORP.	11.090	USD	417.871	0,33	DTE ENERGY COMPANY	8.516	USD	394.120	0,32
AVON PRODUCTS INC.	18.835	USD	604.792	0,48	DU PONT DE NEM.& CO./E.I.	33.362	USD	1.500.623	1,20
BALL CORP.	7.128	USD	423.047	0,34	EASTMAN CHEMICAL CO.	6.836	USD	505.522	0,40
BANK OF AMERICA CORP.	54.303	USD	715.714	0,57	EATON CORP.	8.545	USD	709.748	0,57
BERKSHIRE HATHAWAY - B	11.836	USD	984.518	0,79	ELI LILLY & CO.	30.000	USD	1.100.700	0,88
BIG LOTS	11.880	USD	395.010	0,32	ENTERGY CORP.	7.000	USD	539.350	0,43
BIOGEN IDEC INC.	7.500	USD	417.525	0,33	EXELON CORP.	15.000	USD	641.700	0,51
BLOCK INC. H+R	32.500	USD	417.300	0,33	EXXON MOBIL CORP.	60.245	USD	3.742.420	3,00
BOEING CO.	13.835	USD	928.190	0,74	FORD MOTOR CO.	85.546	USD	1.052.216	0,84
BRISTOL MYERS SQUIBB CO.	42.000	USD	1.145.340	0,92	FOREST LABORATORIES	20.000	USD	623.000	0,50
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP.	16.000	USD	626.400	0,50	FREEMPORT MCMO. COPP&GOLD -B-	13.597	USD	1.155.609	0,92
CATERPILLAR INC.	12.088	USD	957.007	0,77	GANNETT CO. INC.	26.489	USD	326.344	0,26
CB RICHARD ELLIS GROUP INC. -A-	29.908	USD	549.111	0,44	GENERAL ELECTRIC CO.	143.456	USD	2.345.506	1,88
CENTURYTEL	21.362	USD	847.431	0,68	GILEAD SCIENCES INC.	17.426	USD	622.282	0,50
CEPHALON INC.	6.668	USD	413.483	0,33	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	9.838	USD	1.436.643	1,15
CHEVRON CORPORATION	32.844	USD	2.675.473	2,14	GOOGLE INC. -A-	1.100	USD	577.753	0,46
CIGNA CORP.	14.000	USD	501.480	0,40	GRAINGER INC..WW	4.000	USD	478.080	0,38
CISCO SYSTEMS INC.	17.090	USD	375.980	0,30	HALLIBURTON CO.	28.252	USD	940.509	0,75
CITIGROUP INC.	234.526	USD	933.413	0,75	HARRIS CORP.	11.950	USD	532.492	0,43
					HEALTH CARE REIT INC.	6.000	USD	283.560	0,23
					HEWLETT-PACKARD CO.	22.602	USD	956.065	0,77
					HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	14.000	USD	618.240	0,49
					IBM CORP.	19.161	USD	2.586.735	2,07
					INTEL CORP.	23.914	USD	462.736	0,37
					INTUIT	6.000	USD	264.540	0,21

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

US Equity
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
ITT CORP.	8.000	USD	377.120	0,30	WELLPOINT INC.	11.109	USD	630.991	0,50
JABIL CIRCUIT INC.	24.000	USD	348.000	0,28	WELLS FARGO & CO.	72.670	USD	1.831.284	1,47
JM SMUCKER CO.	10.455	USD	636.500	0,51	WESTERN UNION COMPANY	48.000	USD	840.000	0,67
JOHNSON & JOHNSON	11.109	USD	692.091	0,55	WHOLE FOODS MARKET INC.	6.836	USD	255.393	0,20
JP MORGAN 5.48% 06-15.05.45	45.344	USD	1.730.780	1,39	3M CO.	19.197	USD	1.676.858	1,34
KIMBERLY CLARK CORP.	9.000	USD	586.620	0,47				102.055.190	81,67
KIMCO REALTY CORP.	16.000	USD	254.080	0,20	TOTAL ACCIONES			102.055.190	81,67
LORILLARD INC.	5.000	USD	407.350	0,33	FONDOS DE INVERSIÓN				
MACY S	23.544	USD	540.570	0,43	FRANCIA				
MARATHON OIL CORP.	31.077	USD	1.030.513	0,82	US EQUITY MOMENTUM BY SINOPIA -Z-	50	USD	4.811.603	3,85
MERCK	19.653	USD	731.681	0,59				4.811.603	3,85
METLIFE INC.	19.735	USD	772.428	0,62				4.811.603	3,85
MICRON TECHNOLOGY INC.	94.111	USD	686.069	0,55	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN			4.811.603	3,85
MICROSOFT CORP.	109.567	USD	2.696.445	2,16	TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			106.866.793	85,52
MORGAN STANLEY	28.000	USD	700.840	0,56					
M&T BANK CORPORATION	5.000	USD	410.150	0,33	TOTAL INVERSIONES			106.866.793	85,52
MYLAN INC.	29.053	USD	548.521	0,44	OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			18.095.140	14,48
NATIONAL OILWELL VARCO INC.	10.824	USD	484.266	0,39	TOTAL ACTIVO NETO			124.961.933	100,00
NEWELL RUBBERMAID INC.	28.252	USD	507.688	0,41					
NORFOLK SOUTHERN CORP.	9.417	USD	563.042	0,45					
ORACLE CORP.	70.541	USD	1.909.545	1,53					
PFIZER INC.	47.087	USD	817.901	0,65					
PNC FINANCIAL SERVICES GP	16.881	USD	885.915	0,71					
PRAXAIR	14.000	USD	1.265.180	1,01					
PROCTER & GAMBLE CO.	14.715	USD	888.197	0,71					
PRUDENTIAL FINANCIAL INC.	15.721	USD	849.091	0,68					
REYNOLDS AMERICAN INC.	7.000	USD	420.140	0,34					
ROCKWELL AUTOMATION	9.400	USD	583.458	0,47					
ROSS STORES INC.	9.000	USD	490.770	0,39					
SANDISK CORP.	16.951	USD	619.220	0,50					
SLM CORP.	47.610	USD	552.752	0,44					
TARGET CORP.	18.435	USD	984.060	0,79					
TERADYNE INC.	40.000	USD	448.800	0,36					
TJX COS INC.	27.000	USD	1.204.470	0,96					
TYSON FOODS INC. -A-	35.217	USD	552.907	0,44					
UNITEDHEALTH GROUP INC.	33.343	USD	1.182.009	0,95					
VFCORP.	8.298	USD	672.304	0,54					
VIACOM INC. -B-	26.362	USD	961.949	0,77					
WAL-MART STORES INC.	37.670	USD	2.017.605	1,61					
WATSON PHARMACEUTICALS INC.	10.254	USD	435.692	0,35					

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Brazil Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
BONOS				
BRASIL				
BRAZIL 0% 06-21.12.11	160	BRL	413.433	0,80
BRAZIL 10% 06-01.01.14 S.F	1.600	BRL	895.882	1,74
BRAZIL 10% 07-01.01.13	5.200	BRL	2.953.431	5,74
BRAZIL 6% 03-15.05.15 S.B / INDEX	1.200	BRL	1.358.380	2,63
			5.621.126	10,91
TOTAL BONOS			5.621.126	10,91
BONOS DE INTERÉS FLOTANTE				
BRASIL				
BRAZIL 0% 06-07.03.12 /LFT	280	BRL	723.506	1,40
			723.506	1,40
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE			723.506	1,40
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			6.344.632	12,31
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
BONOS				
BRASIL				
BRAZIL 10% 05-01.01.12 SERIES F	6.121	BRL	3.543.576	6,87
			3.543.576	6,87
TOTAL BONOS			3.543.576	6,87
BONOS DE INTERÉS FLOTANTE				
BRASIL				
BRAZIL FRN 07-07.03.13	1.141	BRL	2.948.229	5,72
BRAZIL FRN 08-07.09.12	1.264	BRL	3.266.111	6,34
BRAZIL 0% 07-07.06.13	531	BRL	1.372.050	2,66
			7.586.390	14,72
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE			7.586.390	14,72
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			11.129.966	21,59

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
INSTRUMENTOS FINANCIEROS				
CERTIFICADO DE DEPÓSITO				
BRASIL				
BANCO ABC 0% 10-15.04.11 CDI	800	BRL	493.700	0,96
BANCO GARANTIA 0% 10-18.02.11CD	1.300	BRL	812.019	1,57
BCO ABC 0% 10-04.02.11 CDB	1.000	BRL	627.429	1,22
BCO ABC 0% 10-08.09.11 CD	1.000	BRL	592.430	1,15
BCO ABC 0% 10-14.02.11 CDB	900	BRL	563.509	1,09
BCO ALFA 0% 10-04.07.11 CD	600	BRL	362.416	0,70
BCO ALFA 0% 10-08.09.11 CD	1.000	BRL	592.430	1,15
BCO ALFA 0% 10-27.05.11 CD	2.000	BRL	1.221.317	2,37
BCO ALFA 0% 10-31.01.11 CD	1.000	BRL	627.220	1,22
BCO BNPPB 0% 09-18.11.10 CDI	1.100	BRL	701.101	1,36
BCO BNPPB 0% 10-28.02.11 CDI	2.500	BRL	1.557.045	3,02
BCO BRADES 0% 09-29.10.10 CD	1.200	BRL	766.682	1,49
BCO GARANTIA 0% 10-04.03.11 CDB	700	BRL	435.618	0,84
BCO GARANTIA 0% 10-21.03.11CDI	1.800	BRL	1.116.007	2,16
BCO ITAU 0% 10-14.07.11 CDB	1.200	BRL	722.211	1,40
BCO ITAU 0% 10-22.07.11 CDB	1.600	BRL	960.668	1,86
BCO SANT BR 0% 10-01.04.11 CD	1.300	BRL	803.354	1,56
BCO SANT BR 0% 10-18.04.11 CDI	1.400	BRL	862.001	1,67
BCO STANDARD 0% 09-18.11.10CDI	3.000	BRL	1.915.025	3,72
BCO STANDARD 0% 10-22.06.11 CDI	1.400	BRL	849.013	1,65
BCO VOTORANTIM 0% 09-01.10.10 CD	800	BRL	516.731	1,00
BES INVEST 0% 10-17.03.11 CDB	800	BRL	496.754	0,96
BES INVEST 0% 10-27.06.11 CDB	1.500	BRL	908.912	1,76
BRANDESCO 0% 10-24.01.11 CD	2.000	BRL	1.254.491	2,43
HSBC BRAZIL 0% 09-26.11.10 CDI	1.000	BRL	635.136	1,23

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Brazil Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
HSBC BRAZIL 0% 10-09.09.11 CDI	800	BRL	473.661	0,92
HSBC BRAZIL 0% 10-19.05.11 CD	500	BRL	305.467	0,59
HSBC BRAZIL 0% 10-24.01.11 CD	1.300	BRL	814.650	1,58
ITAUUNIBANCO 0% 10- 08.07.11 CDI	700	BRL	422.030	0,82
RABOBK BRASIL 0% 10- 08.07.11CDI	1.800	BRL	1.084.978	2,10
SAFRA 0% 10-12.09.11 CDI	1.200	BRL	710.319	1,38
SAFRA 0% 10-20.06.11 CDI	1.000	BRL	606.847	1,18
SAFRA 0% 10-24.01.11 CD	2.000	BRL	1.256.379	2,44
SOGERAL 0% 09-18.11.10 CDI	2.600	BRL	1.659.053	3,22
SOGERAL 0% 10-21.02.11 CDB	900	BRL	536.490	1,04
VOTORANTIM 0% 09-06.12.10 CD	1.400	BRL	889.740	1,73
VOTORANTIM 0% 10-01.08.11 CD	1.200	BRL	719.042	1,39
			29.871.875	57,93
FRANCIA				
BNP 0% 10-19.09.11 CDI	1.800	BRL	1.063.221	2,06
			1.063.221	2,06
PAÍSES BAJOS				
RABOBANK 0% 09-13.12.10 CD	1.200	BRL	759.688	1,47
RABOBANK 0% 10-04.04.11 CDI	800	BRL	494.093	0,96
			1.253.781	2,43
TOTAL CERTIFICADO DE DEPÓSITO			32.188.877	62,42
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS			32.188.877	62,42
TOTAL INVERSIONES			49.663.475	96,32
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			1.895.389	3,68
TOTAL ACTIVO NETO			51.558.864	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Euro Core Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
BONOS				
AUSTRIA				
ASFINAG 4.375% 09-08.07.19	1.340.000	EUR	1.501.738	1,81
AUSTRIA 3.2% 10-20.02.17	1.800.000	EUR	1.900.080	2,29
TELEKOM FINANCIAL 6.375% 09-29.01.16	700.000	EUR	799.222	0,96
			4.201.040	5,06
ISLAS CAIMÁN				
HUTCH WHAM 4.75% 09-14.11.16	1.000.000	EUR	1.065.080	1,28
			1.065.080	1,28
REPÚBLICA CHECA				
CEZ 4.875% 10-16.04.25	800.000	EUR	834.672	1,01
			834.672	1,01
FRANCIA				
AFD 3.625% 10-21.04.20	500.000	EUR	527.530	0,64
BNPP PSS 3.75% 10-26.02.20	450.000	EUR	478.451	0,58
CCBP 9.25% 09-PERP	400.000	EUR	403.226	0,49
CRH 3.5% 10-22.06.20	1.500.000	EUR	1.542.338	1,86
FRANCE 3.25% 05-25.04.16 OAT	4.300.000	EUR	4.597.989	5,55
FRANCE 3.5% 04-25.4.15 OAT	500.000	EUR	539.775	0,65
FRANCE 3.75% 05-25.04.21 OAT	1.500.000	EUR	1.635.150	1,97
FRANCE 4.75% 04-25.04.35 OAT	2.500.000	EUR	3.120.249	3,76
GECSF 3 3.75% 09-22.07.14	1.550.000	EUR	1.630.174	1,96
LAFARGE 7.625% 09-24.11.16	300.000	EUR	343.332	0,41
PSA FIN 3.625% 10-17.09.13	650.000	EUR	652.470	0,79
PSA FIN 4% 10-19.07.13	900.000	EUR	912.996	1,10
RATP 4% 09-23.09.21	1.500.000	EUR	1.626.195	1,96
RCI BK 8.125% 09-15.05.12	980.000	EUR	1.056.901	1,27
SCOR ASSIST 6.154% 06-PERP.	400.000	EUR	347.850	0,42
			19.414.626	23,41
ALEMANIA				
GERMANY 3.25% 09-04.01.20	1.400.000	EUR	1.518.230	1,83
GERMANY 3.75% 08-04.01.19	3.000.000	EUR	3.365.250	4,06
GERMANY 4% 06-04.07.16	1.910.000	EUR	2.149.610	2,59

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
GERMANY 4.75% 98-04.07.28	2.800.000	EUR	3.534.439	4,26
GERMANY 5.50% 00-04.01.31	1.150.000	EUR	1.602.180	1,93
MUNICH RE FIN. 6.75% 03-21.06.23	1.000.000	EUR	1.081.365	1,30
			13.251.074	15,97
GRAN BRETAÑA				
ABBAY NATIONAL 3.125% 10-30.06.14	1.500.000	EUR	1.513.590	1,81
BARCLAYS 5.25% 09-27.05.14	500.000	EUR	544.173	0,66
CS LDN 3.875% 10-25.01.17	550.000	EUR	570.438	0,69
LLOYDS 3.375% 10-17.03.15	1.000.000	EUR	1.018.910	1,23
OTE PLC 3.75% 05-11.11.11	500.000	EUR	496.700	0,60
OTE PLC 5.00% 03-05.08.13 EMTN	1.000.000	EUR	1.011.210	1,22
RBS 4.875% 10-15.07.15	1.000.000	EUR	1.043.080	1,26
			6.198.101	7,47
ITALIA				
ITALY 3.75% 10-01.03.21 BTP	1.100.000	EUR	1.091.365	1,32
ITALY 4.00% 05-01.02.37 BTP	2.300.000	EUR	2.089.205	2,52
ITALY 4.25% 03-01.08.13 BTP	3.000.000	EUR	3.159.750	3,81
ITALY 4.25% 04-01.02.15 BTP	3.500.000	EUR	3.722.599	4,48
ITALY 4.25% 08-15.04.13 BTP	1.500.000	EUR	1.574.400	1,90
ITALY 4.50% 04-01.02.20 BTP	1.000.000	EUR	1.059.700	1,28
TELECOM IT SPA 8.25% 09-21.03.16	500.000	EUR	600.333	0,72
			13.297.352	16,03
JERSEY				
AIG. SUN. III 4.75% 03-11.09.13	1.100.000	EUR	1.144.347	1,38
			1.144.347	1,38
LUXEMBURGO				
BEI 4.75% 07-15.10.17 EMTN	1.000.000	EUR	1.154.450	1,39
			1.154.450	1,39
PAÍSES BAJOS				
NETHERLANDS 3.5% 10-15.07.20	2.350.000	EUR	2.549.985	3,07
			2.549.985	3,07
ESPAÑA				
FUND ORD BK 3% 09-19.11.14	850.000	EUR	833.723	1,00
SANT ID 2.875% 10-20.09.13	1.000.000	EUR	994.680	1,20
SANT ID 3.5% 10-12.08.14	1.600.000	EUR	1.612.991	1,95

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Euro Core Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
SPAIN 4.4% 04-31.01.15	1.000.000	EUR	1.055.950	1,27
SPAIN 4.65% 10-30.07.25	500.000	EUR	501.800	0,60
SPAIN 5% 02-30.07.12	500.000	EUR	524.200	0,63
SPAIN 5.5% 02-30.07.17	1.000.000	EUR	1.107.500	1,34
TELEFONICA 3.661% 10-18.09.17	650.000	EUR	644.170	0,78
			7.275.014	8,77
SUECIA				
TELIASONERA 3.875% 10-01.10.25	450.000	EUR	444.278	0,54
			444.278	0,54
ESTADOS UNIDOS				
BOA 4.625% 10-07.08.17	600.000	EUR	606.477	0,73
BOA 4.75% 10-03.04.17	400.000	EUR	410.606	0,49
GOLDMAN SACHS GROUP INC. 5.125% 07-16.10.14	900.000	EUR	952.600	1,15
MOR ST 5.375% 10-10.08.20	500.000	EUR	511.908	0,62
			2.481.591	2,99
TOTAL BONOS			73.311.610	88,37
BONOS DE INTERÉS FLOTANTE				
FRANCIA				
BANQUE POSTALE FRN 06-12.12.16	750.000	EUR	727.283	0,88
CREDIT AGRICOL FRN 08-PERP	700.000	EUR	742.045	0,89
NATEXIS BQ POP.FRAN 06-26.01.17	700.000	EUR	659.939	0,80
SUEZ ENV 4.82%(FRN)10-PERP/SUB	500.000	EUR	488.875	0,59
			2.618.142	3,16
ALEMANIA				
RWE 4.625% (FRN) 10-PERP	800.000	EUR	792.316	0,95
			792.316	0,95
PAÍSES BAJOS				
ABN AMRO BANK FRN 06-14.09.16	1.000.000	EUR	924.000	1,11
			924.000	1,11

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
ESTADOS UNIDOS				
GE CAP IV FRN 09-15.09.66/SUB	500.000	EUR	415.503	0,50
			415.503	0,50
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE			4.749.961	5,72
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			78.061.571	94,09
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
BONOS				
FRANCIA				
BNPPCB 3.375% 10-12.01.17	1.000.000	EUR	1.045.350	1,26
			1.045.350	1,26
ITALIA				
UNICREDIT 4.25% 09-29.07.16	1.400.000	EUR	1.486.898	1,79
			1.486.898	1,79
TOTAL BONOS			2.532.248	3,05
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			2.532.248	3,05
INSTRUMENTOS FINANCIEROS				
OPCIONES				
ALEMANIA				
CALL EURO SCHATZ				
CALL EURO SCHATZ 30/09/2010 109.7	(150)	EUR	(750)	0,00
PUT EURO BUND 30/09/2010 129.5	(80)	EUR	(800)	0,00
PUT EURO BUND 30/09/2010 130.0	(80)	EUR	(800)	0,00
PUT EURO BUND 30/09/2010 131.0	80	EUR	800	0,00
PUT EURO SCHATZ 30/09/2010 109.3	(150)	EUR	(20.250)	(0,02)
PUT EURO SCHATZ 30/09/2010 109.5	150	EUR	48.000	0,05
			26.450	0,03
TOTAL OPCIONES			26.450	0,03
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS			26.450	0,03
TOTAL INVERSIONES			80.620.269	97,17
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			2.350.812	2,83

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Euro Core Bond

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010

(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
TOTAL ACTIVO NETO			82.971.081	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Euro Core Credit Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto	Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES					EDF 6.25% 09-25.01.21	1.000.000	EUR	1.245.290	0,29
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL					FRANCE TELECOM 8.125% 03-28.01.33	2.000.000	EUR	3.004.440	0,71
BONOS					PERNOD 4.875% 10-18.03.16	3.000.000	EUR	3.069.255	0,72
AUSTRALIA					PSA FIN 3.625% 10-17.09.13	9.000.000	EUR	9.034.200	2,14
ANZ BK 3.75% 10-10.03.17	7.000.000	EUR	7.289.835	1,72	VEOLIA ENVIRONMENT 5.125% 07-24.05.22	8.000.000	EUR	8.967.800	2,12
CBA 4.375% 10-25.02.10	5.000.000	EUR	5.400.350	1,27	VEOLIA ENVIRONMENT 6.125% 03-25.11.33 EMTN	2.000.000	EUR	2.515.420	0,59
CBA 5.5% 09-06.08.19	5.500.000	EUR	6.174.603	1,46				43.791.362	10,33
NAT AUST 6.75% 08-26.06.23 EMTN	5.000.000	EUR	5.860.550	1,38					
			24.725.338	5,83	ALEMANIA				
AUSTRIA					COMMERZBANK 5.625% 07-29.11.17	3.000.000	EUR	3.082.725	0,73
TELEKOM FINANCIAL 6.375% 09-29.01.16	10.000.000	EUR	11.417.450	2,69	DEUTSCHE BANK 5% 10-24.06.20	6.000.000	EUR	6.365.460	1,50
			11.417.450	2,69	FRANZ H&C 5.875% 10-01.02.17	7.000.000	EUR	7.418.110	1,75
BÉLGICA								16.866.295	3,98
FORTIS BANK 4.625% 04 - PERP.	8.000.000	EUR	7.216.760	1,70	GRAN BRETAÑA				
FORTIS BANK 5.757% 07-04.10.17	2.500.000	EUR	2.826.250	0,67	ANGLIAN WATER 4.625% 03-07.10.13	10.000.000	EUR	10.658.650	2,51
			10.043.010	2,37	BRITISH TELECOM 6.5% 08-07.07.15 EMTN	1.100.000	EUR	1.238.743	0,29
ISLAS CAIMÁN					CS LDN 3.875% 10-25.01.17	5.000.000	EUR	5.185.800	1,22
HUTCH WHAM 4.75% 09-14.11.16	7.000.000	EUR	7.455.560	1,76	HSBC BANK 4.25% 03-18.03.16 EMTN	6.000.000	EUR	6.038.160	1,42
			7.455.560	1,76	HSBC HOLDING 0% 09-10.06.19	12.000.000	EUR	13.851.300	3,28
DINAMARCA								36.972.653	8,72
DANSKE BANK 5.375% 08-18.08.14	950.000	EUR	970.107	0,23	HONG KONG				
DANSKE BANK 6.00% 07-20.03.16	3.150.000	EUR	3.297.010	0,78	HUTCH WHAM 5.875% 03-08.07.13	5.000.000	EUR	5.418.750	1,28
			4.267.117	1,01				5.418.750	1,28
FINLANDIA					IRLANDA				
SAMPO PLC 6.339% 09-10.04.12	2.500.000	EUR	2.641.225	0,62	GE CAP EUR FD 5.25% 08-18.05.15	5.000.000	EUR	5.496.900	1,30
			2.641.225	0,62	GE CAP EUR 5.375% 09-23.01.20	6.000.000	EUR	6.624.300	1,56
FRANCIA								12.121.200	2,86
BFCM 4.471% 05-PERP.	833.000	EUR	725.056	0,17	ITALIA				
CNCEP 5.60% 99-05.11.11	1.000.000	EUR	1.033.400	0,24	ATLANTIA 5.625% 09-06.05.16	5.163.000	EUR	5.764.076	1,36
DEXIA CLF 4.375% 07-12.02.19 SUB	1.000.000	EUR	966.620	0,23	ENI 5% 09-28.01.16	1.800.000	EUR	2.005.020	0,47
EDENRED 3.625% 10-06.10.17	5.550.000	EUR	5.533.661	1,30	HERA SPA 4.125% 06-16.02.16	1.500.000	EUR	1.553.970	0,37
EDF 4.625% 09-11.09.24	7.000.000	EUR	7.696.220	1,82					

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Euro Core Credit Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
INTESA SAN PAOLO 6.625% 08-08.05.18 EMTN	5.000.000	EUR	5.300.175	1,25
			14.623.241	3,45
PAÍSES BAJOS				
ELM BV 6.5% 09-02.04.13	3.000.000	EUR	3.307.890	0,78
EUREKO 7.375% 09-16.06.14	9.000.000	EUR	10.183.680	2,40
HEIDELBG 6.375% 08-25.01.12 EMTN ST-UP	4.000.000	EUR	4.203.560	0,99
HEIDLRG 7.5% 09-31.10.14	3.000.000	EUR	3.196.305	0,75
KBC IFIMA 4.5% 09-17.09.14	10.000.000	EUR	10.435.550	2,46
KPN 7.5% 09-04.02.19	8.000.000	EUR	10.280.800	2,42
RABOBANK 4.125% 10-14.01.20	12.000.000	EUR	12.726.240	3,00
RABOBANK 4.375% 09-22.01.14	5.000.000	EUR	5.358.600	1,26
RABOBANK 5.875% 09-20.05.19	11.550.000	EUR	13.599.951	3,21
SIEMENS F. 5.25% FLR 06-14.09.66	7.543.000	EUR	7.807.269	1,84
SOLVAY FIN. 6.375% 06-02.06.2104	7.450.000	EUR	7.795.680	1,84
			88.895.525	20,95
SUECIA				
NORDEA 2.75% 10-11.08.15	7.250.000	EUR	7.306.985	1,72
SVSK HDBK 3.75% 10-24.02.17	5.000.000	EUR	5.246.850	1,24
			12.553.835	2,96
ESTADOS UNIDOS				
BOA 4.625% 10-07.08.17	3.000.000	EUR	3.032.385	0,72
CARGILL INC. 6.25 08-24.07.15	1.000.000	EUR	1.159.380	0,27
CITIGROUP 7.375% 09-04.09.19	3.000.000	EUR	3.525.510	0,83
CL CAPITAL TRUST 7.047% 02-PERP.	7.000.000	EUR	6.873.300	1,61
CS GROUP (US) 3.625% 05-14.09.20	5.700.000	EUR	5.751.300	1,36
FRESENIUS FINANCE II 8.75% 09-15.07.15	5.000.000	EUR	5.906.375	1,39
MERRILL LYNCH 6.75% 08-21.05.13 EMTN	6.000.000	EUR	6.509.760	1,54
MOR ST 5.375% 10-10.08.20	3.150.000	EUR	3.225.017	0,76
MORGAN STAN 5.5% 07-2.10.2017	5.000.000	EUR	5.282.050	1,25

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
ZURICH FIN.USA 5.75% 03-02.10.23	12.000.000	EUR	12.636.540	2,97
			53.901.617	12,70
TOTAL BONOS			345.694.178	81,51
BONOS DE INTERÉS FLOTANTE				
FRANCIA				
BFCM FRN 06-19.12.16	1.000.000	EUR	972.160	0,23
CLF FRN 05-PERP	3.000.000	EUR	1.739.565	0,41
CREDIT LOGEMENT FRN 07-15.06.17	1.050.000	EUR	987.504	0,23
GRPE BPCE FRN 10-PERP/SUB	6.000.000	EUR	6.122.490	1,44
NATEXIS BQ POP.FR.N 06-26.01.17	11.000.000	EUR	10.370.470	2,45
SUEZ ENV 4.82%(FRN)10-PERP/SUB	7.700.000	EUR	7.528.675	1,78
			27.720.864	6,54
ALEMANIA				
RWE 4.625% (FRN) 10-PERP	5.000.000	EUR	4.951.975	1,17
			4.951.975	1,17
GRAN BRETAÑA				
BARCLAYS BANK FRN 06-20.04.16	1.000.000	EUR	984.880	0,23
BARCLAYS BANK FRN 07-30.05.17	700.000	EUR	665.994	0,16
			1.650.874	0,39
ITALIA				
BANCO POPOLARE VERONA FRN 07-08.02.17	1.050.000	EUR	953.626	0,22
INTESA FRN 09-PERP	4.000.000	EUR	4.060.400	0,97
UNICREDITO IT FRN 06-20.09.16	1.500.000	EUR	1.462.095	0,34
			6.476.121	1,53
JERSEY				
UBS AG JERSEY FRN 05-17.11.15	2.000.000	EUR	1.989.830	0,47
			1.989.830	0,47
PAÍSES BAJOS				
ABN AMRO BANK FRN 06-14.09.16	3.300.000	EUR	3.049.200	0,72
			3.049.200	0,72

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Euro Core Credit Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Divisa	Evaluación	%activo neto
ESPAÑA				
SANTANDER ISS. FRN 07- 23.03.17	2.000.000	EUR	1.885.300	0,44
			1.885.300	0,44
ESTADOS UNIDOS				
GE CAP IV FRN 09- 15.09.66/SUB	9.000.000	EUR	7.479.045	1,76
			7.479.045	1,76
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE			55.203.209	13,02
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			400.897.387	94,53
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
BONOS				
PAÍSES BAJOS				
LEHMAN 4.625% 07-14.03.19 DEFLT	900.000	EUR	90	0,00
			90	0,00
TOTAL BONOS			90	0,00
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			90	0,00
TOTAL INVERSIONES			400.897.477	94,53
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			23.181.412	5,47
TOTAL ACTIVO NETO			424.078.889	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Euro High Yield Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en EUR)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto	Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES									
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL									
BONOS									
AUSTRIA									
WIENERBERGER 6.5% 07- PERP	2.000.000	EUR	1.617.450	0,46	REMY COINT' 5.18% 10- 15.12.16	500.000	EUR	518.428	0,15
			1.617.450	0,46	RENAULT 5.625% 10-30.06.15	2.700.000	EUR	2.790.963	0,80
BÉLGICA					RENAULT 5.625% 10- 30.06.15/FUNG	4.250.000	EUR	4.388.614	1,26
BARRY CALL.SVCS 6.00% 07- 13.07.17	4.340.000	EUR	4.635.663	1,33	RENAULT 6% 09-13.10.14	1.000.000	EUR	1.054.650	0,30
FORTIS BANK 4.625% 04 - PERP.	9.550.000	EUR	8.615.007	2,47	REXEL 8.25% 09-15.12.16	3.400.000	EUR	3.691.057	1,06
KBC BANK 8% 08-PERP.	4.200.000	EUR	4.137.357	1,18	SCOR ASSIST 6.154% 06- PERP.	5.650.000	EUR	4.913.381	1,41
			17.388.027	4,98	SOCIETE GENERALE 4.196% 05-PERP	2.600.000	EUR	2.271.516	0,65
CANADÁ					TEREOS EUROPE 6.375% 07- 15.04.14 REGS	5.605.000	EUR	5.779.400	1,66
BOMBARDIER 7.25% 06- 15.11.16	8.225.000	EUR	8.790.099	2,52	VALEO 3.75% 05-24.06.13	1.400.000	EUR	1.401.386	0,40
			8.790.099	2,52	VINCI 6.25% 06-PERP	3.850.000	EUR	3.917.279	1,12
ISLAS CAIMÁN								71.414.844	20,45
UPCB FIN 7.625% 10-15.01.20 REGS	3.250.000	EUR	3.400.865	0,97	ALEMANIA				
			3.400.865	0,97	BAYER AG 5.00% 05-29.07.15	3.050.000	EUR	2.994.109	0,86
DINAMARCA					FRANZ H&C 5.875% 10- 01.02.17	1.650.000	EUR	1.748.555	0,50
NORDIC TELEPHONE 8.25% 06-01.05.16 REGS	12.470.000	EUR	13.262.281	3,79	FRANZ H&C 6.75% 09- 23.10.14	500.000	EUR	549.433	0,16
TDC AS 5.875% 09-16.12.15	150.000	EUR	161.348	0,05	HELLA KG HUECK 7.25% 20.10.14	1.900.000	EUR	2.047.649	0,59
			13.423.629	3,84	HSH NORDBANK 4.375% 07- 14.02.08	2.300.000	EUR	1.768.286	0,51
FRANCIA					KABEL DEUTSCHLAND 10.75% 06-01.07.14	6.500.000	EUR	6.824.837	1,94
BFCM 4.471% 05-PERP.	3.255.000	EUR	2.833.201	0,81	MUNICH RE 5.767% 07- 26.06.49	5.000.000	EUR	4.738.200	1,36
BPCE 6.117% 07-PERP EMTN	8.950.000	EUR	7.812.812	2,24	UNITYMEDIA 8.125% 09- 01.12.17	5.750.000	EUR	6.055.468	1,73
CEGEDIM 7% 10-27.07.15	500.000	EUR	524.075	0,15	UPC GER 9.625% 09-01.12.19	600.000	EUR	650.484	0,19
CREDIT LOGEMENT 4.604% 06-PERP	1.850.000	EUR	1.563.833	0,45				27.377.021	7,84
CROWN EU HOLDING 7.125% 15.08.18 REGS	6.050.000	EUR	6.370.953	1,82	GRAN BRETAÑA				
GECINA 4.5% 10-19.09.14	1.650.000	EUR	1.649.579	0,47	BARCLAYS BANK 4.75% 05- PERP.	5.550.000	EUR	4.037.653	1,16
MICHELIN 6.375% 03-03.12.33 EMTN	5.929.000	EUR	6.172.682	1,77	FCE BK 9.375% 09-17.01.14	11.750.000	EUR	13.083.155	3,74
NEXANS 5.75% 07-02.05.17	7.950.000	EUR	7.898.761	2,25	MONDI FIN 5.75% 10-03.04.17	3.675.000	EUR	3.780.344	1,08
PERNOD 4.875% 10-18.03.16	3.800.000	EUR	3.887.723	1,11	REXAM PLC 6.75% 07- 29.06.67	2.270.000	EUR	2.186.997	0,63
PEUGEOT SA 8.375% 09- 15.07.14	1.750.000	EUR	1.974.551	0,57	VIRGIN MEDIA FIN 9.5% 09- 15.08.16	1.000.000	EUR	1.158.750	0,33
								24.246.899	6,94

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Euro High Yield Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en EUR)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto	Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
HUNGRÍA					HEIDLRG 7.5% 10-03.04.20	500.000	EUR	506.128	0,14
MOL HU O&G 5.875% 10-20.04.17	5.700.000	EUR	5.433.012	1,56	HEIDLRG 8% 09-31.01.17	3.100.000	EUR	3.289.999	0,94
			5.433.012	1,56	HEIDLRG 8.5% 09-31.10.19	8.650.000	EUR	9.280.238	2,66
IRLANDA					IFCO 10% 09-30.06.16	400.000	EUR	453.002	0,13
SMURFIT KAP ACQ 7.25% 09-15.11.17	4.400.000	EUR	4.610.276	1,32	ING VERZEK.6.25%01-21.06.21	4.350.000	EUR	4.174.217	1,20
			4.610.276	1,32	INTERXION 9.5% 10-12.02.17	800.000	EUR	877.668	0,25
ITALIA					LINDE FINANCE 7.375% 06-14.07.66	5.370.000	EUR	5.931.809	1,70
CIRINT 5.75% 04-16.12.24	3.050.000	EUR	2.579.187	0,74	OI EUROPEAN GP 6.875% 07-31.03.17	2.450.000	EUR	2.551.577	0,73
			2.579.187	0,74	OI EUROPEAN 6.75% 10-09.15.20	1.850.000	EUR	1.895.797	0,54
JERSEY					PFEIDERER 7.125% 07-PERP	100.000	EUR	46.250	0,01
HSBC CAPITAL JE 5.3687% 03-PERP	3.750.000	EUR	3.614.850	1,03	RABOBANK 6.875% 10-19.03.20	7.450.000	EUR	7.290.420	2,09
HSBC CAPITAL 5.13% 04-PERP	900.000	EUR	861.498	0,25	SOLVAY FIN. 6.375% 06-02.06.2104	6.200.000	EUR	6.487.679	1,86
			4.476.348	1,28	UPC 9.75% 09-15.04.18	1.150.000	EUR	1.238.378	0,35
KAZAJISTÁN					ZIGGO 8% 10-15.05.18	2.700.000	EUR	2.853.941	0,82
KAZKOMMERTS 6.875% 07-13.02.17	1.300.000	EUR	1.182.194	0,34				58.880.462	16,86
			1.182.194	0,34	SUECIA				
LUXEMBURGO					STENA 7.875% 10-15.03.20	750.000	EUR	743.749	0,21
DEXIA BIL 6.821% 01-PERP SUB	1.110.000	EUR	916.444	0,26				743.749	0,21
FIAT FINANCE 7.625% 09-15.09.14	3.850.000	EUR	4.175.748	1,19	ESTADOS UNIDOS				
GAZ CAPITAL 6.605% 07-13.02.18 EMTN	2.415.000	EUR	2.640.633	0,76	AGCO 6.875% 04-15.04.14	5.968.000	EUR	5.997.840	1,72
JP MORGAN LUX 5% 05-PERP	2.550.000	EUR	2.085.964	0,60	CEDCF 8.875% 09-01.12.16 REGS	550.000	EUR	596.118	0,17
PROLOGIS INTERNATIONAL 5.875% 07-23.10.14	1.250.000	EUR	1.263.288	0,36	CL CAPITAL TRUST 7.047% 02-PERP.	4.350.000	EUR	4.271.265	1,22
WIND ACQUIS 11.75% 09-15.07.17	1.000.000	EUR	1.118.385	0,32	FIAT FINANCE NORTH AMERICA 5.625% 07-12.07.17	1.350.000	EUR	1.374.199	0,39
WIND ACQUISITION 9.75% 05-01.12.15	1.250.000	EUR	1.318.756	0,38	FRESENIUS FINANCE II 8.75% 09-15.07.15	7.850.000	EUR	9.273.008	2,66
			13.519.218	3,87	HVB FD TR VIII PREF. 02-PERP	3.050.000	EUR	2.963.151	0,85
PAÍSES BAJOS								24.475.581	7,01
CON GUM FIN 7.5%10-15.09.17 REGS	1.400.000	EUR	1.427.265	0,41	ISLAS VÍRGENES				
CONGR 7.125% 10-15.10.18	1.000.000	EUR	988.360	0,28	C10 CAP SPV 6.277% FRN 07-09.05.49	4.355.000	EUR	2.645.663	0,76
EUREKO 5.125% 05-29.06.49	5.000.000	EUR	4.177.050	1,20				2.645.663	0,76
GMAC INTL 7.5% 10-21.04.15	5.000.000	EUR	5.144.325	1,47	TOTAL BONOS			286.204.524	81,95
HEIDLRG 7.5% 09-31.10.14	250.000	EUR	266.359	0,08					

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Euro High Yield Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en EUR)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
BONOS DE INTERÉS FLOTANTE				
AUSTRALIA				
SANTOS FIN 8.25% (FRN) 10-22.09.70	1.750.000	EUR	1.771.595	0,51
			1.771.595	0,51
FRANCIA				
BANQUE POSTALE FRN 06-12.12.16	1.100.000	EUR	1.066.681	0,31
CLF FRN 05-PERP	4.400.000	EUR	2.551.362	0,73
CNP ASSURANCE FRN 06-PERP.	4.200.000	EUR	3.587.303	1,02
CREDIT AGRICO FRN 08-PERP	2.900.000	EUR	3.074.188	0,88
CREDIT LOGEMENT FRN 04-PERP.	2.300.000	EUR	1.843.450	0,53
GRPE BPCE FRN 10-PERP/SUB	500.000	EUR	510.208	0,15
SUEZ ENV 4.82%(FRN)10-PERP/SUB	1.350.000	EUR	1.319.963	0,38
			13.953.155	4,00
ALEMANIA				
ATU AUTO-TEILE FRN 04-01.10.14	350.000	EUR	271.250	0,08
RWE 4.625% (FRN) 10-PERP	1.200.000	EUR	1.188.474	0,34
			1.459.724	0,42
GRAN BRETAÑA				
AVIS FINANCE FRN 06-31.07.13	2.100.000	EUR	2.009.049	0,58
			2.009.049	0,58
ITALIA				
INTESA FRN 09-PERP	2.000.000	EUR	2.030.200	0,58
			2.030.200	0,58
LUXEMBURGO				
CALCIPAR FRN 07-01.07.14 REGS	400.000	EUR	330.680	0,09
			330.680	0,09
PAÍSES BAJOS				
ABN AMRO BANK FRN 06-14.09.16	2.200.000	EUR	2.032.800	0,58
			2.032.800	0,58
SUIZA				
UBS PREF. FD FRN 05-PERP	6.650.000	EUR	5.870.288	1,68
			5.870.288	1,68

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
ESTADOS UNIDOS				
GE CAP IV FRN 09-15.09.66/SUB	12.450.000	EUR	10.346.012	2,96
			10.346.012	2,96
TOTAL BONOS DE INTERÉS FOTANTE				
			39.803.503	11,40
VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS				
ALEMANIA				
GERRESHEIMER 7.875% 05-01.03.15 REGS	4.335.000	EUR	2.700.983	0,78
			2.700.983	0,78
GRAN BRETAÑA				
ECO-BAT 10.125% 03-31.01.13 REGS	1.604.000	EUR	1.231.571	0,35
			1.231.571	0,35
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS				
			3.932.554	1,13
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
			329.940.581	94,48
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
BONOS				
FRANCIA				
PICARD FR 9% 10-01.10.18	1.000.000	EUR	1.048.065	0,30
			1.048.065	0,30
ALEMANIA				
NORDENIA 9.75% 10-15.07.17	250.000	EUR	268.594	0,08
			268.594	0,08
PAÍSES BAJOS				
HEIDEL FIN 6.75% 10-15.12.15	150.000	EUR	156.086	0,04
PHOENIX FIN 9.625% 10-15.07.14	2.150.000	EUR	2.328.020	0,67
UPC HLD BV 8.375% 15.08.20 REGS	850.000	EUR	857.527	0,25
			3.341.633	0,96
ESTADOS UNIDOS				
HERTZ HDGS 8.5% 10-31.07.15	900.000	EUR	951.939	0,27
			951.939	0,27
TOTAL BONOS				
			5.610.231	1,61

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Euro High Yield Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en EUR)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
BONOS DE INTERÉS FLOTANTE				
ITALIA				
INTESA SAN 9.5% (FRN) 10- PERP	1.300.000	EUR	1.333.098	0,38
			1.333.098	0,38
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE			1.333.098	0,38
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			6.943.329	1,99
TOTAL INVERSIONES			336.883.910	96,47
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			12.317.187	3,53
TOTAL ACTIVO NETO			349.201.097	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Core Credit Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto	Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% 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	212.876	1,04	MUNICH RE FIN. 6.75% 03-21.06.23	120.000	EUR	176.836	0,86
CBA 5.5% 09-06.08.19	150.000	EUR	229.485	1,11				451.232	2,20
MACQUARIE 7.3% 09-01.08.14	200.000	USD	224.295	1,09	GRAN BRETAÑA				
NAB 4% 10-13.07.20	150.000	EUR	211.175	1,03	ANGLIAN WATER 4.625% 03-07.10.13	250.000	EUR	363.126	1,77
NAB 4.625% 10-10.02.20	100.000	EUR	142.714	0,70	BARCLAYS BANK 6% 10-14.01.21	150.000	EUR	217.904	1,06
			1.020.545	4,97	HSBC BANK 4.25% 03-18.03.16 EMTN	100.000	EUR	137.142	0,67
					HSBC HOLDING 0% 09-10.06.19	200.000	EUR	314.598	1,53
					IMPERIAL TOBACCO 8.375% 09-17.02.16	125.000	EUR	213.730	1,04
					RBS 4.875% 09-25.08.14	400.000	USD	421.502	2,06
					RIO TINTO FIN 8.95% 09-01.05.14	200.000	USD	247.110	1,20
								1.915.112	9,33
CANADÁ									
BOMBARDIER 7.25% 06-15.11.16	100.000	EUR	145.638	0,71	IRLANDA				
			145.638	0,71	GE CAP EUR 5.375% 09-23.01.20	200.000	EUR	300.909	1,47
								300.909	1,47
ISLAS CAIMÁN									
HUTCH WHAM 4.75% 09-14.11.16	150.000	EUR	217.716	1,06	ITALIA				
			217.716	1,06	INTESA 5% 09-23.09.19	100.000	EUR	140.628	0,69
								140.628	0,69
DINAMARCA									
DANSKE BANK 6.00% 07-20.03.16	100.000	EUR	142.635	0,69	LUXEMBURGO				
			142.635	0,69	TELECOM IT CAP 7.175% 09-18.06.19	200.000	USD	234.164	1,14
								234.164	1,14
FRANCIA									
BNPP 2.875% 10-13.07.15	115.000	EUR	159.465	0,78	PAÍSES BAJOS				
BPCE 6.117% 07-PERP EMTN	150.000	EUR	178.440	0,87	CRH FIN 7.375% 09-28.05.14	100.000	EUR	152.754	0,74
DEXIA CLF 5.375% 09-21.07.14	100.000	EUR	147.379	0,72	HEIDELBG 6.375% 08-25.01.12 EMTN ST-UP	100.000	EUR	143.210	0,70
EDENRED 3.625% 10-06.10.17	250.000	EUR	339.685	1,65	KPN 7.5% 09-04.02.19	200.000	EUR	350.254	1,71
RCI BK 8.125% 09-15.05.12	120.000	EUR	176.362	0,86	RABOBANK 4.125% 10-14.01.20	200.000	EUR	289.045	1,41
SOCIETE GENERALE PERP 8.75%	200.000	USD	210.099	1,02	RABOBANK 4.375% 09-22.01.14	150.000	EUR	219.073	1,07
SOCIETE GENERALE 3.75% 09-21.08.14	150.000	EUR	213.479	1,04	SIEMENS F. 5.25% FLR 06-14.09.66	250.000	EUR	352.623	1,72
VEOLIA ENVIRONMENT 6.125% 03-25.11.33 EMTN	200.000	EUR	342.789	1,67	SOLVAY FIN. 6.375% 06-02.06.2104	100.000	EUR	142.598	0,69
			1.767.698	8,61				1.649.557	8,04
ALEMANIA									
HENKEL 5.375% 05-25.11.14 STEP-UP	200.000	EUR	274.396	1,34					

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Core Credit Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
NUEVA ZELANDA				
WESTPAC SEC 3.875% 10-20.03.17	50.000	EUR	70.608	0,34
			70.608	0,34
SUECIA				
INVESTOR AB 4% 06-14.03.16	100.000	EUR	144.721	0,71
NORDEA 2.75% 10-11.08.15	200.000	EUR	274.692	1,33
NORDEA 8.375% 09-PERP	200.000	USD	214.681	1,05
SVSK HDBK 3.75% 10-24.02.17	100.000	EUR	143.003	0,70
SVSK HDBK 4.875% 09-25.03.14	150.000	EUR	221.525	1,07
			998.622	4,86
SUIZA				
CS 5.4% 10-14.01.20	100.000	USD	106.438	0,52
			106.438	0,52
ESTADOS UNIDOS				
AMEREN CORP 8.875% 09-15.05.14	200.000	USD	231.832	1,13
AMERICAN EXPRESS 8.125% 20.05.19	200.000	USD	258.572	1,26
BB&T CORP 3.95% 10-29.04.16	200.000	USD	211.485	1,03
BOA 4.75% 10-03.04.17	100.000	EUR	139.888	0,68
BOA 6.875% 08-25.04.18	200.000	USD	223.242	1,09
CAPITAL ONE 8.8% 09-15.07.19	200.000	USD	255.134	1,24
CS GROUP (US) 3.625% 05-14.09.20	150.000	EUR	206.252	1,00
ETP 9.7% 08-15.03.19	200.000	USD	266.665	1,30
FRESENIUS FINANCE II 8.75% 09-15.07.15	200.000	EUR	321.957	1,57
GECC 6.375% 07-15.11.67	200.000	USD	199.382	0,97
JP MORGAN CHASE 6.3% 09-23.04.19	200.000	USD	230.944	1,13
KRAFT FOODS 4.125% 10-09.02.16	400.000	USD	431.094	2,10
KROGER CO. 5.00% 08-15.04.13	200.000	USD	217.411	1,06
MECCANICA 6.25% 09-15.07.19 REGS	200.000	USD	221.984	1,08
MIDCONT EXP 5.45% 9-15.09.14	200.000	USD	212.298	1,03
MOR ST 4.5% 9-29.10.14	150.000	EUR	210.504	1,03

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
MORGAN STANLEY 6% 08-28.10.08	200.000	USD	220.103	1,07
PFIZER 6.2% 09-15.03.19	400.000	USD	491.765	2,40
ROCHE HOLDING 5.625% 09-04.03.16	100.000	EUR	158.067	0,77
WM COV BD 4.375% 07-19.05.14	150.000	EUR	216.381	1,05
XEROX CORP 4.25% 09-15.02.15	400.000	USD	428.513	2,09
XTO ENERGY 5.5% 08-15.06.18	200.000	USD	239.539	1,17
ZURICH FIN. USA 4.5% 05-15.06.25	100.000	EUR	137.701	0,67
			5.730.713	27,92
TOTAL BONDS			14.892.215	72,55
BONOS DE INTERÉS FLOTANTE				
FRANCIA				
NATEXIS BQ POP.FRN 06-26.01.17	200.000	EUR	256.952	1,25
SUEZ ENV 4.82%(FRN)10-PERP/SUB	300.000	EUR	399.729	1,95
			656.681	3,20
ALEMANIA				
RWE 4.625% (FRN) 10-PERP	120.000	EUR	161.959	0,79
			161.959	0,79
GRAN BRETAÑA				
CREDIT AGR LN FRN 07-PERP	200.000	USD	184.688	0,90
			184.688	0,90
ITALIA				
INTESA FRN 09-PERP	150.000	EUR	207.499	1,01
			207.499	1,01
PAÍSES BAJOS				
ING NV FRN 06-26.09.16	200.000	USD	183.792	0,90
			183.792	0,90
ESTADOS UNIDOS				
NAB NEW YORK FRN 09-PERP	200.000	USD	215.800	1,05
			215.800	1,05
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE			1.610.419	7,85
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			16.502.634	80,40

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Core Credit Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto	Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					TOTAL ACTIVO NETO			20.526.698	100,00
BONOS									
FRANCIA									
VIVENDI 5.75% 08-04.04.13 144A	200.000	USD	217.392	1,06					
			217.392	1,06					
LUXEMBURGO									
ARCELORMIT 9% 09-15.02.15	200.000	USD	241.233	1,18					
			241.233	1,18					
ESPAÑA									
TELEFONICA EMIS 5.877% 09-15.07.19	200.000	USD	229.158	1,12					
			229.158	1,12					
ESTADOS UNIDOS									
CITICORP 5% 04-15.09.14	200.000	USD	207.526	1,01					
CITIGROUP INC. 6.40% 08- 27.03.13	125.000	EUR	184.291	0,90					
DEUTSCHE BANK C 5.628% 06-PERP.-144A	200.000	USD	174.250	0,85					
UNION PACIFIC 6.125% 09- 15.02.20	400.000	USD	479.801	2,33					
WEA&WT FIN 5.75% 09- 02.09.15 S144A	200.000	USD	222.248	1,08					
			1.268.116	6,17					
TOTAL BONOS			1.955.899	9,53					
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			1.955.899	9,53					
OTROS VALORES TRANSFERIBLES									
BONOS									
ESTADOS UNIDOS									
GLENORE FDG 6% 04- 15.04.14 144A	200.000	USD	208.707	1,02					
ROCHE HOLDING 5% 09- 01.03.14 144A	400.000	USD	446.456	2,17					
			655.163	3,19					
TOTAL BONOS			655.163	3,19					
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			655.163	3,19					
TOTAL INVERSIONES			19.113.696	93,12					
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			1.413.002	6,88					

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Core Plus Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto	Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES					KFW 4.125% 04-15.10.14				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN					GLOBAL	500.000	USD	555.548	0,55
MERCADO DE VALORES OFICIAL								5.510.433	5,49
BONOS					GRAN BRETAÑA				
AUSTRALIA					BPCM 3.875% 09-10.03.15	500.000	USD	517.143	0,52
MACQUARIE 7.3% 09-01.08.14	450.000	USD	504.664	0,50	DEUTSCHE BANK LN 4.875% 08-20.05.13	15.000	USD	16.298	0,02
			504.664	0,50	HAMMERSON 6.875% 00-31.03.20	500.000	GBP	899.408	0,90
ISLAS CAIMÁN					LLOYDS 6.25% 09-15.04.14	700.000	EUR	1.044.060	1,04
HUTCH WHAM 5.75% 09-11.09.19	400.000	USD	445.810	0,44	NATIONWIDE 5% 03-01.08.15	500.000	USD	503.128	0,50
TWU CAYMAN 6.125% 09-04.02.13	350.000	EUR	518.265	0,52	RBS GRP 6.4% 09-21.10.19	450.000	USD	486.263	0,48
			964.075	0,96	RBS 4.875% 09-25.08.14	400.000	USD	421.503	0,42
FRANCIA					REXAM PLC 6.75% 07-29.06.67	500.000	EUR	656.461	0,65
BPCE 6.117% 07-PERP EMTN	300.000	EUR	356.880	0,36	UK TSY 4.00% 06-07.09.16	578.000	GBP	1.016.705	1,01
DEXIA MUNAG 1.55% 06-31.10.13	17.000.000	JPY	205.707	0,20	TSY	580.000	GBP	976.441	0,97
DEXIA MUNAG 1.8% 07-09.05.17	6.000.000	JPY	72.798	0,07	UK TSY 4.25% 03-07.03.36	400.000	GBP	728.966	0,73
FRANCE 4% 07-25.04.18 OAT	1.000.000	EUR	1.519.738	1,51	UK TSY 4.75% 04-07.12.38	270.000	GBP	517.540	0,52
FRANCE 4% 07-25.4.18 OAT	49.000	EUR	74.467	0,07	UK TSY 8.00% 93-27.09.13			7.783.916	7,76
FRANCE 5.75% 01-25.10.32	1.111.000	EUR	2.116.744	2,12	IRLANDA				
LAFARGE 5.5% 09-16.12.19	250.000	EUR	347.900	0,35	GE CAP EUR 5.375% 09-23.01.20	500.000	EUR	752.272	0,75
SOCIETE GENERALE 3.1% 10-14.09.15	500.000	USD	504.671	0,50				752.272	0,75
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.25% 08-03.06.13	580.000	USD	634.493	0,63	ITALIA				
			5.833.398	5,81	ITALY 4.25% 08-15.04.13 BTP	3.164.000	EUR	4.525.603	4,51
ALEMANIA								4.525.603	4,51
GERMANY 3.5% 08-12.04.13	79.000	EUR	114.682	0,11	JAPÓN				
GERMANY 3.75% 08-04.01.19	900.000	EUR	1.375.797	1,37	JAPAN 0.3% 10-20.06.15	180.000.000	JPY	2.165.138	2,16
GERMANY 4.00% 07-04.01.18 S.07	59.000	EUR	91.269	0,09	JAPAN 1.10% 07-20.09.12 S.66	300.000.000	JPY	3.667.142	3,65
GERMANY 4.75% 03-04.07.34	400.000	EUR	713.318	0,71	JAPAN 1.70% 06-20.12.16 N284	549.500.000	JPY	7.134.105	7,11
GERMANY 4.75% 08-04.07.40	650.000	EUR	1.211.934	1,21				12.966.385	12,92
HENKEL 5.375% 05-25.11.14 STEP-UP	180.000	EUR	246.957	0,25	JERSEY				
HSH NORDBANK 4.375% 07-14.02.08	900.000	EUR	942.939	0,94	BAA FDG 3.975% 08-15.02.14	400.000	EUR	555.089	0,55
KFW 2.05% 06-16.02.26					HSBC CAPITAL 8.03% 00-PERP	500.000	EUR	710.184	0,71
GLOBAL	20.000.000	JPY	257.989	0,26				1.265.273	1,26
					LUXEMBURGO				
					BEI 0% 96-06.11.26 SENIOR	1.300.000	USD	679.640	0,68

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Core Plus Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto	Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
BEI 1.25% 07-20.09.12	27.800.000	JPY	340.485	0,34	MET LIFE 5.125% 09-10.06.14	800.000	USD	887.909	0,88
GAZPROM CAPITAL 5.03% 06-25.02.14 REGS	380.000	EUR	538.577	0,54	MORGAN STANLEY 6% 08-28.10.08	600.000	USD	660.308	0,66
TELECOM ITCAP 6.175% 09-18.06.14	700.000	USD	774.534	0,76	PFIZER 5.75% 09-03.06.21	500.000	EUR	831.581	0,83
			2.333.236	2,32	USA 3.125% 09-15.05.19	1.300.000	USD	1.380.234	1,37
PAÍSES BAJOS								7.215.077	7,19
LINDE FINANCE 7.375% 06-14.07.66	185.000	EUR	278.484	0,28	TOTAL BONDS			58.121.642	57,90
RABOBANK NL 0.8% 06-03.02.11	38.000.000	JPY	456.534	0,45	BONOS DE INTERÉS FLOTANTE				
			735.018	0,73	ALEMANIA				
FILIPINAS					RWE 4.625% (FRN) 10-PERP	1.000.000	EUR	1.349.660	1,35
ASIA DVLBP BANK 2.35% 07-21.06.27	70.000.000	JPY	933.390	0,93				1.349.660	1,35
			933.390	0,93	GRAN BRETAÑA				
ESPAÑA					CREDIT AGR LN FRN 07-PERP	500.000	USD	461.720	0,46
SANTANDER US 3.724% 10-20.01.15	400.000	USD	401.925	0,40	STANDARD CHART.FR 05-09.06.16	450.000	USD	439.792	0,44
SPAIN 2.75% 09-30.04.12	3.300.000	EUR	4.539.572	4,52				901.512	0,90
SPAIN 4.1% 08-30.07.18	181.000	EUR	250.000	0,25	PAÍSES BAJOS				
			5.191.497	5,17	ING BANK FRN 06-23.05.16	500.000	USD	466.188	0,46
SUECIA								466.188	0,46
NORDEA 8.375% 09-PERP	450.000	USD	483.032	0,48	ESPAÑA				
			483.032	0,48	SANTANDER ISS. FRN 06-30.05.18	495.000	EUR	673.924	0,67
SUIZA								673.924	0,67
CS 5.4% 10-14.01.20	550.000	USD	585.406	0,58	SUECIA				
			585.406	0,58	SWEDISH EXP FRN 09-14.08.14	1.000.000	USD	1.017.046	1,01
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS								1.017.046	1,01
ABU DHABI 5.5% 07-02.08.12	500.000	USD	538.967	0,54	ESTADOS UNIDOS				
			538.967	0,54	NAB NEW YORK FRN 09-PERP	450.000	USD	485.550	0,48
ESTADOS UNIDOS								485.550	0,48
BELLSOUTH TELECOM 7.00% 95-01.12.95	425.000	USD	480.894	0,48	TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE			4.893.880	4,87
BOA 6.4% 07-28.08.17	450.000	USD	490.429	0,49	VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS				
BURL.NORTHERN 5.65% 07-01.05.17	500.000	USD	573.975	0,57	GRAN BRETAÑA				
CAPITAL ONE 8.8% 09-15.07.19	400.000	USD	510.268	0,51	BBC 5.0636% 03-10.08.33	500.000	GBP	825.062	0,82
CITIGROUP 3.625% 06-28.03.11	500.000	EUR	687.759	0,69	REG			825.062	0,82
FREDDIE MAC 5.125% 07-17.11.17	600.000	USD	711.720	0,71	TOTAL VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS			825.062	0,82

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Core Plus Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
BONOS DEL ESTADO - TIPO FIJO				
ESTADOS UNIDOS				
USA 2.375% 09-31.10.14 S-2014	1.000.000	USD	1.054.375	1,05
			1.054.375	1,05
TOTAL BONOS DEL ESTADO – TIPO FIJO			1.054.375	1,05
FHLMC				
ESTADOS UNIDOS				
FHLMC (30Y) 5% 10-1.10.40 TBA	860.000	USD	902.866	0,90
FHLMC (30Y) 5.5% 10-1.10.40 TBA	840.000	USD	890.269	0,89
FHLMC (30YR) 4.5% 10-1.10.40 TBA	1.020.000	USD	1.059.365	1,05
			2.852.500	2,84
TOTAL FHLMC			2.852.500	2,84
FNMA				
ESTADOS UNIDOS				
FNMA (15Y) 4% 10-19.10.25 TBA	630.000	USD	657.070	0,65
FNMA (15Y) 4.5% 10-01.10.25 TBA	670.000	USD	704.442	0,70
FNMA (15Y) 5% 10-15.10.25 TBA	510.000	USD	540.839	0,54
FNMA (30Y) 5% 10-01.10.40 TBA	930.000	USD	978.389	0,97
FNMA (30Y) 6.5% 10-01.10.40 TBA	410.000	USD	447.092	0,45
FNMA (30YR) 4% 10-01.10.40 TBA	510.000	USD	523.467	0,52
FNMA (30YR) 4.5% 10-01.01.40 TBA	1.020.000	USD	1.061.278	1,06
FNMA (30YR) 5.5% 10-01.10.40 TBA	1.020.000	USD	1.083.591	1,08
FNMA(30Y) 6% 10-12.10.40 TBA	1.440.000	USD	1.543.726	1,54
			7.539.894	7,51
TOTAL FNMA			7.539.894	7,51
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			75.287.353	74,99

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
BONOS				
CANADÁ				
CANADA 4.00% 06-01.06.17	2.639.000	CAD	2.817.447	2,81
			2.817.447	2,81
FRANCIA				
VIVENDI 5.75% 08-04.04.13 144A	475.000	USD	516.306	0,51
			516.306	0,51
GRAN BRETAÑA				
BAT INTERNATIONAL FINANCE 8.125% 08-13 144A	500.000	USD	586.266	0,58
			586.266	0,58
ITALIA				
ITALY 4.25% 09-01.03.20 BTP	1.000.000	EUR	1.413.581	1,41
			1.413.581	1,41
JAPÓN				
JAPAN 2.00% 07-20.03.27 NO 93 (20Y)	275.800.000	JPY	3.531.314	3,53
			3.531.314	3,53
ESPAÑA				
TELEFONICA EMIS 5.877% 09-15.07.19	500.000	USD	572.895	0,57
			572.895	0,57
ESTADOS UNIDOS				
COX COMM.7.125% 02-01.10.12	600.000	USD	661.317	0,66
DEUTSCHE BANK C 5.628% 06-PERP.-144A	600.000	USD	522.750	0,52
MIDAMERICAN ENERGY 5.95% 07-15.07.17	610.000	USD	716.274	0,71
RABOBANK CAP.III 5.254% 04-PERP 144A	550.000	USD	526.675	0,52
TIME WARNER CABLE 6.2% 08-01.07.13	535.000	USD	601.505	0,60
WEA&WT FIN 5.75% 09-02.09.15 S144A	350.000	USD	388.934	0,39
			3.417.455	3,40
TOTAL BONOS			12.855.264	12,81

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Core Plus Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
BONOS DE INTERÉS FLOTANTE				
DINAMARCA				
FIN DANISH FRN 09-17.08.12 144A	250.000	USD	251.818	0,25
			251.818	0,25
GRAN BRETAÑA				
BARCLAYS BANK FRN 06- 27.06.16 144A	450.000	USD	435.431	0,43
			435.431	0,43
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE			687.249	0,68
VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS				
IRLANDA				
CAIRN MEZZ.FRN 07-13.08.47 07-3A B1 DEFLT	860.000	USD	-	0,00
			-	0,00
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS			-	0,00
BONOS DEL ESTADO - TIPO FIJO				
ESTADOS UNIDOS				
USA 4.375% 08-15.02.38 TBO	100.000	USD	112.141	0,11
USA 4.375% 09-15.11.39 TBO	700.000	USD	781.375	0,78
			893.516	0,89
TOTAL BONOS DEL ESTADO - TIPO FIJO			893.516	0,89
VALORES RESPALDADOS POR HIPOTECAS				
JAPÓN				
JLOC FRN 07-15.01.15 37X A1	60.000.000	JPY	329.512	0,33
JLOC FRN 07-16.02.16 36X-A1	40.000.000	JPY	248.922	0,25
			578.434	0,58
ESTADOS UNIDOS				
COMMERCIAL MTG FRN 06- 15.12.20 FLI2 A2	2.000.000	USD	1.197.540	1,19
GNMA (30Y) 5% 10-01.10.40 TBA	780.000	USD	830.091	0,83
GNMA (30YR) 4.5% 10- 01.10.40 TBA	880.000	USD	924.963	0,92
GNMA (30YR) 5.5% 10- 01.10.40 TBA	450.000	USD	483.398	0,48
GNMA 4% 10-01.10.40 TBA	240.000	USD	247.763	0,25

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
JP MORGAN CC 5.875% 06-45 06-LD P7 A4	220.000	USD	245.502	0,24
			3.929.257	3,91
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR HIPOTECAS			4.507.691	4,49
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			18.943.720	18,87
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
BONOS				
ESTADOS UNIDOS				
CHICAGO IL 6.899% 08- 01.12.40 PF-A	800.000	USD	862.160	0,86
			862.160	0,86
TOTAL BONOS			862.160	0,86
BONOS DE INTERÉS FLOTANTE				
AUSTRALIA				
CBA FRN 09-12.07.13 144A	500.000	USD	502.885	0,50
			502.885	0,50
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE			502.885	0,50
VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS				
ESTADOS UNIDOS				
ABFC 3.684% 05-25.03.33 03- AHL1 A1	7.500.000	USD	689.878	0,69
			689.878	0,69
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS			689.878	0,69
VALORES RESPALDADOS POR HIPOTECAS				
GRAN BRETAÑA				
ARRMF FRN 10-16.5.47 10-1X A2C	1.000.000	USD	1.000.000	1,00
			1.000.000	1,00
ESTADOS UNIDOS				
BACM 5.634% 06-10.07.46 06- 4 A4	500.000	USD	543.700	0,54
BEAR STEARNS FRN 07- 12.10.41 06-T24 A2	1.340.000	USD	1.378.625	1,37
MORGAN STANLEY 5.61% 07- 15.04.49 07-IQ14-A2	450.000	USD	461.531	0,46
			2.383.856	2,37
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR HIPOTECAS			3.383.856	3,37
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			5.438.779	5,42

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Core Plus Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
INSTRUMENTOS FINANCIEROS				
EFFECTOS COMERCIALES				
IRLANDA				
INTESA IE 0% 10-08.11.10 CP	2.000.000	EUR	2.723.142	2,71
			2.723.142	2,71
TOTAL EFECTOS COMERCIALES			2.723.142	2,71
CERTIFICADO DE DEPÓSITO				
GRAN BRETAÑA				
RBS 0.57% 10-12.10.10 CD	1.000.000	EUR	1.362.750	1,36
UNICR LN 0.8% 10-16.11.10 CD	2.000.000	EUR	2.725.500	2,71
			4.088.250	4,07
PAÍSES BAJOS				
RABOBANK 0% 10-4.10.10 CD	500.000	EUR	681.342	0,68
			681.342	0,68
TOTAL CERTIFICADO DE DEPÓSITO			4.769.592	4,75
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS			7.492.734	7,46
TOTAL INVERSIONES			107.162.586	106,74
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			(6.762.266)	(6,74)
TOTAL ACTIVO NETO			100.400.320	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Emerging Markets Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto	Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES									
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL									
BONOS									
ARGENTINA									
CITY BUENOS 12.5% 10-06.04.15	1.375.000	USD	1.471.412	0,12	NATIONAL STEEL 9.875% 06-PERP.	975.000	USD	995.161	0,08
			1.471.412	0,12				109.068.856	9,13
BELIZE									
BELIZE STEP-UP 6.00% 07-20.02.29	1.350.000	USD	1.215.000	0,10	ISLAS CAIMÁN				
			1.215.000	0,10	MARFRIG OVER 9.5% 10-04.05.20 REGS	1.200.000	USD	1.260.514	0,11
ISLAS BERMUDA					MINERV 10.875% 10-15.11.19 REGS	625.000	USD	662.966	0,06
ALLI OIL 9.875% 10-11.03.15 REGS	1.000.000	USD	1.048.470	0,09	PETROBRAS INTL 8.375% 03-10.12.18	1.530.000	USD	1.932.150	0,15
			1.048.470	0,09				3.855.630	0,32
BRASIL									
BANCO DESENV 6.5% 09-10.06.19	1.050.000	USD	1.205.154	0,10	COLOMBIA				
BERTIN 10.25% 06-05.10.16 REG S	1.575.000	USD	1.760.308	0,15	COLOMBIA 6.125% 09-18.01.41	3.175.000	USD	3.643.471	0,31
BNDES 5.5% 10-12.07.20 REG-S	1.575.000	USD	1.692.938	0,14	COLOMBIA 7.375% 06-18.09.37	650.000	USD	854.783	0,07
BNDES. 6.369% 98-18.06.16 REG.-S-	825.000	USD	937.097	0,08	COLOMBIA 8.125% 04-21.05.24	3.900.000	USD	5.304.000	0,44
BRAZIL 10% 06-01.01.14 S.F	6.000	BRL	3.351.399	0,28	COLUMBIA 8.25% 04-22.12.14 GL	3.310.000	USD	4.058.888	0,34
BRAZIL 10% 07-01.01.13	1.075	BRL	609.172	0,05	REPUBLIC OF COLUMBIA 7.375% 06-27.01.17	5.500.000	USD	6.764.999	0,57
BRAZIL 10% 07-01.01.17	12.800	BRL	6.944.327	0,58				20.626.141	1,73
BRAZIL 10.125% 97-15.05.27	5.100.000	USD	8.274.750	0,69	ECUADOR				
BRAZIL 10.5% 04-14.07.14	75.000	USD	97.894	0,01	REPUBLIC ECUADOR 9.375% 05-15.12.15	4.250.000	USD	3.910.595	0,33
BRAZIL 11.00% 00-17.08.40	4.450.000	USD	6.164.363	0,52				3.910.595	0,33
BRAZIL 4.875% 10-22.01.21	2.950.000	USD	3.236.150	0,27	EGIPTO				
BRAZIL 5.625% 09-07.01.14	8.350.000	USD	9.153.688	0,77	EGYPT 5.75% 10-29.04.20	2.500.000	USD	2.687.500	0,22
BRAZIL 5.875% 09-15.01.19	12.075.000	USD	14.188.124	1,19	EGYPT 6.875% 10-30.04.40 REGS	1.325.000	USD	1.498.443	0,13
BRAZIL 6% 03-15.05.15 S.B / INDEX	3.000	BRL	3.373.994	0,28				4.185.943	0,35
BRAZIL 6.00% 06-17.01.17	11.150.000	USD	13.014.837	1,09	EL SALVADOR				
BRAZIL 7.125% 06-20.01.37	3.860.000	USD	5.076.093	0,43	EL SALVADOR 7.375% 01.12.19 REGS	4.025.000	USD	4.490.390	0,38
BRAZIL 8.25% 04-20.01.34	200.000	USD	290.500	0,02	EL SALVADOR 7.65% 05-15.06.35 REG	1.875.000	USD	2.047.266	0,17
BRAZIL 8.75% 05-04.02.25 GLOBAL	7.550.000	USD	11.117.375	0,93	EL SALVADOR 7.75% 02-24.01.23 REG	1.200.000	USD	1.359.000	0,11
BRAZIL 8.875% 01-15.04.24	7.875.000	USD	11.605.388	0,97	EL SALVADOR 8.25% 02-10.04.32	1.000.000	USD	1.143.125	0,10
BRAZIL 8.875% 04-14.10.19	4.245.000	USD	5.980.144	0,50				9.039.781	0,76

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Emerging Markets Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
FEDERACIÓN RUSA				
RUSSIA 12.75% 98-24.06.28 REG.S	3.200.000	USD	5.821.920	0,49
RUSSIA 5% 10-29.04.20	8.200.000	USD	8.543.170	0,71
			14.365.090	1,20
GABÓN				
GABON 8.20% 07-12.12.17 REGS	2.225.000	USD	2.590.757	0,22
			2.590.757	0,22
GEORGIA				
REP OF GEORGIA 7.5% 08- 15.04.13	1.025.000	USD	1.055.115	0,09
			1.055.115	0,09
GHANA				
GHANA 8.50% 07-04.10.17 REG	2.140.000	USD	2.456.271	0,21
			2.456.271	0,21
GRAN BRETAÑA				
BIZ FIN 8.375% 10-27.04.15	2.475.000	USD	2.536.875	0,21
			2.536.875	0,21
INDONESIA				
INDONESIA 11.625% 09- 04.03.19	1.000.000	USD	1.547.920	0,13
INDONESIA 5.875% 10- 13.03.20 REGS	9.925.000	USD	11.452.705	0,96
INDONESIA 6.875% 08- 17.01.18	7.600.000	USD	9.217.394	0,77
INDONESIA 7.25% 05- 20.04.15	3.700.000	USD	4.382.576	0,37
INDONESIA 7.75% 08- 17.01.38 REGS	3.750.000	USD	5.122.275	0,43
INDONESIA 8.5% 05-12.10.35 REGS	3.400.000	USD	4.966.125	0,42
INDONESIA 9.5% 10-15.07.31	10.000.000.000	IDR	1.226.686	0,10
INDOSAT PAL 7.375% 10- 29.07.20	300.000	USD	330.095	0,03
MAJAPAHIT 8% 09-07.08.19 REGS	1.250.000	USD	1.505.425	0,13
STAR ENERGY 11.5%10- 12.02.15 REGS	1.000.000	USD	1.125.842	0,09
			40.877.043	3,43
IRLANDA				
ALFA BD ISS 7.875% 10- 25.09.17	600.000	USD	604.110	0,05

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
MTS INTL FD 8.625% 10- 22.06.20	1.000.000	USD	1.150.050	0,10
			1.754.160	0,15
JAMAICA				
JAMAICA 8% 07-15.03.39	1.450.000	USD	1.400.063	0,12
			1.400.063	0,12
KAZAJISTÁN				
KAZKOMMERTSBK 8.5% 03- 16.04.13 REGS	1.050.000	USD	1.033.348	0,09
KAZMUNAIGAZ FIN. 8.375%08-02.07.13 REG	5.075.000	USD	5.615.543	0,47
KAZMUNAIGAZ 11.75% 09- 23.01.15 REGS	5.175.000	USD	6.571.811	0,55
			13.220.702	1,11
LITUANIA				
LITHUANIA 7.375% 10- 11.02.20	8.925.000	USD	10.007.156	0,84
			10.007.156	0,84
LUXEMBURGO				
GAZ CAP 8.125% 09-31.07.14	8.325.000	USD	9.407.975	0,80
GAZ CAP 9.25% 09-23.04.19	6.600.000	USD	8.162.788	0,68
GAZ CAPITAL 6.212% 06- 22.11.16	2.575.000	USD	2.745.336	0,23
GAZ CAPITAL 8.146% 08- 11.04.18	4.175.000	USD	4.865.198	0,41
GAZ CAPI6.51% 07-07.03.22	5.400.000	USD	5.753.970	0,48
RSHB CAPITAL 7.125% 08- 14.01.14	1.000.000	USD	1.077.750	0,09
SBERBANK 5.4% 10-24.03.17 REGS	1.000.000	USD	1.000.300	0,08
			33.013.317	2,77
MALASIA				
PETRONAS CAP 5.25% 09- 12.08.19	6.825.000	USD	7.616.714	0,64
IMALAY SUK 3.928% 10- 04.06.15	8.270.000	USD	8.718.854	0,73
			16.335.568	1,37
MÉXICO				
AXTEL 7.625% 07-01.02.17	1.225.000	USD	1.116.491	0,09
DESARROLLA H 9.5% 11.12.19 REGS	975.000	USD	1.100.978	0,09
GRUPO PETROTE 9.5% 09- 19.08.14	925.000	USD	1.018.237	0,09

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Emerging Markets Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto	Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
GRUPO POSADAS 9.25% 15.01.15 REGS	825.000	USD	788.414	0,07	PERÚ				
MEXICO 5.125% 10-15.01.20	6.380.000	USD	7.108.915	0,60	CORP PESQUERA 9% 10.02.17 REGS	925.000	USD	955.001	0,08
MEXICO 5.625% 06-15.01.17 S-19	14.970.000	USD	17.178.823	1,43	PERU 7.35% 05-21.07.25	10.425.000	USD	13.552.500	1,13
MEXICO 5.875% 09-17.02.14	5.100.000	USD	5.769.375	0,48	PERU 8.75% 03-21.11.33	2.445.000	USD	3.646.229	0,31
MEXICO 5.95% 08-19.03.19	10.800.000	USD	12.712.140	1,07	REP OF PERU 6.55% 07- 14.03.37	4.275.000	USD	5.210.156	0,44
MEXICO 6.05% 08-11.01.40	5.500.000	USD	6.233.150	0,52				23.363.886	1,96
MEXICO 6.75% 04-27.09.34 GLOB.	15.050.000	USD	18.586.749	1,55	FILIPINAS				
MEXICO 7.5% 03-08.04.33	7.875.000	USD	10.473.750	0,88	PHILIPPINES 10.625% 00- 16.03.25	1.525.000	USD	2.457.637	0,21
MEXICO 8% 02-24.09.22	2.500.000	USD	3.412.500	0,29	PHILIPPINES 4.95%-10- 15.01.21 /USD	31.000.000	PHP	720.876	0,06
MEXICO 8% 03-19.12.13 SRI31219	210.000	MXN	1.805.741	0,15	PHILIPPINES 6.375% 07- 15.01.32	6.025.000	USD	7.029.819	0,59
MEXICO 8% 05-17.12.15	1.125.000	MXN	9.891.471	0,83	PHILIPPINES 6.375% 09- 23.10.34	8.475.000	USD	9.872.697	0,82
MEXICO 8.30% 01-15.08.31 T.7 MTN	1.600.000	USD	2.284.000	0,19	PHILIPPINES 7.5% 06-25.09.24 GLOBAL	1.450.000	USD	1.900.406	0,16
PEMEX 4.875% 09-15.03.15	5.000.000	USD	5.363.555	0,45	PHILIPPINES 7.75% 06- 14.01.31	1.600.000	USD	2.131.336	0,18
PEMEX 6% 10-05.03.20 REGS	13.400.000	USD	14.843.247	1,24	PHILIPPINES 9.375% 02- 18.01.17	1.550.000	USD	2.119.145	0,18
URBIDES 9.5% 10-21.01.20	1.550.000	USD	1.752.760	0,15	PSALM 7.39% 09-02.12.24 REGS	5.200.000	USD	6.381.778	0,53
VITRO SAB 8.625% 07- 01.02.12/FLAT	500.000	USD	242.938	0,02				32.613.694	2,73
VITRO SAB 9.125% 01.02.17 WI/FLAT	4.600.000	USD	2.284.668	0,19	POLONIA				
			123.967.902	10,38	POLAND 3.875% 10-16.07.15	2.500.000	USD	2.605.000	0,22
PAÍSES BAJOS					POLAND 6.375% 09-15.07.19	700.000	USD	829.115	0,07
KAZMUNAIGAZ FIN.9.125% 08-02.07.18 REG	12.625.000	USD	15.360.219	1,28				3.434.115	0,29
KMG FINANCE 7% 10- 05.05.20 REGS	2.675.000	USD	2.918.909	0,24	QATAR				
PLNIJ 7.75% 09-20.01.20	2.950.000	USD	3.528.306	0,30	QATAR 5.25% 09-20.01.20 REGS	26.375.000	USD	29.096.900	2,44
WHITE NIGHTS 10.5% 09- 25.03.14	1.150.000	USD	1.381.901	0,12				29.096.900	2,44
			23.189.335	1,94	SINGAPUR				
PAKISTÁN					BUMI CAP 12% 09-10.11.16	850.000	USD	908.944	0,08
PAKISTAN 6.875% 07-01.06.17	2.050.000	USD	1.871.055	0,15	PRIME DIG 11.75% 09- 03.11.14 REGS	1.025.000	USD	1.066.594	0,09
PAKISTAN 7.125% 06-31.03.16	1.100.000	USD	1.034.457	0,09				1.975.538	0,17
			2.905.512	0,24	SUDÁFRICA				
PANAMÁ					SOUTH AFRICA 5.875% 07- 30.05.22	3.425.000	USD	3.947.450	0,33
PANAMA 5.2% 09-30.01.20	2.700.000	USD	2.997.000	0,25				3.947.450	0,33
PANAMA 8.875% 97-30.09.27	900.000	USD	1.309.500	0,11					
REPUBLIC PANAMA 7.125% 05-29.01.26	2.925.000	USD	3.717.529	0,31					
			8.024.029	0,67					

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Emerging Markets Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto	Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
COREA DEL SUR					ESTADOS UNIDOS				
HYNIX SEMICO.7.875% 07-27.06.17 REGS	1.125.000	USD	1.136.078	0,10	PEMEX PROJECT FUNDING 6.625% 05-15.06.35	1.400.000	USD	1.528.911	0,13
			1.136.078	0,10	PEMEX PROJECT 5.75% 07-01.03.18	18.725.000	USD	20.548.777	1,72
SRI LANKA								22.077.688	1,85
SRI LANKA 6.25% 10-04.10.20	500.000	USD	504.375	0,04	VENEZUELA				
SRI LANKA 7.4% 09-22.01.15 REGS	2.200.000	USD	2.409.088	0,20	PETROL VENEZ 5.5% 07-12.04.37	6.475.000	USD	3.052.386	0,26
			2.913.463	0,24	PETROLEOS VENEZUELA 5.25% 07-12.04.17	8.210.000	USD	4.854.737	0,41
TAILANDIA					PETROLEOS VENEZUELA 5.375% 07-12.04.27	7.350.000	USD	3.616.928	0,30
TRUE MOVE 10.75%06-16.12.13 REG	1.075.000	USD	1.148.200	0,10	VENEZUELA 6% 05-09.12.20 REGS	2.125.000	USD	1.253.750	0,11
			1.148.200	0,10	VENEZUELA 7.00% 03-01.12.18	7.400.000	USD	4.902.500	0,41
TURQUÍA					VENEZUELA 7.00% 07-31.03.38 REGS	6.925.000	USD	3.895.313	0,33
TURKEY GOVERNMENT BOND 10.00% 07-15.12 S.CPI	4.540.996	TRY	4.594.453	0,38	VENEZUELA 7.65% 05-21.04.25	14.550.000	USD	8.911.875	0,74
TURKEY 0% 09-16.11.11	15.400.000	TRY	9.758.646	0,82	VENEZUELA 7.75% 13.10.19 REGS	17.625.000	USD	11.870.438	0,98
TURKEY 6.75% 07-03.04.18	10.225.000	USD	11.963.250	1,00	VENEZUELA 8.25% 09-13.10.24	18.450.000	USD	11.998.034	1,00
TURKEY 6.75% 10-30.05.40	1.350.000	USD	1.539.270	0,13	VENEZUELA 8.5% 04-08.10.14 GLOBAL	2.100.000	USD	1.757.280	0,15
TURKEY 6.875% 06-17.03.36	11.255.000	USD	13.099.694	1,09	VENEZUELA 9% 08-07.05.23 REGS	3.400.000	USD	2.328.150	0,20
TURKEY 7% 08-11.03.19	2.900.000		3.455.640	0,29	VENEZUELA 9.375% 04-13.01.34	4.500.000	USD	3.048.750	0,26
USD TURKEY 7.00% 05-05.06.20	5.750.000		6.900.000	0,58				61.490.141	5,15
USD TURKEY 7.00% 06-26.09.16	5.650.000		6.663.610	0,56	VIETNAM				
USD TURKEY 7.25% 04-15.03.15	8.300.000		9.739.220	0,82	VIETNAM 6.75% 10-29.01.20 REGS	1.025.000	USD	1.135.188	0,10
USD TURKEY 7.375% 05-05.02.25	7.850.000		9.729.290	0,82	VIETNAM 6.875% 05-15.01.16 REG.S	1.275.000	USD	1.412.865	0,11
USD TURKEY 7.5% 09-07.11.19	2.000.000		2.463.000	0,21				2.548.053	0,21
USD TURKEY 7.5% 09-14.07.17	10.375.000		12.579.687	1,04	TOTAL BONOS				
USD TURKEY 8% 04-14.02.34	2.350.000		3.073.800	0,26				750.920.993	62,92
USD			95.559.560	8,00	BONOS DE INTERÉS FLOTANTE				
UCRANIA					MÉXICO				
DTEK FIN 9.5% 10-28.04.15	1.000.000	USD	1.026.348	0,09	MEX UDIBONOS FRN 06-16.06.16	110.416	MXN	4.598.185	0,38
NAFTOGAZ 9.5% 09-30.09.14	3.275.000	USD	3.534.727	0,30				4.598.185	0,38
UKRAINE FIN. 6.58% 06-21.11.16	7.425.000	USD	7.287.266	0,62					
UKRAINE 6.385% 07-26.06.12 REGS	375.000	USD	380.063	0,03					
UKRAINE 6.75% 07-14.11.17 REGS	900.000	USD	882.855	0,07					
UKRAINE 7.65% 03-11.06.13 REG.	1.075.000	USD	1.118.645	0,09					
UKRAINE 7.75% 10-23.09.20	3.250.000	USD	3.265.600	0,27					
			17.495.504	1,47					

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Emerging Markets Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
SINGAPUR				
SIGMA CAP FRN 10-30.04.15	1.000.000	USD	1.052.191	0,09
			1.052.191	0,09
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE			5.650.376	0,47
BONOS PIK				
ARGENTINA				
ARGENTINA 8.28% 03-31.12.33 PIK	17.175.000	USD	18.315.572	1,53
			18.315.572	1,53
REPÚBLICA DOMINICANA				
REPUBLIC DOMINICAN 9.04% 05-23.01.18 REG/PIK	1.350.000	USD	1.752.184	0,15
			1.752.184	0,15
MÉXICO				
CO DURANGO ST-UP 09-27.08.16/PIK	2.150.000	USD	1.854.375	0,16
			1.854.375	0,16
URUGUAY				
URUGUAY 7.875% 03-15.10.33 PIK	3.175.000	USD	4.157.663	0,35
			4.157.663	0,35
TOTAL BONOS PIK			26.079.794	2,19
VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS				
ARGENTINA				
ARGENTINA 1.33% 03-31.12.38	36.225.000	USD	14.741.764	1,24
			14.741.764	1,24
BRASIL				
BRAZIL 8.00% 05-15.01.18	5.375.000	USD	5.362.682	0,45
			5.362.682	0,45
REPÚBLICA DOMINICANA				
REP DOMINICAN 7.5%-10-06.05.21/POOL	2.275.000	USD	2.578.333	0,22
			2.578.333	0,22
FEDERACIÓN RUSA				
RUSSIA 7.50% 00-31.03.30 REG/ST-UP	85.780.000	USD	94.286.803	7,89
			94.286.803	7,89

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
IRAQ				
IRAQ 5.80% 06-15.01.28 STEP-UP	13.225.000	USD	11.376.145	0,95
			11.376.145	0,95
COSTA DE MARFIL				
IVORY COAST 2.5% 09-31.12.32	6.225.000	USD	3.652.674	0,31
			3.652.674	0,31
LUXEMBURGO				
GAZPROM INTL 7.201% 04-01.02.20 REG.	2.550.000	USD	1.592.720	0,13
			1.592.720	0,13
PAÍSES BAJOS				
GT 2005 ST-UP 09-21.07.14	1.200.000	USD	1.103.190	0,09
			1.103.190	0,09
URUGUAY				
REPUBLIC URUGUAY 7.625% 06-21.03.36	4.075.000	USD	5.274.680	0,44
REPUBLIC URUGUAY 8.00% 05-18.11.22	6.600.000	USD	8.539.080	0,72
			13.813.760	1,16
YUGOSLAVIA				
REPUBLIC SERBIA 3.75% 04-01.11.24 STEP-UP	2.750.000	USD	2.622.180	0,22
			2.622.180	0,22
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS			151.130.251	12,66
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			933.781.414	78,24
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
BONOS				
ARGENTINA				
PROV BUENOS 11.75% 10-05.10.15	1.000.000	USD	992.859	0,08
			992.859	0,08
ISLAS CAIMÁN				
BLUE CITY 13.75% 06-07.11.13 REG -B1-144A	1.000.000	USD	155.000	0,01
INDEP INTL 12% 09-30.12.16	1.378.131	USD	62.016	0,01
JBS FIN II 8.25% 10-29.01.18	400.000	USD	414.672	0,03

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Emerging Markets Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
PETBRA 5.75% 09-20.01.20	2.750.000	USD	3.039.776	0,26
			3.671.464	0,31
COLOMBIA				
ECOPETROL 7.625% 09-23.07.19	1.425.000	USD	1.720.636	0,14
			1.720.636	0,14
INDONESIA				
INDONESIA 6.625% 07-17.02.37	7.025.000	USD	8.586.587	0,72
INDONESIA 6.875% 06-09.03.17 REGS	9.075.000	USD	10.984.516	0,91
			19.571.103	1,63
MÉXICO				
ALESTRA 11.75% 10-11.08.14	900.000	USD	1.013.013	0,08
MAXCOM TELEC.11% 07-15.12.14S.B	1.775.000	USD	1.565.758	0,14
			2.578.771	0,22
PAÍSES BAJOS				
MAJAPAHIT HOLDING 7.25% 07-28.06.17	3.000.000	USD	3.451.940	0,29
MAJAPAHIT HOLDING 7.75% 06-17.10.16 REGS	500.000	USD	583.852	0,05
MAJAPAHIT HOLDING 7.875% 07-29.06.37 REG	1.775.000	USD	2.191.687	0,18
METINVEST BV 10.25% 10-20.05.15	1.025.000	USD	1.083.898	0,09
			7.311.377	0,61
FILIPINAS				
PHILIPPINES 6.5% 09-20.01.20	9.950.000	USD	11.918.260	1,00
PHILIPPINES 8% 05-15.01.16	3.275.000	USD	4.153.371	0,35
			16.071.631	1,35
SUDÁFRICA				
SOUTH AFRICA 5.5% 10-03.09.20	8.050.000	USD	9.015.895	0,76
			9.015.895	0,76
SRI LANKA				
SRI LANKA 8.25% 07-24.10.12 REG	500.000	USD	544.280	0,05
			544.280	0,05

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
TURQUÍA				
TURKEY 5.625% 10-30.03.21	16.275.000	USD	17.733.240	1,49
			17.733.240	1,49
TOTAL BONOS			79.211.256	6,64
VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS				
PANAMÁ				
PANAMA 6.7% 06-26.01.36	1.175.000	USD	1.448.187	0,12
			1.448.187	0,12
URUGUAY				
URUGUAY 6.875% 09-28.09.25	1.075.000	USD	1.296.558	0,11
			1.296.558	0,11
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS			2.744.745	0,23
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			81.956.001	6,87
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
BONOS				
BRASIL				
BRAZIL 6% 09-15.08.14/INFL	4.974	BRL	5.645.532	0,47
			5.645.532	0,47
ISLAS CAIMÁN				
PETROBRAS INTERNATIONAL 7.875% 09-15.03.19	4.375.000	USD	5.443.979	0,46
			5.443.979	0,46
COLOMBIA				
COLOMBIA 7.375% 09-18.03.19	2.075.000	USD	2.622.281	0,22
			2.622.281	0,22
GRAN BRETAÑA				
CSFB EXIM UKRAINE 7.65% 06-07.09.11	1.650.000	USD	1.673.925	0,14
			1.673.925	0,14
LUXEMBURGO				
SB CAPITAL SA 5.499% 10-07.07.15	3.350.000	USD	3.451.338	0,29
			3.451.338	0,29
PERÚ				
PEROU 7.125% 09-30.03.19	2.500.000	USD	3.134.375	0,26
			3.134.375	0,26

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Emerging Markets Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto	Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
FILIPINAS					TOTAL ACTIVO NETO			1.193.481.991	100,00
PHILIPPINES 8.375% 09- 17.06.19	8.000.000	USD	10.684.200	0,89					
POWER SECTOR 7.25% 09- 27.05.19	2.625.000	USD	3.169.396	0,27					
			13.853.596	1,16					
SUDÁFRICA									
SOUTH AFRICA 6.875% 09- 27.05.19	8.650.000	USD	10.574.417	0,89					
			10.574.417	0,89					
VENEZUELA									
VENEZUELA 9.25% 08- 07.05.28 REG	4.100.000	USD	2.767.705	0,23					
			2.767.705	0,23					
TOTAL BONOS			49.167.148	4,12					
BONOS DE INTERÉS FLOTANTE									
MÉXICO									
AEROMEXICO SERIES 2007-1	1.800.000	USD	1.350.000	0,11					
			1.350.000	0,11					
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE			1.350.000	0,11					
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			50.517.148	4,23					
INSTRUMENTOS FINANCIEROS									
OPCIONES DE DIVISA									
SUIZA									
PUT USD/CNY SPOT CROSS 29/09/2010 6.7	48.000.000	USD	97.242	0,00					
			97.242	0,00					
TOTAL OPCIONES DE DIVISA			97.242	0,00					
OPCIONES SOBRE ÍNDICES BURSÁTILES									
BRASIL									
PUT BZDIOVRA BRAZIL CE 03/01/2011 11.44	(379.808.697)	BRL	(369.420)	(0,03)					
PUT BZDIOVRA BRAZIL CE 03/01/2011 11.73	189.413.397	BRL	313.884	0,03					
			(55.536)	0,00					
TOTAL OPCIONES SOBRE ÍNDICES BURSÁTILES			(55.536)	0,00					
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS			41.706	0,00					
TOTAL INVERSIONES			1.066.296.269	89,34					
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			127.185.722	10,66					

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Emerging Markets Local Debt
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto	Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES									
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL									
BONOS									
BRASIL									
BRAZIL 10% 06-01.01.14 S.F	15.800	BRL	8.825.351	1,53	INDONESIA 12.9%06-15.06.22 FR35	5.000.000.000	IDR	772.607	0,13
BRAZIL 10% 07-01.01.13	14.250	BRL	8.075.075	1,40	INDONESIA 7.375% 10-15.09.16	9.806.000.000	IDR	1.105.635	0,19
BRAZIL 10% 07-01.01.17	17.700	BRL	9.602.703	1,67	INDONESIA 8.375% 10-15.09.26	10.000.000.000	IDR	1.141.534	0,20
BRAZIL 10% 10-01.01.2021	5.000	BRL	2.624.740	0,46	INDONESIA 9% 08-15.09.13 FR0049	29.500.000.000	IDR	3.478.206	0,60
			29.127.869	5,06	INDONESIA 9.5% 04-15.06.15	96.500.000.000	IDR	11.795.621	2,05
CHILE					INDONESIA 9.5% 10-15.07.31	42.000.000.000	IDR	5.152.080	0,89
CHILE 5.5% 10-05.08.20	425.000.000	CLP	923.229	0,16	INDONESIA 10.75% 05-15.05.16 FR30	20.000.000.000	IDR	2.597.609	0,45
			923.229	0,16	INDONESIA 11% 04-15.10.14 FR26	5.000.000.000	IDR	634.787	0,11
COLOMBIA								44.296.698	7,69
COLOMBIA 7.75% 10-14.04.21/DUAL	28.488.000.000	COP	18.487.505	3,21	MALASIA				
COLUMBIA 12.00% 05-22.10.15	19.130.000.000	COP	14.033.295	2,44	MALAYSIA 3.741% 09-27.02.15	22.500.000	MYR	7.412.617	1,29
			32.520.800	5,65	MALAYSIA 3.814% 07-17 S.0207	16.500.000	MYR	5.435.929	0,94
HUNGRÍA					MALAYSIA 3.835% 10-12.08.15	48.500.000	MYR	16.127.606	2,80
HUNGARY 5.5% 03-12.02.14 S.-C-	750.000.000	HUF	3.595.559	0,62	MALAYSIA 4.378% 09-29.11.19	5.000.000	MYR	1.715.679	0,30
HUNGARY 6% 07-24.10.12 SERIE C	935.000.000	HUF	4.601.673	0,80	MALAYSIA 5.094% 04-30.04.14	29.500.000	MYR	10.143.072	1,76
HUNGARY 6.5% 08-24.06.19 S.19/A	100.000.000	HUF	486.190	0,08				40.834.903	7,09
HUNGARY 6.75% 06-24.02.17 S.B	330.000.000	HUF	1.638.850	0,28	MÉXICO				
HUNGARY 7.5% 04-12.11.20 SER.A	1.200.000.000	HUF	6.246.803	1,09	MEXICO 10% 05-05.12.24 -M-	508.400	MXN	5.408.808	0,94
HUNGARY 7.5% 09-24.10.13	300.000.000	HUF	1.524.857	0,26	MEXICO 4% 09-13.06.19/INFL	134.145	MXN	5.499.587	0,96
HUNGARY 8% 04-12.02.15 S.-A-	1.450.000.000	HUF	7.538.209	1,32	MEXICO 4.5% 06-04.12.25 UDIBONOS	99.885	MXN	3.983.361	0,69
			25.632.141	4,45	MEXICO 7% 09-19.06.14	567.364	MXN	4.763.560	0,83
INDONESIA					MEXICO 7.25% 07-15.12.16	350.000	MXN	2.993.949	0,52
INDONESIA 10% 07-15.09.24	10.000.000.000	IDR	1.299.612	0,23	MEXICO 7.5% 07-21.06.12	1.343.228	MXN	11.203.816	1,94
INDONESIA 10.25% 07-15.07.22	30.000.000.000	IDR	3.945.982	0,69	MEXICO 7.75% 07-14.12.17S.M 10	133.570	MXN	1.173.286	0,20
INDONESIA 11% 05-15.11.20	65.000.000.000	IDR	9.010.951	1,57	MEXICO 8% 03-07.12.23 S.M20	50.000	MXN	452.790	0,08
INDONESIA 11.5% 06-15.09.19	18.500.000.000	IDR	2.604.025	0,45	MEXICO 8% 03-19.12.13 SR131219	316.578	MXN	2.722.180	0,47
INDONESIA 12.5%06-15.03.13 S.FR33	6.000.000.000	IDR	758.049	0,13	MEXICO 8% 05-17.12.15	400.000	MXN	3.516.967	0,61
					MEXICO 8% 10-11.06.20	210.000	MXN	1.899.794	0,33
					MEXICO 8.5% 09-13.12.18	500.000	MXN	4.612.772	0,80
					MEXICO 9% 03-20.12.12	165.000	MXN	1.422.544	0,25

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Emerging Markets Local Debt
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto	Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
MEXICO 9.50% 04-18.12.14 BONOS	577.000	MXN	5.293.940	0,92	THAILAND GOV 5.25% 07- 12.05.14	65.000.000	THB	2.339.021	0,41
			54.947.354	9,54	THAILAND 3.625% 09- 22.05.15	350.000.000	THB	12.070.742	2,09
PERÚ					THAILAND 3.875% 09- 13.06.19	50.000.000	THB	1.771.700	0,31
REP PERU 7.84% 05-12.08.20	18.267.000	PEN	7.623.708	1,32	THAILAND 4.125% 09- 18.11.16	90.000.000	THB	3.199.161	0,56
REP PERU 8.2% 06-12.08.26	7.500.000	PEN	3.216.768	0,56	THAILAND 5.4% 06-27.07.16	90.000.000	THB	3.398.212	0,59
REP PERU 9.91% 05- 05.05.2015	2.000.000	PEN	863.761	0,15				29.942.422	5,20
			11.704.237	2,03	TURQUÍA				
FILIPINAS					TURKEY GOVERNMENT BOND 14.00% 07-26.09.12	3.500.000	TRY	2.670.027	0,46
PHILIPPINES 4.95%-10- 15.01.21 /USD	56.000.000	PHP	1.302.227	0,23	TURKEY 0% 09-16.11.11	44.340.000	TRY	28.097.294	4,89
			1.302.227	0,23	TURKEY 10% 10-09.01.13	9.000.000	TRY	6.449.412	1,12
POLONIA					TURKEY 12% 08-14.08.13/CPI	400.000	TRY	399.562	0,07
POLAND 3% 04-24.08.16/INFL	14.565.000	PLN	5.772.126	1,00	TURKEY 16% 08-28.08.13	4.000.000	TRY	3.293.516	0,57
POLAND 4.75% 07-25.04.12 PS0412	6.000.000	PLN	2.057.026	0,36	TURKEY 4% 10-01.04.20/INFL	10.920.000	TRY	7.790.705	1,35
POLAND 5.25% 07-25.04.13 S0413	16.900.000	PLN	5.843.616	1,01	TURKEY 9% 09-21.05.14/INFL	1.500.000	TRY	1.374.077	0,24
POLAND 5.25% 10-25.10.20	22.050.000	PLN	7.390.057	1,28				50.074.593	8,70
POLAND 5.5% 09-25.04.15	35.500.000	PLN	12.339.945	2,15	TOTAL BONOS			425.834.226	73,96
POLAND 5.75% 01-23.09.22	1.300.000	PLN	452.396	0,08	COLOCACIONES				
POLAND 5.75% 08-25.04.14	3.500.000	PLN	1.225.942	0,21	POLONIA				
POLAND 6.25% 04-24.10.15 DS 1015	18.000.000	PLN	6.448.144	1,12	POLAND 0% 09-25.01.12	10.000.000	PLN	3.227.130	0,56
			41.529.252	7,21	POLAND 0% 09-25.07.12	30.000.000	PLN	9.446.657	1,65
SUDÁFRICA					POLAND 0% 10-25.10.12	10.000.000	PLN	3.108.910	0,54
SOUTH AFRICA 13.5% 94- 15.09.15 LOAN157	69.995.000	ZAR	12.544.093	2,18				15.782.697	2,75
SOUTH AFRICA 6.25% 06- 31.03.36	17.000.000	ZAR	1.980.711	0,34	TURQUÍA				
SOUTH AFRICA 7.5% 05-14 R206	70.000.000	ZAR	10.140.458	1,76	TURKEY 0% 10-25.01.12	16.500.000	TRY	10.271.671	1,78
SOUTH AFRICA 8.25% 04- 15.09.17	171.500.000	ZAR	25.213.060	4,39				10.271.671	1,78
SOUTH AFRICA 7.25% 05- 15.01.20	96.000.000	ZAR	13.120.179	2,28	COLOCACIONES			26.054.368	4,53
			62.998.501	10,95	BONOS DE INTERÉS FLOTANTE				
TAILANDIA					ARGENTINA				
THAILAND GOV 4.25% 07- 13.03.13	140.000.000	THB	4.813.146	0,83	ARGENTINA FRN 05-15.12.35 PGDP	50.000.000	ARS	1.339.092	0,23
THAILAND GOV 5.125% 07- 13.03.18	62.000.000	THB	2.350.440	0,41				1.339.092	0,23
					MÉXICO				
					MEX UDIBONOS FRN 06- 16.06.16	19.481	MXN	811.271	0,14
								811.271	0,14
					TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE			2.150.363	0,37

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Emerging Markets Local Debt
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
VALORES RESPALDADOS POR				
ACTIVOS ARGENTINA				
BCO CTRL ARGENTINA 2% 02-04.02.18	28.000.000	ARS	2.605.893	0,45
			2.605.893	0,45
FEDERACIÓN RUSA				
RUSSIA 7.50% 00-31.03.30 REG/ST-UP	4.000.000	USD	4.277.205	0,75
			4.277.205	0,75
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS			6.883.098	1,20
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			460.922.055	80,06
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
BONOS				
INDONESIA				
INDONESIA GOVERNMENT11% 06- 15.09.25	87.000.000.000	IDR	12.160.576	2,11
			12.160.576	2,11
TOTAL BONOS			12.160.576	2,11
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			12.160.576	2,11
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
BONOS				
BRASIL				
BRAZIL 6% 07-15.05.17 IPCA- IDX	3.575	BRL	4.038.686	0,70
BRAZIL 6% 09-15.08.14/INFL	6.632	BRL	7.527.834	1,31
			11.566.520	2,01
GHANA				
GHANA 16% 08-02.05.11	500.000	GHS	355.880	0,06
			355.880	0,06
MALASIA				
MALAYSIA 4.012% 10- 15.09.17	33.000.000	MYR	11.014.526	1,91
MALAYSIA 4.24% 03-07.02.18	3.000.000	MYR	1.010.361	0,18
			12.024.887	2,09

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
COREA DEL SUR				
KOREA 2.75% 07- 10.03.17/INFL	3.000.000.000	KRW	3.144.140	0,55
			3.144.140	0,55
ESTADOS UNIDOS				
JP MORGAN 6% 07-09.07.12 INT.USD/REGS	8.000.000	PHP	186.188	0,03
JP MORGAN 8% 07-09.07.12 INT.USD	21.500.000	INR	503.138	0,09
			689.326	0,12
TOTAL BONOS			27.780.753	4,83
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			27.780.753	4,83
INSTRUMENTOS FINANCIEROS				
BONOS DEL TESORO				
EGIPTO				
EGYPT 0% 09-09.11.10 TB	23.000.000	EGP	3.999.570	0,69
			3.999.570	0,69
TOTAL BONOS DEL TESORO			3.999.570	0,69
OPCIONES DE DIVISA				
GRAN BRETAÑA				
CALL USD/ZAR SPOT CROSS 24/11/2010 7.52	5.000.000	USD	27.724	0,00
CALL USD/ZAR SPOT CROSS 24/11/2010 7.85	(5.000.000)	USD	(10.518)	0,00
PUT USD/BRL SPOT CROSS 21/01/2011 1.7	10.000.000	USD	148.326	0,03
PUT USD/TRY SPOT CROSS 20/01/2011 1.3	(15.000.000)	USD	(4.151)	0,00
PUT USD/TRY SPOT CROSS 20/01/2011 1.4	15.000.000	USD	70.565	0,01
			231.946	0,04
SUIZA				
PUT USD/CNY SPOT CROSS 29/09/2010 6.7	22.000.000	USD	44.570	0,01
			44.570	0,01
ESTADOS UNIDOS				
CALL USD/KRW SPOT CROSS 10/12/2010 1260.0	(12.000.000)	USD	(50.141)	(0,01)

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Emerging Markets Local Debt
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
PUT USD/KRW SPOT CROSS 10/12/2010 1124.0	12.000.000	USD	150.094	0,03
			99.953	0,02
TOTAL OPCIONES DE DIVISA			376.469	0,07
OPCIONES SOBRE ÍNDICES BURSÁTILES				
BRASIL				
PUT BZDIOVRA BRAZIL CE 03/01/2011 11.44	(227.885.216)	BRL	(221.653)	(0,04)
PUT BZDIOVRA BRAZIL CE 03/01/2011 11.73	113.648.037	BRL	188.331	0,03
			(33.322)	(0,01)
TOTAL OPCIONES SOBRE ÍNDICES BURSÁTILES			(33.322)	(0,01)
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS			4.342.717	0,75
TOTAL INVERSIONES			505.206.101	87,75
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			70.535.833	12,25
TOTAL ACTIVO NETO			575.741.934	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global High Income Bond (lanzado a 28 de julio de 2010)
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
BONOS				
ARGENTINA				
ARGENTINA 7% 05-03.10.15	5.025.000	USD	4.472.501	0,47
ARGENTINA 7% 07-17.04.17 S.X	9.200.000	USD	7.843.000	0,81
			12.315.501	1,28
AUSTRALIA				
OPTUS FIN SIN 3.5% 10- 15.9.20	700.000	EUR	964.752	0,10
			964.752	0,10
AUSTRIA				
TELEKOM FINANCIAL 6.375% 09-29.01.16	1.000.000	EUR	1.555.913	0,16
			1.555.913	0,16
BÉLGICA				
BARRY CALL.SVCS 6.00% 07- 13.07.17	1.800.000	EUR	2.620.057	0,27
FORTIS BANK 4.625% 04 - PERP.	3.700.000	EUR	4.548.521	0,48
KBC BANK 8% 08-PERP.	2.700.000	EUR	3.624.546	0,38
			10.793.124	1,13
ISLAS BERMUDA				
ALLI OIL 9.875% 10-11.03.15 REGS	6.600.000	USD	6.919.902	0,72
			6.919.902	0,72
BRASIL				
BCO CRUZ 8.875% 10- 22.09.20	700.000	USD	733.069	0,08
BERTIN 10.25% 06-05.10.16 REG S	4.000.000	USD	4.470.624	0,47
BNDES 5.5% 10-12.07.20 REG-S	2.900.000	USD	3.117.155	0,33
BRAZIL 10.125% 97-15.05.27	6.315.000	USD	10.246.088	1,06
BRAZIL 5.625% 09-07.01.14	6.100.000	USD	6.687.125	0,69
BRAZIL 7.125% 06-20.01.37	700.000	USD	920.535	0,10
JBS 10.5% 06-04.08.16 /REG.S	1.600.000	USD	1.837.539	0,19
VOTORANTIM 6.75% 10- 05.04.21 REGS	5.600.000	USD	5.915.510	0,62
			33.927.645	3,54

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
CANADÁ				
BOMBARDIER 7.25% 06- 15.11.16	1.700.000	EUR	2.475.842	0,26
BOMBARDIER 7.5% 10- 15.03.18	3.500.000	USD	3.741.405	0,39
CANADIAN PAC 4.45% 10- 15.03.2023	1.000.000	USD	1.009.225	0,11
SUNCOR ENERG 6.85% 08- 01.06.39	2.500.000	USD	2.986.948	0,31
			10.213.420	1,07
ISLAS CAIMÁN				
HUTCH WHAM 4.75% 09- 14.11.16	2.250.000	EUR	3.265.735	0,34
PETROBRAS INTL 8.375% 03- 10.12.18	5.550.000	USD	7.008.779	0,74
VOTO VOTAR 5.25% 10- 28.04.2017	1.000.000	EUR	1.389.167	0,14
			11.663.681	1,22
CHILE				
EMPRESA NAC 5.25% 10- 10.08.20	4.500.000	USD	4.638.951	0,48
			4.638.951	0,48
COLOMBIA				
COLOMBIA 6.125% 09- 18.01.41	500.000	USD	573.775	0,06
COLOMBIA 8.125% 04- 21.05.24	2.700.000	USD	3.672.000	0,38
			4.245.775	0,44
DINAMARCA				
NORDIC TELEPHONE 8.25% 06-01.05.16 REGS	4.650.000	EUR	6.739.395	0,70
			6.739.395	0,70
EL SALVADOR				
EL SALVADOR 8.25% 02- 10.04.32	4.700.000	USD	5.372.688	0,56
TELEMOVIL 8% 10-01.10.17	800.000	USD	829.527	0,09
			6.202.215	0,65
FEDERACIÓN RUSA				
ALFA BK 8.635% 07-22.02.17	3.200.000	USD	3.200.672	0,33
RUSSIA 12.75% 98-24.06.28 REG.S	2.450.000	USD	4.457.408	0,47
RUSSIA 5% 10-29.04.20	5.500.000	USD	5.730.175	0,60
			13.388.255	1,40

Global High Income Bond (lanzado a 28 de julio de 2010)
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

264

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global High Income Bond (lanzado a 28 de julio de 2010)
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
MTS INTL FD 8.625% 10-22.06.20	4.100.000	USD	4.715.205	0,49
SMURFIT KAP ACQ 7.25% 09-15.11.17	1.700.000	EUR	2.427.389	0,25
VIP FIN 9.125% 08-30.04.18 REGS	2.800.000	USD	3.202.640	0,33
			18.733.744	1,95
ITALIA				
EXOR SPA 5.375% 07-12.06.17	3.500.000	EUR	4.914.741	0,51
INTESA SAN PAOLO 6.625% 08-08.05.18 EMTN	1.000.000	EUR	1.444.563	0,15
INTESA SAN PAOLO 8.047% FRN 08-PERP.	2.100.000	EUR	2.873.050	0,30
			9.232.354	0,96
JERSEY				
HSBC CAPITAL JE 5.3687% 03-PERP	2.200.000	EUR	2.890.000	0,30
			2.890.000	0,30
KAZAJISTÁN				
KAZMUNAIGAZ 11.75% 09-23.01.15 REGS	4.900.000	USD	6.222.584	0,65
			6.222.584	0,65
LITUANIA				
LITHUANIA 5.125% 14.09.17 REGS	2.900.000	USD	2.874.770	0,30
			2.874.770	0,30
LUXEMBURGO				
ARCELORMIT 9.375% 09-03.06.16	1.000.000	EUR	1.698.463	0,18
ARCELORMIT 9.85% 09-1.6.19	2.600.000	USD	3.318.572	0,35
ENEL FIN 3.875% 09-07.04.10	3.000.000	USD	3.119.157	0,33
FIAT FT 6.875% 09-13.02.15	2.000.000	EUR	2.876.193	0,30
GAZCAP 9.25% 09-23.04.19	4.100.000	USD	5.070.823	0,53
GAZCAPITAL 6.605% 07-13.02.18 EMTN	3.000.000	EUR	4.470.215	0,47
GAZCAP16.51% 07-07.03.22	6.000.000	USD	6.393.300	0,66
RSHB CAPITAL 6.299% 07-15.05.17	4.950.000	USD	5.163.593	0,53
SBERBANK 5.4% 10-24.03.17 REGS	4.000.000	USD	4.001.200	0,42
TELECOM IT CAP 7.175% 09-18.06.19	3.000.000	USD	3.512.457	0,37

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
VTB CAPIT 6.875% 08-29.5.18 REG	4.650.000	USD	4.903.220	0,51
			44.527.193	4,65
MÉXICO				
AXTEL SAB DE 9% 09-22.09.19	6.871.000	USD	6.320.990	0,66
DESARROLLA H 9.5% 11.12.19 REGS	2.000.000	USD	2.258.416	0,24
MEXICO 6.05% 08-11.01.40	3.200.000	USD	3.626.560	0,38
MEXICO 6.75% 04-27.09.34 GLOB.	5.675.000	USD	7.008.625	0,72
PEMEX 5.5% 10-21.01.21 REG-S	3.500.000	USD	3.747.044	0,39
PEMEX 6.625% 10-15.06.35 REGS	800.000	USD	872.274	0,09
URBI DESA 9.5% 10-21.01.20	2.614.000	USD	2.955.945	0,31
			26.789.854	2,79
PAÍSES BAJOS				
CRH FIN 7.375% 09-28.05.14	3.000.000	EUR	4.582.622	0,48
DEUT TEL IF 4.875% 09-08.07.14	3.000.000	USD	3.281.703	0,34
DEUT TEL IF 5.75% 08-10.01.14	3.000.000	EUR	4.511.527	0,47
EUREKO 5.125% 05-29.06.49	1.000.000	EUR	1.138.455	0,12
HEIDLRG 8.5% 09-31.10.19	4.600.000	EUR	6.725.383	0,71
ING VERZEK 6.25% 01-21.06.21	2.150.000	EUR	2.811.515	0,29
KMG FINANCE 7% 10-05.05.20 REGS	4.925.000	USD	5.374.065	0,56
LINDE FINANCE 7.375% 06-14.07.66	3.000.000	EUR	4.515.963	0,47
OI EUROPEAN GP 6.875% 07-31.03.17	2.250.000	EUR	3.193.312	0,33
OI EUROPEAN 6.75% 10-09.15.20	750.000	EUR	1.047.364	0,11
PLNIJ 7.75% 09-20.01.20	1.200.000	USD	1.435.243	0,15
RABOBANK 6.875% 10-19.03.20	3.600.000	EUR	4.800.815	0,50
SOLVAY FIN. 6.375% 06-02.06.2104	2.450.000	EUR	3.493.655	0,36
SUEDZUCK.INTERNATIONAL 5.25% 05-PERP	1.650.000	EUR	2.165.342	0,23
			49.076.964	5,12
PANAMÁ				
PANAMA 9.375% 99-01.04.29	3.475.000	USD	5.282.000	0,55

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global High Income Bond (lanzado a 28 de julio de 2010)
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto	Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
REPUBLIC PANAMA 7.125% 05-29.01.26	4.000.000	USD	5.083.800	0,53	ESTADOS UNIDOS				
			10.365.800	1,08	AGCO 6.875% 04-15.04.14	1.550.000	EUR	2.122.824	0,22
FILIPINAS					AMB PROP 4.5% 10-15.08.17	2.500.000	USD	2.504.480	0,26
PHILIPPINES 10.625% 00-16.03.25	2.500.000	USD	4.028.913	0,42	AMERICAN EXPRESS 6.8% 06-01.09.66	4.000.000	USD	4.006.799	0,42
PHILIPPINES 6.375% 07-15.01.32	3.800.000	USD	4.433.745	0,47	BURLINGTON 6.15% 07-01.05.37	3.000.000	USD	3.428.505	0,36
PHILIPPINES 9.50% 05-02.02.30 GLOBAL	400.000	USD	612.478	0,06	BXP 5.625% 10-15.11.20	2.000.000	USD	2.222.898	0,23
			9.075.136	0,95	CAP ONE CAP III 7.686% 15.08.36	4.000.000	USD	4.049.999	0,42
QATAR					CHK 6.625% 10-15.8.20	4.000.000	USD	4.125.475	0,43
COMM BK QATAR 7.5% 09-18.11.19	5.600.000	USD	6.348.037	0,66	CITIGROUP INC 4.875% 03-07.05.15	3.500.000	USD	3.628.748	0,38
			6.348.037	0,66	CITIGROUP 8.3% 07-21.12.77	3.000.000	USD	3.151.500	0,33
SINGAPUR					CNTRYW FIN 5.8% 07-07.06.12	3.000.000	USD	3.188.502	0,33
BUMI CAP 12% 09-10.11.16	2.600.000	USD	2.780.300	0,29	COMCAST CORP 6.4% 08-15.05.38	3.000.000	USD	3.312.315	0,35
PRIME DIG 11.75% 09-03.11.14 REGS	5.550.000	USD	5.775.213	0,60	CONAGRA FOODS 8.25% 00-15.09.30	400.000	USD	539.768	0,06
			8.555.513	0,89	DEVEL DIV 7.875% 10-01.09.20	1.000.000	USD	1.046.250	0,11
SUDÁFRICA					DEVEL DIV 9.625% 09-15.03.16	2.000.000	USD	2.172.454	0,23
SOUTH AFRICA 5.875% 07-30.05.22	4.000.000	USD	4.610.160	0,48	DOW CHEMICAL CO 5.9% 09-15.2.15	3.000.000	USD	3.337.695	0,35
			4.610.160	0,48	ETP 5.65% 06-1.8.12	1.000.000	USD	1.058.538	0,11
ESPAÑA					ETP 8.5% 09-15.4.15	1.500.000	USD	1.774.748	0,19
TELEFONICA 3.661% 10-18.09.17	1.500.000	EUR	2.025.789	0,21	EXELON GEN 6.25% 09-1.10.39	2.500.000	USD	2.673.898	0,28
			2.025.789	0,21	FIAT FINANCE NORTH AMERICA 5.625% 07-12.07.17	750.000	EUR	1.040.383	0,11
SRI LANKA					FIFTH THIRD 8.25% 08-1.03.2038	3.000.000	USD	3.510.156	0,37
SRI LANKA 6.25% 10-04.10.20	300.000	USD	302.625	0,03	FORD MOT. 7.45% 99-16.07.31 GLOB.LANDM.	1.000.000	USD	1.027.977	0,11
			302.625	0,03	FRESENIUS FINANCE II 8.75% 09-15.07.15	3.050.000		4.909.836	0,51
TURKEY					EUR FTR 8.25% 10-15.4.17	3.000.000		3.244.872	0,34
TURKEY 6.875% 06-17.03.36	8.225.000	USD	9.573.078	0,99	USD GCI 7.125% 10-01.09.18	3.500.000		3.446.216	0,36
TURKEY 7.375% 05-05.02.25	6.150.000	USD	7.622.310	0,80	USD HCA INC 7.25% 10-15.9.20	2.000.000		2.148.140	0,22
			17.195.388	1,79	USD			2.116.330	0,22
UCRANIA					HOME DEPOT 5.875% 06-16.12.36	2.000.000	USD	1.406.625	0,15
UKRAINE FIN. 6.58% 06-21.11.16	4.750.000	USD	4.661.888	0,49	HSBC FIN TR 5.911% 05-30.11.35	1.500.000	USD	2.004.016	0,21
UKRAINE 7.75% 10-23.09.20	400.000	USD	401.920	0,04	INTL LEASE 6.375% 08-25.03.13	2.000.000	USD		
			5.063.808	0,53					

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global High Income Bond (lanzado a 28 de julio de 2010)
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto	Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
KRAFT FOODS 4.125% 10-09.02.16	2.000.000	USD	2.155.468	0,22	VENEZUELA 7.00% 07-31.03.38 REGS	1.600.000	USD	900.000	0,09
KROGER CO 5.4% 10-15.07.40	2.000.000	USD	2.053.125	0,21	VENEZUELA 7.65% 05-21.04.25	2.800.000	USD	1.715.000	0,18
LIMITED BRANDS 6.95% 03-01.03.33	3.000.000	USD	2.651.829	0,28	VENEZUELA 7.75% 13.10.19 REGS	4.200.000	USD	2.828.700	0,30
MASCO CORP 5.85% 07-15.03.17	2.000.000	USD	1.961.346	0,20	VENEZUELA 9.375% 04-13.01.34	3.040.000	USD	2.059.600	0,21
MASCO CORP 7.125% 10-15.03.20	1.000.000	USD	1.020.116	0,11				19.232.651	2,01
METLIFE 5.875% 10-06.02.41	1.500.000	USD	1.634.811	0,17	TOTAL BONOS			621.888.452	64,87
MIDCONT EXP 6.7% 09-15.09.19	2.500.000	USD	2.696.845	0,28	BONOS DE INTERÉS FLOTANTE				
MOR ST CAP 5.3% 03-01.03.13	3.000.000	USD	3.223.914	0,34	AUSTRALIA				
MOR ST 5.375% 10-10.08.20	2.250.000	EUR	3.139.209	0,33	SANTOS FIN 8.25% (FRN) 10-22.09.70	2.000.000	EUR	2.759.133	0,29
NORFOLK STH 7.05% 97-01.05.37	1.200.000	USD	1.534.866	0,16				2.759.133	0,29
NRG 8.5% 09-15.06.19	2.000.000	USD	2.101.056	0,22	FRANCIA				
PEMEX PROJECT 5.75% 07-01.03.18	5.150.000	USD	5.651.599	0,58	CREDIT AGRICO FRN 08-PERP	3.250.000	EUR	4.694.961	0,49
PRIDE INTL 6.875% 10-15.08.20	250.000	USD	268.684	0,03	GRPE BPCE FRN 10-PERP/SUB	2.000.000	EUR	2.781.141	0,29
PRIDE INTL 7.875% 10-15.08.40	1.500.000	USD	1.644.624	0,17	NATEXIS BQ POP.FR N 06-26.01.17	1.000.000	EUR	1.284.760	0,13
PRUDEN FIN 3.875% 10-14.01.15	2.500.000	USD	2.620.718	0,27	SUEZ ENV 4.82%(FRN)10-PERP/SUB	1.500.000	EUR	1.998.643	0,21
QEP RES 6.875% 10-01.03.21	450.000	USD	483.845	0,05				10.759.505	1,12
SAFEMWAY 5% 09-15.8.19	2.000.000	USD	2.194.694	0,23	ALEMANIA				
SPRINT CAP. 6.9% 99-01.05.2019	1.000.000	USD	992.406	0,10	RWE 4.625% (FRN) 10-PERP	2.750.000	EUR	3.711.567	0,39
SPRINT NEX. 8.375% 09-15.08.17	4.000.000	USD	4.290.107	0,45				3.711.567	0,39
TW CBL 5% 09-1.2.20	1.600.000	USD	1.713.213	0,18	GRAN BRETAÑA				
TWX 4.7% 10-15.1.21	2.000.000	USD	2.120.684	0,22	CREDIT AGR LN FRN 07-PERP	2.700.000	USD	2.493.288	0,26
UHS 7% 10-01.10.18	2.000.000	USD	2.077.162	0,22				2.493.288	0,26
UNION PACIFIC 5.125% 09-15.02.14	1.500.000	USD	1.660.703	0,17	JERSEY				
WYNDHAM 7.375% 10-1.3.20	3.000.000	USD	3.180.819	0,33	HSBC CAPITAL JE FRN 03-PERP/PFD	1.500.000	USD	1.442.063	0,15
XEROX CORP 6.35% 08-15.05.18	2.500.000	USD	2.892.243	0,30				1.442.063	0,15
			129.164.033	13,48	SINGAPUR				
VENEZUELA					SIGMA CAP FRN 10-30.04.15	3.500.000	USD	3.682.669	0,38
PETROLEOS VENEZUELA 5.25% 07-12.04.17	2.325.000	USD	1.374.819	0,14				3.682.669	0,38
PETROLEOS 5% 09-28.10.15	5.400.000	USD	3.199.532	0,33	SUIZA				
VENEZUELA 7.00% 03-01.12.18	10.800.000	USD	7.155.000	0,76	UBS PREF. FD FRN 05-PERP	2.750.000	EUR	3.308.161	0,35
								3.308.161	0,35

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global High Income Bond (lanzado a 28 de julio de 2010)
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
ESTADOS UNIDOS				
ENT PR 7.034% (FRN) 07-15.01.2068	4.590.000	USD	4.575.766	0,48
FTH THRD CAP 6.5% (FRN) 07-15.4.67	4.000.000	USD	3.820.000	0,40
GE CAP IV FRN 09-15.09.66/SUB	4.600.000	EUR	5.209.279	0,54
			13.605.045	1,42
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE			41.761.431	4,36
BONOS PIK				
ARGENTINA				
ARGENTINA 8.28% 03-31.12.33 PIK	3.500.000	USD	3.732.431	0,39
			3.732.431	0,39
TOTAL BONOS PIK			3.732.431	0,39
VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS				
ARGENTINA				
ARGENTINA 8.28% 09-31.12.33/POOL	1.950.000	USD	2.028.382	0,21
			2.028.382	0,21
BRASIL				
BCO BMG 9.15% 05-15.01.16 REG.S	3.150.000	USD	3.467.473	0,36
			3.467.473	0,36
ISLAS CAIMÁN				
SLVR FRN 06-16.10.20 06-2A C	2.250.000	USD	1.305.000	0,14
			1.305.000	0,14
FEDERACIÓN RUSA				
RUSSIA 7.50% 00-31.03.30 REG/ST-UP	15.225.000	USD	16.734.863	1,74
			16.734.863	1,74
GRAN BRETAÑA				
GRANM FRN 06-20.12.54 06-1 C2	2.200.000	USD	1.023.000	0,11
			1.023.000	0,11
IRLANDA				
MARQ FRN 06-15.7.20 06-1A B1	2.550.000	USD	1.734.000	0,19

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
MARQ US/EUR FRN 06-15.07.20 1A A1B	1.000.000	USD	717.500	0,07
			2.451.500	0,26
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS			27.010.218	2,82
VALORES RESPALDADOS POR HIPOTECAS				
GRAN BRETAÑA				
BRUNTW ALP FRN 07-15.01.17 2007-1 C	4.000.000	GBP	4.592.788	0,47
GRANM FRN 06-20.12.54 06-4 C1	2.885.000	USD	1.226.125	0,13
GRANM FRN 07-20.12.54 07-1 2C1	4.465.000	USD	1.897.625	0,20
GRANM FRN 07-20.12.54 2007-1 1C1	3.290.000	USD	1.398.250	0,15
			9.114.788	0,95
IRLANDA				
SILENUS NO.25 FRN 07-15.05.19	2.922.000	EUR	2.268.691	0,24
			2.268.691	0,24
ESTADOS UNIDOS				
CSMC FRN 06-15.02.39 2006-C1 AJ	3.500.000	USD	3.158.316	0,33
JPMCC 5.464% 15.03.14 07LDPXC-AM	3.600.000	USD	3.197.250	0,33
JPMCC 5.466% 10-12.02.17 CB18 AM	5.363.000	USD	4.853.408	0,51
MORGAN ST 5.879778% 07-11.07.17	5.700.000	USD	4.969.910	0,52
			16.178.884	1,69
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR HIPOTECAS			27.562.363	2,88
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
			721.954.895	75,32
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
BONOS				
ARGENTINA				
PROV BUENOS 11.75% 10-05.10.15	1.400.000	USD	1.390.003	0,15
			1.390.003	0,15
CANADÁ				
NCX 8.625% 10-01.11.19	2.000.000	USD	2.135.000	0,22

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global High Income Bond (lanzado a 28 de julio de 2010)
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
TECK RES 3.85% 10-15.08.17	2.500.000	USD	2.562.020	0,27
			4.697.020	0,49
ISLAS CAIMÁN				
JBS FIN II 8.25% 10-29.01.18	5.350.000	USD	5.546.238	0,58
PETBRA 5.75% 09-20.01.20	2.700.000	USD	2.984.507	0,31
			8.530.745	0,89
COLOMBIA				
BANCOLOMBIA 6.125% 10-26.07.20	4.750.000	USD	4.923.817	0,52
ECOPETROL 7.625% 09-23.07.19	3.350.000	USD	4.045.004	0,42
			8.968.821	0,94
INDONESIA				
INDONESIA 6.625% 07-17.02.37	2.425.000	USD	2.964.053	0,31
			2.964.053	0,31
MÉXICO				
ALESTRA 11.75% 10-11.08.14	3.700.000	USD	4.164.609	0,43
			4.164.609	0,43
PAÍSES BAJOS				
MAJAPAHIT HOLDING 7.875% 07-29.06.37 REG	3.375.000	USD	4.167.291	0,43
			4.167.291	0,43
TURQUÍA				
TURKEY 5.625% 10-30.03.21	6.000.000	USD	6.537.600	0,68
			6.537.600	0,68
ESTADOS UNIDOS				
BANKAMERICA 8% 96-15.12.26 S2	3.000.000	USD	3.090.000	0,32
BE AEROSPACE 6.875% 10-01.10.20	4.000.000	USD	4.058.576	0,42
CORNING 4.25% 10-15.08.20	1.500.000	USD	1.561.265	0,16
DOMINION RES.5.95% 05-15.06.35	2.000.000	USD	2.214.642	0,23
FORD MC 8.125% 09-15.01.20	5.000.000	USD	5.773.634	0,61
METLIFE INC 6.5% 02-15.12.32	1.500.000	USD	1.724.276	0,18
NEWELL RUB 4.70% 10-15.08.20	2.500.000	USD	2.605.745	0,27
RABOBANK CAP.III 5.254% 04-PERP 144A	2.100.000	USD	2.010.939	0,21
TIME WARNER ENTMT. 8.375% 93-15.03.23	1.100.000	USD	1.447.137	0,15

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
UNION PACIFIC 6.125% 09-15.02.20	1.500.000	USD	1.799.253	0,19
XEROX CAP.TR.1 8% 97-01.02.27	5.000.000	USD	5.018.570	0,52
			31.304.037	3,26
TOTAL BONOS				72.724.179
BONOS DE INTERÉS FLOTANTE				7,58
ESTADOS UNIDOS				
PPL CAP FDG 6.7% (FRN) 07-30.03.67	4.750.000	USD	4.565.315	0,48
			4.565.315	0,48
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE				4.565.315
VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS				
ISLAS CAIMÁN				
CLYDS FRN 05-06.12.17 2005-1A C	4.500.000	USD	2.733.750	0,29
			2.733.750	0,29
ESTADOS UNIDOS				
GS MTG 4.782% 10.07.39 5-GG4 AJ	2.000.000	USD	1.670.046	0,17
			1.670.046	0,17
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS				4.403.796
VALORES RESPALDADOS POR HIPOTECAS				
ESTADOS UNIDOS				
CD 5.222559% 05-15.07.44 05-CD1	5.950.000	USD	5.119.231	0,53
CD 5.688% 06-15.10.48 CD3 AJ	7.332.000	USD	5.582.057	0,58
GCCFC 5.475% 07-10.02.17 GG9 AM	1.850.000	USD	1.679.641	0,18
GCCFC5.505% 07-10.02.17 07-GG9AJ	5.500.000	USD	3.958.196	0,41
JPMCC FRN 06-12.12.44 CB14 AJ	4.000.000	USD	3.044.156	0,32
JPMCC FRN 06-15.4.45 LDP7 AJ	6.580.000	USD	5.107.363	0,53
JPMCC 5.746136% 07-12.5.17	5.845.000	USD	5.294.974	0,55
JPMORGAN C.5.48% 06-45 LDP8 AJ	6.500.000	USD	5.724.979	0,61
LB-UBS COM FRN 06-15.06.38 C4	2.100.000	USD	1.715.657	0,18
LB-UBS 5.323% 05-15.11.40 C7 AJ	2.000.000	USD	1.819.968	0,19

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global High Income Bond (lanzado a 28 de julio de 2010)
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
LB-UBS 5.378%-15.10.16 06- C7 AM	2.750.000	USD	2.691.843	0,28
WBCMT 5.51509% 05- 15.12.44 C22AJ	6.000.000	USD	5.414.964	0,56
			47.153.029	4,92
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR HIPOTECAS			47.153.029	4,92
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			128.846.319	13,44
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
BONOS				
CANADÁ				
HARVEST OPER 6.875% 10- 01.10.17 144A	2.500.000	USD	2.556.250	0,27
			2.556.250	0,27
GRAN BRETAÑA				
MARKS&SPENCER 6.25% 07- 01.12.17 144A	2.500.000	USD	2.743.413	0,28
			2.743.413	0,28
ESTADOS UNIDOS				
CALPINE 7.875% 10-31.07.20 144A	2.000.000	USD	2.057.500	0,21
FIDELITY NAT 7.625% 10- 15.07.17 144A	1.500.000	USD	1.605.000	0,17
FIDELITY NAT 7.875% 10- 15.07.20 144A	2.000.000	USD	2.160.000	0,23
FTI CSLT 6.75% 10-01.10.20 144A	100.000	USD	101.500	0,01
GENON ESCROW 9.5% 10- 15.10.18 144A	3.000.000	USD	2.910.000	0,30
ILFC 7.125% 10-1.9.18 144A	300.000	USD	319.029	0,03
METROPCS WIRES 7.875%10- 1.9.18	2.000.000	USD	2.040.738	0,21
NRG ENERGY 8.25% 10- 01.09.20 144A	1.500.000	USD	1.534.851	0,16
RANGE RESOURCES 6.75% 1.8.20	1.250.000	USD	1.291.284	0,13
SPX CORP 6.875% 10-1.9.17 144A	2.250.000	USD	2.385.000	0,25
WYN L VEG 7.75% 15.08.20 144A	4.000.000	USD	4.197.688	0,44
			20.602.590	2,14
TOTAL BONOS			25.902.253	2,69

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
BONOS DE INTERÉS FLOTANTE				
FRANCIA				
SOCGEN 5.922%(FRN)07- PERP 144A	2.500.000	USD	2.350.000	0,25
			2.350.000	0,25
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE			2.350.000	0,25
VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS				
ISLAS CAIMÁN				
CENT CDO 15 FRN11.3.21 7- 15A C	3.000.000	USD	1.695.000	0,18
			1.695.000	0,18
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS			1.695.000	0,18
VALORES RESPALDADOS POR HIPOTECAS				
ESTADOS UNIDOS				
BANC AMER COML FRN 07- 01.04.17	3.000.000	USD	2.448.282	0,26
			2.448.282	0,26
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR HIPOTECAS			2.448.282	0,26
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			32.395.535	3,38
TOTAL INVERSIONES			883.196.749	92,14
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			75.345.246	7,86
TOTAL ACTIVO NETO			958.541.995	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Inflation Linked Bond (lanzado a 30 de junio de 2010)
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto	Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES					ALEMANIA				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL					GERMANY 1.5% 06-15.04.16/INFL	100.000	EUR	158.448	0,50
BONOS					GERMANY 2.25%07-15.4.13 /INDEX	300.000	EUR	464.357	1,48
AUSTRALIA								622.805	1,98
AUSTRALIA 4% 96-20.08.20/INFL	200.000	AUD	322.349	1,03					
			322.349	1,03	GRAN BRETAÑA				
SUECIA					GREAT BRITAIN 1.125% 07-22.11.37 3MO	700.000	GBP	1.401.711	4,45
SWEDEN 3.5% 98-01.12.28/INFL	1.300.000	SEK	325.183	1,03	GREAT BRIT.1.875% 07-22.11.22	100.000	GBP	199.866	0,64
SWEDEN 4% 95-01.12.20/INFL	600.000	SEK	146.505	0,47	UK TSY FRN IL/06-22.11.17	300.000	GBP	600.871	1,91
			471.688	1,50	UK TSY FRN 06-22.11.27/RPI	350.000	GBP	704.424	2,24
TOTAL BONOS					UK 0.75% 07-22.11.47/INFL	500.000	GBP	918.164	2,92
			794.037	2,53				3.825.036	12,16
BONOS DE INTERÉS FLOTANTE					ITALIA				
GRAN BRETAÑA					ITALY 2.1% 06-15.9.17 /INFL.	400.000	EUR	602.331	1,92
UK 2.5% 83-16.04.20/INFL	200.000	GBP	1.018.121	3,24	ITALY 2.15% 03-15.9.14 BTP	600.000	EUR	970.290	3,09
UK 2.5% 85-16.08.13/INFL	200.000	GBP	882.785	2,81	ITALY 2.35% 04-15.9.35 BTP	200.000	EUR	301.009	0,96
UK 2.5% 86-17.07.24/INFL	200.000	GBP	899.900	2,86	ITALY 2.35% 08-15.09.19 CPI BTP	400.000	EUR	573.539	1,82
			2.800.806	8,91	ITALY 2.55% 09-15.09.41	100.000	EUR	133.460	0,42
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE					ITALY 2.6% 07-15.9.23 BTP	300.000	EUR	441.742	1,40
			2.800.806	8,91				3.022.371	9,61
BONOS VINCULADOS A LA INFLACIÓN					JAPÓN				
CANADÁ					JAPAN GOVT 1.4% 08-10.3.18 CPI	280.000.000	JPY	3.318.825	10,55
CANADA 4.25% 91-01.12.21/INFL	100.000	CAD	184.958	0,59				3.318.825	10,55
			184.958	0,59	ESTADOS UNIDOS				
FRANCIA					USA 1.625% 08-15.1.18 INF/TBO	800.000	USD	905.227	2,88
FRANCE 1% 05-25.07.17 VAR/INFL	200.000	EUR	305.570	0,97	USA 3.875% 99-15.04.29/INFL	900.000	USD	1.663.489	5,29
FRANCE 1.8% 07-25.7.2040 S.OAT	100.000	EUR	165.050	0,52				2.568.716	8,17
FRANCE 2.25% 03-25.07.20/INFL	400.000	EUR	698.963	2,22	TOTAL BONOS VINCULADOS A LA INFLACIÓN				
FRANCE 3% 01-25.07.12 OAT/INFL	600.000	EUR	1.030.293	3,28				16.405.905	52,16
FRANCE 3.15% 02-25.7.32 OAT	100.000	EUR	213.780	0,68	TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
FRANCE 3.4% 99-25.07.29 OAT/ INFL	200.000	EUR	449.538	1,43				20.000.748	63,60
			2.863.194	9,10					

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Inflation Linked Bond (lanzado a 30 de junio de 2010)
 Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
 (expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
BONOS VINCULADOS A LA INFLACIÓN				
CANADÁ				
CANADA 4% 99-01.12.31/INFL	50.000	CAD	95.353	0,30
			95.353	0,30
ESTADOS UNIDOS				
USA TSY 1.875% 03-15.07.13	200.000	USD	252.423	0,80
USA TSY 3.375% 02-15.01.12 INDEX INF	1.000.000	USD	1.287.251	4,09
USA 1.875% 05-15.07.15 TB INDEXED	2.400.000	USD	2.924.499	9,31
USA 2% 04-15.7.14 TBO INFL.IND	500.000	USD	625.813	1,99
USA 2% 06-15.1.26 TSY/INFL.IDX	1.400.000	USD	1.696.597	5,40
USA 2.125% 09-15.1.19	1.500.000	USD	1.719.692	5,47
USA 2.375% 04-15.01.25/INFL	600.000	USD	800.202	2,54
USA 2.375% 07-15.01.17 TSY/INDEX	600.000	USD	731.837	2,33
USA 3%15.7.12 S.C-2012 INFLAT.	600.000	USD	773.316	2,46
USA 3.375% 01-15.04.32 INFLATION	300.000	USD	497.372	1,58
			11.309.002	35,97
TOTAL BONOS VINCULADOS A LA INFLACIÓN			11.404.355	36,27
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			11.404.355	36,27
TOTAL INVERSIONES			31.405.103	99,87
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			41.338	0,13
TOTAL ACTIVO NETO			31.446.441	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

US Dollar Core Plus Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto	Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES					TELECOM IT CAP 6.175% 09-18.06.14				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL						500.000	USD	553.239	0,51
BONOS								2.355.179	2,17
AUSTRALIA					ESPAÑA				
MACQUARIE 7.3% 09-01.08.14	400.000	USD	448.590	0,41	SANTANDER US 3.724% 10-20.01.15	900.000	USD	904.331	0,83
			448.590	0,41				904.331	0,83
ISLAS CAIMÁN					SUECIA				
HUTCH WHAM 5.75% 09-11.09.19	350.000	USD	390.084	0,36	NORDEA 8.375% 09-PERP	400.000	USD	429.362	0,40
			390.084	0,36				429.362	0,40
FRANCIA					SUIZA				
SOCIETE GENERALE 3.1% 10-14.09.15	500.000	USD	504.671	0,47	CS 5.4% 10-14.01.20	500.000	USD	532.188	0,49
			504.671	0,47				532.188	0,49
ALEMANIA					EMIRATOS ÁRABES UNIDOS				
KFW 4.125% 04-15.10.14	1.500.000	USD	1.666.644	1,54	ABU DHABI 5.5% 07-02.08.12	400.000	USD	431.173	0,40
GLOBAL			1.666.644	1,54				431.173	0,40
GRAN BRETAÑA					ESTADOS UNIDOS				
BPCM 3.875% 09-10.03.15	500.000	USD	517.143	0,48	BELLSOUTH TELEC. 7.00% 95-01.12.95	700.000	USD	792.061	0,73
LLOYDS 5.8% 10-13.01.20	950.000	USD	987.318	0,91	BOA 6.4% 07-28.08.17	400.000	USD	435.937	0,40
NATIONWIDE 5% 03-01.08.15	450.000	USD	452.815	0,42	CAPITAL ONE 8.8% 09-15.07.19	400.000	USD	510.268	0,47
NATIONWIDE 6.25% 10-25.02.20	500.000	USD	552.015	0,51	CITIGROUP INC. 6.5% 08-19.08.13	150.000	USD	165.555	0,15
NETWORK RAILWAY INFRASTRUCTURE 5.25% 06-09.05.11	2.100.000	USD	2.160.269	1,98	CITIGROUP 5.3% 07-17.10.12	800.000	USD	849.214	0,78
RBS GRP 6.4% 09-21.10.19	400.000	USD	432.234	0,40	DOMINION RES 6.4% 08-15.06.18	200.000	USD	241.117	0,22
RBS 4.875% 09-25.08.14	350.000	USD	368.815	0,34	FREDDIE MAC 5.125% 07-17.11.17	1.500.000	USD	1.779.300	1,65
STANDARD CHART BK 4.875% 08-11.03.11	800.000	EUR	1.106.743	1,02	GLAXOSMITHKL 4.85% 08-15.05.13	250.000	USD	274.855	0,25
			6.577.352	6,06	MET LIFE 5.125% 09-10.06.14	700.000	USD	776.920	0,72
ITALIA					MORGAN STANLEY 6% 08-28.10.08	435.000	USD	478.723	0,44
ITALY 3.125% 10-26.01.15	800.000	USD	813.160	0,75	PFIZER 7.2% 09-15.3.39	600.000	USD	815.600	0,75
			813.160	0,75	USA 3.125% 09-15.05.19	2.300.000	USD	2.441.952	2,26
LUXEMBURGO					VERIZON PENNSYLVANIA 5.65% 01-15.11.11	500.000	USD	524.809	0,48
BEI 0% 96-06.11.26 SENIOR	1.300.000	USD	679.640	0,63				10.086.311	9,30
BEI 4.625% 04-15.05.14 EMTN	1.000.000	USD	1.122.300	1,03	TOTAL BONOS			25.139.045	23,18

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

US Dollar Core Plus Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto	Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
BONOS DE INTERÉS FLOTANTE					SLM STU FRN 06-25.04.17 06-9 A2	500.000	USD	44.084	0,04
BÉLGICA								1.266.344	1,17
BELGIUM FRN 09-06.08.12	1.000.000	USD	1.001.090	0,92					
			1.001.090	0,92	TOTAL VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS			1.266.344	1,17
FRANCIA					BONOS DEL ESTADO - TIPO FIJO				
CADES FRN 09-02.07.14	1.000.000	USD	1.007.695	0,93	ESTADOS UNIDOS				
SOCIETE GENERALE FRN 09-19.06.13	1.000.000	USD	1.011.300	0,92	USA 2.375% 09-31.10.14 S-2014	7.800.000	USD	8.224.125	7,58
			2.018.995	1,85				8.224.125	7,58
ALEMANIA					TOTAL BONOS DEL ESTADO - TIPO FIJO			8.224.125	7,58
KFW FRN 09-05.08.14 REG-S	1.500.000	USD	1.503.360	1,39	FHLMC				
			1.503.360	1,39	ESTADOS UNIDOS				
GRAN BRETAÑA					FHLMC (30Y) 5% 10-1.10.40				
CREDIT AGR LN FRN 07-PERP	450.000	USD	415.548	0,38	TBA	2.370.000	USD	2.488.130	2,29
STANDARD CHART.FRN 05-09.06.16	400.000	USD	390.926	0,36	FHLMC (30Y) 5.5% 10-1.10.40	2.320.000	USD	2.458.838	2,27
			806.474	0,74	FHLMC (30YR) 4.5% 10-1.10.40	2.830.000	USD	2.939.220	2,71
JERSEY					TBA			7.886.188	7,27
HSBC CAPITAL JE FRN 03-PERP/PFD	1.000.000	USD	961.375	0,89	TOTAL FHLMC			7.886.188	7,27
			961.375	0,89	FNMA				
PAÍSES BAJOS					ESTADOS UNIDOS				
ING BANK FRN 06-23.05.16	450.000	USD	419.569	0,39	FNMA (15Y) 4% 10-19.10.25				
			419.569	0,39	TBA	1.750.000	USD	1.825.195	1,68
SUECIA					FNMA (15Y) 4.5% 10-01.10.25	1.870.000	USD	1.966.130	1,81
SWEDISH EXP FRN 09-14.08.14	1.000.000	USD	1.017.046	0,94	TBA				
			1.017.046	0,94	FNMA (15Y) 5% 10-15.10.25	1.400.000	USD	1.484.656	1,37
ESTADOS UNIDOS					TBA				
NAB NEW YORK FRN 09-PERP	400.000	USD	431.600	0,40	FNMA (30Y) 5% 10-01.10.40	2.580.000	USD	2.714.241	2,50
			431.600	0,40	TBA				
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE			8.159.509	7,52	FNMA (30Y) 6.5% 10-01.10.40	1.140.000	USD	1.243.134	1,15
VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS					TBA				
ESTADOS UNIDOS					FNMA (30YR) 4% 10-01.10.40	1.430.000	USD	1.467.761	1,35
SLM STU FRN 05-23 S05-09 A-4	1.050.000	USD	887.205	0,82	TBA				
SLM STU FRN 05-26.04.21 05-04 A2	380.000	USD	335.055	0,31	FNMA (30YR) 4.5% 10-01.01.40	2.830.000	USD	2.944.527	2,72
					TBA				
					FNMA (30YR) 5.5% 10-01.10.40	2.830.000	USD	3.006.433	2,77
					TBA				

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

US Dollar Core Plus Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
FNMA(30Y) 6% 10-12.10.40 TBA	4.000.000	USD	4.288.125	3,96
			20.940.202	19,31
TOTAL FNMA			20.940.202	19,31
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			71.615.413	66,03
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO BONOS				
FRANCIA				
VIVENDI 5.75% 08-04.04.13				
144A	250.000	USD	271.740	0,25
			271.740	0,25
LUXEMBURGO				
COVIDIEN INTERNATIONAL 5.45% 08-15.10.12	400.000	USD	435.538	0,40
			435.538	0,40
ESPAÑA				
TELEFONICA EMIS 5.877% 09-15.07.19	600.000	USD	687.474	0,63
			687.474	0,63
ESTADOS UNIDOS				
AMER HONDA 4.625% 08- 02.04.13	200.000	USD	215.175	0,20
AT&T INC. 5.50% 08-02.01.18	600.000	USD	692.783	0,64
CLOROX CO. 5.45% 07- 15.10.12	500.000	USD	542.931	0,50
DEUTSCHE BANK C 5.628% 06-PERP.-144A	550.000	USD	479.188	0,44
ELECTRON.DATA 6.5%03- 01.08.13-B-	350.000	USD	396.464	0,37
MIDAMERICAN ENERGY 5.95% 07-15.07.17	750.000	USD	880.666	0,81
NY LIFE GBL 3% 10-4.05.15 144A	1.000.000	USD	1.042.100	0,96
RABOBANK CAP.III 5.254% 04-PERP 144A	650.000	USD	622.434	0,57
TIME WARNER ENTMT. 8.375% 93-15.03.23	525.000	USD	690.679	0,64
UNION PACIFIC 5.75% 07- 15.11.17	400.000	USD	462.210	0,43
WAL-MART STORES 6.50% 07-15.08.37	750.000	USD	933.797	0,86

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
WEA&WT FIN 5.75% 09- 02.09.15 S144A	350.000	USD	388.934	0,36
XTRA FIN. 5.15% 07-01.04.17	1.000.000	USD	1.112.974	1,03
			8.460.335	7,81
TOTAL BONOS			9.855.087	9,09
BONOS DE INTERÉS FLOTANTE				
DINAMARCA				
FIN DANISH FRN 09-17.08.12 144A	1.000.000	USD	1.007.272	0,93
			1.007.272	0,93
GRAN BRETAÑA				
BARCLAYS BANK FRN 06- 27.06.16 144A	400.000	USD	387.050	0,36
			387.050	0,36
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE			1.394.322	1,29
VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS				
IRLANDA				
CAIRN MEZZ.FRN 07-13.08.47 07-3A B1 DEFLT	605.000	USD	-	0,00
			-	0,00
ESTADOS UNIDOS				
AMERICAN AIRLINES 6.978% 02-01.04.11	1.250.000	USD	123.837	0,11
BURLINGTON 4.83% 05- 01.15.23	700.000	USD	509.335	0,48
UNION PACIFIC 5.082% 05- 01.02.29	500.000	USD	492.658	0,45
			1.125.830	1,04
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS			1.125.830	1,04
BONOS DEL ESTADO - TIPO FIJO				
ESTADOS UNIDOS				
USA 0.875% 10-31.01.12 TBO	3.000.000	USD	3.021.563	2,78
USA 3.75% 08-15.11.18 TBO	2.250.800	USD	2.510.697	2,31
USA 4.375% 08-15.02.38 TBO	1.930.000	USD	2.164.314	2,00
USA 4.375% 09-15.11.39 TBO	2.000.000	USD	2.232.500	2,06
			9.929.074	9,15
TOTAL BONOS DEL ESTADO - TIPO FIJO			9.929.074	9,15

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

US Dollar Core Plus Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
VALORES RESPALDADOS POR HIPOTECAS				
ESTADOS UNIDOS				
AMERICAN AIRLINES 7.858% 02-01.04.13 A2S01-2	900.000	USD	949.500	0,88
CIT. DT 5.205% 07-49 07-CD4 A2B	900.000	USD	935.996	0,86
COMMERCIAL MTG FRN 06- 15.12.20 FL12 A2	1.600.000	USD	958.033	0,88
GNMA (30Y)5% 10-01.10.40 TBA	2.170.000	USD	2.309.354	2,13
GNMA (30YR) 4.5% 10- 01.10.40 TBA	2.430.000	USD	2.554.157	2,35
GNMA (30YR) 5.5% 10- 01.10.40 TBA	1.260.000	USD	1.353.516	1,25
GNMA 4% 10-01.10.40 TBA	680.000	USD	701.994	0,65
			9.762.550	9,00
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR HIPOTECAS			9.762.550	9,00
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			32.066.863	29,57
OTROS VALORES TRANSFERIBLES				
BONOS				
ESTADOS UNIDOS				
CHICAGO IL 6.899% 08- 01.12.40 PF-A	650.000	USD	700.505	0,65
			700.505	0,65
TOTAL BONOS			700.505	0,65
BONOS DE INTERÉS FLOTANTE				
AUSTRALIA				
CBA FRN 09-12.07.13 144A	1.500.000	USD	1.508.655	1,39
			1.508.655	1,39
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE			1.508.655	1,39
VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS				
ESTADOS UNIDOS				
ABFC 3.684% 05-25.03.33 03- AHL1 A1	2.425.000	USD	223.060	0,21
			223.060	0,21
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS			223.060	0,21
VALORES RESPALDADOS POR HIPOTECAS				
ISLAS CAIMÁN				
CWCI 06-15.08.48 06-C1 A2	900.000	USD	812.907	0,75
			812.907	0,75

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
GRAN BRETAÑA				
ARRMF FRN 10-16.5.47 10-1X A2C	1.000.000	USD	1.000.000	0,92
			1.000.000	0,92
ESTADOS UNIDOS				
CGCMT 5.378% 06-49 2006-C5 A2	950.000	USD	986.029	0,91
GCCFC FRN 06-10.07.38 06- GG7 A2	520.000	USD	497.260	0,46
MORGAN STANLEY 5.61% 07- 15.04.49 07-IQ14-A2	1.060.000	USD	1.087.162	0,99
RAST FRN 03-25.02.34 03-A15 1A2	2.500.000	USD	463.614	0,43
WAMU 5.303% 06-23.11.43	700.000	USD	574.955	0,53
			3.609.020	3,32
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR HIPOTECAS			5.421.927	4,99
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES			7.854.147	7,24
INSTRUMENTOS FINANCIEROS				
EFFECTOS COMERCIALES				
FRANCIA				
SOCIETE GENERALE 0% 10- 04.11.10 CP	2.000.000	EUR	2.724.176	2,52
SOCIETE GENERALE 0% 10- 2.11.10 CP	1.000.000	EUR	1.362.126	1,26
			4.086.302	3,78
GRAN BRETAÑA				
BARCLAYS 0% 10-18.10.10 CP	1.500.000	EUR	2.043.666	1,88
LLOYDS BK 0%10-17.11.2010 CP	500.000	EUR	680.830	0,63
			2.724.496	2,51
IRLANDA				
INTESA IE 0% 10-08.11.10 CP	2.000.000	EUR	2.723.142	2,51
			2.723.142	2,51
ITALIA				
ITALY 0% 10-07.12.10 CP	2.000.000	USD	1.998.113	1,84
			1.998.113	1,84
TOTAL EFFECTOS COMERCIALES			11.532.053	10,64

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

US Dollar Core Plus Bond
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en EUR)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
CERTIFICADO DE DEPÓSITO				
FRANCIA				
CR AGR 0% 10-1.12.10 CD	1.000.000	EUR	1.361.296	1,26
			1.361.296	1,26
GRAN BRETAÑA				
ABBEY NATIONAL 0% 10-30.11.2010 CD	1.000.000	EUR	1.361.458	1,26
RBS 0.57% 10-12.10.10 CD	1.000.000	EUR	1.362.750	1,26
UNICR LN 0.8% 10-16.11.10 CD	2.000.000	EUR	2.725.501	2,50
			5.449.709	5,02
PAÍSES BAJOS				
RABOBANK 0% 10-4.10.10 CD	2.000.000	EUR	2.725.367	2,51
			2.725.367	2,51
TOTAL CERTIFICADO DE DEPÓSITO			9.536.372	8,79
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS			21.068.425	19,43
TOTAL INVERSIONES			132.604.848	122,27
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			(24.152.377)	(22,27)
TOTAL ACTIVO NETO			108.452.471	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Euro Reserve
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
BONOS				
FINLANDIA				
FINLAND 8.25% 95-15.10.10 (RBG)	600.000	EUR	601.260	2,20
			601.260	2,20
TOTAL BONOS			601.260	2,20
BONOS DEL TESORO ORDINARIOS (BOT)				
ITALIA				
ITALY 0% 09-15.12.10 BOT	1.000.000	EUR	998.588	3,66
ITALY 0% 10-29.10.10 BOT	2.890.000	EUR	2.888.328	10,58
			3.886.916	14,24
TOTAL – BONOS DEL TESORO ORDINARIOS (BOT)			3.886.916	14,24
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			4.488.176	16,44
INSTRUMENTOS FINANCIEROS				
EFFECTOS COMERCIALES				
FRANCIA				
ANTALIS 0% 10-08.10.10 CP	500.000	EUR	499.939	1,82
ING BK INTL 0% 10-16.11.10 CP	500.000	EUR	499.440	1,83
LMA 0% 10-27.10.10 CP	500.000	EUR	499.786	1,83
UNEDIC 0% 10-7.12.10 CP	300.000	EUR	299.703	1,10
			1.798.868	6,58
ALEMANIA				
DEUT APOTH 0% 10-23.11.10 CP	500.000	EUR	499.323	1,83
DGZ DEKABK 0% 10-25.10.10 CP	500.000	EUR	499.752	1,83
			999.075	3,66
GRAN BRETAÑA				
ARGENTO VAR 0% 10-21.12.10 CP	500.000	EUR	499.057	1,83
NATIONWIDE 0% 10-20.12.10 CP	500.000	EUR	499.135	1,83
			998.192	3,66

Descripción	Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
IRLANDA				
MATCHPT FIN 0% 10-11.10.10 CP	500.000	EUR	499.890	1,83
TOTTA IE 0% 10-13.10.10 CP	500.000	EUR	499.811	1,83
			999.701	3,66
COREA DEL SUR				
EIBK 0% 10-26.10.10 CP	500.000	EUR	499.647	1,83
INDBK KOREA 0% 10-26.10.10 CP	500.000	EUR	499.687	1,83
			999.334	3,66
SUECIA				
NORDEA 0% 10-16.11.10 CP	500.000	EUR	499.609	1,83
			499.609	1,83
TOTAL EFECTOS COMERCIALES			6.294.779	23,05
BONOS DEL TESORO				
ESPAÑA				
SPAIN 0% 09-17.12.10 TB	1.500.000	EUR	1.497.744	5,48
SPAIN 0% 09-19.11.10 TB	3.335.000	EUR	3.332.178	12,21
SPAIN 0% 09-22.10.10 TB	500.000	EUR	499.788	1,83
			5.329.710	19,52
TOTAL BONOS DEL TESORO			5.329.710	19,52
CERTIFICADO DE DEPÓSITO				
FRANCIA				
BNPP EO-0.06 10-1.10.10 CD	1.000.000	EUR	1.000.001	3,66
BNPP 0% 10-03.11.10 CD	500.000	EUR	499.675	1,83
CACIB EO+0.00 10-1.10.10 CD	500.000	EUR	500.000	1,83
CDC 0% 09-25.10.10 CD	500.000	EUR	502.309	1,84
CIC EO+0.19 10-10.11.10 CD	500.000	EUR	500.000	1,83
DEXIA CLF 0% 10-12.10.10 CD	500.000	EUR	499.905	1,83
GECEF EO+0.12% 10-10.11.10 CD	500.000	EUR	500.000	1,83
LBP 0.4782 10-13.10.10 CD	500.000	EUR	500.000	1,83
NATIXIS EO+0.22 10-25.10.10 CD	500.000	EUR	500.000	1,83
OSEO FIN EO+0.16 10-9.11.10 CD	500.000	EUR	500.000	1,83
SOCGEN EO+0.12 10-2.11.10 CD	500.000	EUR	500.000	1,83
			6.001.890	21,97

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Euro Reserve
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en EUR)

Descripción	Valor Divisa Nom.	Evaluación	% activo neto
ALEMANIA			
COMMERZBANK 0% 10-1.12.10 CD	500.000 EUR	499.428	1,83
		499.428	1,83
GRAN BRETAÑA			
LLOYDS 0% 10-29.11.10 CD	500.000 EUR	499.310	1,83
		499.310	1,83
ITALIA			
INTESA SAN 0% 10-05.11.10 CD	300.000 EUR	299.784	1,10
		299.784	1,10
PAÍSES BAJOS			
UNILEVER 0% 10-23.11.10 CD	500.000 EUR	499.386	1,83
		499.386	1,83
SUECIA			
SHB 0% 10-27.12.10 CD	600.000 EUR	599.137	2,19
		599.137	2,19
TOTAL CERTIFICADO DE DEPÓSITO		8.398.935	30,75
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS		20.023.424	73,32
TOTAL INVERSIONES		24.511.600	89,76
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		2.795.341	10,24
TOTAL ACTIVO NETO		27.306.941	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

European Equity Alpha (lanzado a 13 de abril de 2010)
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
BÉLGICA				
BELGACOM SA	33.200	EUR	954.002	2,72
MOBISTAR NV	20.900	EUR	943.113	2,68
			1.897.115	5,40
DINAMARCA				
FLSMIDTH & CO. A/S B	14.900	DKK	798.610	2,27
			798.610	2,27
FINLANDIA				
FORTUM CORPORATION	28.100	EUR	541.768	1,54
NOKIA OY	131.100	EUR	975.384	2,77
WARTSILA CORPORATION -B-	29.300	EUR	1.407.572	4,01
			2.924.724	8,32
FRANCIA				
ALSTOM	18.400	EUR	694.232	1,98
CFAO / NOM.	14.000	EUR	410.760	1,17
METROPOLE TELEVISION SA M6	70.200	EUR	1.224.990	3,48
TECHNIP	9.000	EUR	537.480	1,53
TOTAL SA	5.500	EUR	210.760	0,60
VALLOUREC	10.300	EUR	756.741	2,15
VINCI	34.900	EUR	1.300.548	3,71
			5.135.511	14,62
ALEMANIA				
FUCHS PETROLUB AG/VZ.A.	8.200	EUR	700.936	1,99
NORDDEUTSCHE AFFINERIE AG	22.000	EUR	770.000	2,19
RWE AG (NEU). ESSEN A	9.700	EUR	484.224	1,38
SOFTWARE AG	7.900	EUR	700.730	1,99
VOSSLOH AG	11.400	EUR	894.444	2,55
WINCOR NIXDORF AG	13.600	EUR	651.848	1,85
			4.202.182	11,95
ITALIA				
ANSALDO STS SPA	43.200	EUR	413.208	1,18
ATLANTIA SPA	49.600	EUR	759.376	2,16
PRYSMIAN SPA	72.400	EUR	977.400	2,78
			2.149.984	6,12

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
LUXEMBURGO				
TENARIS SA	52.300	EUR	738.999	2,10
			738.999	2,10
PAÍSES BAJOS				
BOSKALIS WESTMINSTER	44.500	EUR	1.374.605	3,91
			1.374.605	3,91
SUIZA				
ABB LTD ZUERICH /NAMEN.	81.600	CHF	1.283.778	3,65
NESTLE	17.500	CHF	694.234	1,98
SCHINDLER HOLDING SA PARTICIPATION	8.900	CHF	707.476	2,01
			2.685.488	7,64
TOTAL ACCIONES			21.907.218	62,33
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			21.907.218	62,33
INSTRUMENTOS FINANCIEROS				
BONOS DEL TESORO				
ALEMANIA				
GERMANY 0% 10-10.11.10 TB	300.000	EUR	299.895	0,85
GERMANY 0% 10-12.01.11 TB	2.000.000	EUR	1.997.700	5,68
GERMANY 0% 10-13.10.10 TB	1.000.000	EUR	999.850	2,84
GERMANY 0% 10-16.03.11 TB	1.000.000	EUR	997.550	2,84
GERMANY 0% 10-20.04.11 TB	1.000.000	EUR	996.850	2,84
GERMANY 0% 10-23.02.11 TB	2.000.000	EUR	1.995.900	5,68
			7.287.745	20,73
TOTAL BONOS DEL TESORO			7.287.745	20,73
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS			7.287.745	20,73
TOTAL INVERSIONES			29.194.963	83,06
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			5.955.450	16,94
TOTAL ACTIVO NETO			35.150.413	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Bond Market Neutral
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en EUR)

Descripción	Valor Divisa Nom.	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES			
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			
BONOS			
NUEVA ZELANDA			
NEW ZEALAND 6% 05- 15.12.17	1.000.000 NZD	579.718	0,48
		579.718	0,48
TOTAL BONOS		579.718	0,48
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			
		579.718	0,48
INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
EFFECTOS COMERCIALES			
FRANCIA			
ACOSS 0% 10-8.10.10 CP	2.500.000 EUR	2.499.758	2,08
SAGESS 0% 10-25.11.10 CP	2.500.000 EUR	2.498.097	2,08
UNEDIC 0% 10-16.12 CP	2.000.000 EUR	1.997.779	1,66
		6.995.634	5,82
ALEMANIA			
COMMERZBANK 0% 10- 13.12.10 CP	2.000.000 EUR	1.997.619	1,66
LBK HESS 0% 10-29.10.10 CP	2.000.000 EUR	1.998.730	1,66
		3.996.349	3,32
GRAN BRETAÑA			
DB LN 0% 10-30.12.10 CP	2.000.000 EUR	1.997.475	1,66
		1.997.475	1,66
IRLANDA			
GECC IE 0% 10-16.11.10 CP	2.000.000 EUR	1.998.306	1,66
		1.998.306	1,66
TOTAL EFECTOS COMERCIALES		14.987.764	12,46
BONOS DEL TESORO			
FRANCIA			
FRANCE 0% 10-02.12.10 TB	500.000 EUR	499.720	0,42
FRANCE 0% 10-10.11.10	12.000.000	11.994.783	9,97
EUR FRANCE 0% 10-14.10.10 BTF	14.670.000	14.667.663	12,19
EUR FRANCE 0% 10-23.12.10 BTF	1.600.000	1.598.638	1,33
EUR FRANCE 0% 10-25.11.10 BTF	18.300.000	18.289.246	15,20
EUR FRANCE 0% 10-28.10.10 BTF	20.750.000	20.743.242	17,24
EUR			

Descripción	Valor Divisa Nom.	Evaluación	% activo neto
FRANCE 0% 10-4.11.10 BTF	10.700.000 EUR	10.696.592	8,89
		78.489.884	65,24
TOTAL BONOS DEL TESORO		78.489.884	65,24
CERTIFICADO DE DEPÓSITO			
FRANCIA			
BPCE 0% 10-7.10.10 CD	2.500.000 EUR	2.499.674	2,07
CALYON 0% 10-19.11.10 CD	1.500.000 EUR	1.498.648	1,25
CDC 0% 10-21.10.10 CD	500.000 EUR	499.863	0,42
HSBC FR 0% 10-04.10.10 CD	2.000.000 EUR	1.999.898	1,66
LBP 0% 10-27.10.10 CD	2.000.000 EUR	1.999.094	1,66
SOCIETE GENERALE 0% 10- 12.11.10 CD	2.000.000 EUR	1.998.450	1,66
		10.495.627	8,72
GRAN BRETAÑA			
LLOYDS BK 0% 10-29.10.10 CD	2.000.000 EUR	1.998.714	1,66
RBS 0% 10-10.11.10 CD	600.000 EUR	599.543	0,50
RBS 0% 10-26.11.10 CD	1.300.000 EUR	1.298.586	1,08
		3.896.843	3,24
JAPÓN			
BANK OF TOKYO 0% 10- 25.11.10 CD	2.000.000 EUR	1.998.365	1,66
		1.998.365	1,66
PAÍSES BAJOS			
RABOBANK 0% 10-24.12.10 CD	2.000.000 EUR	1.997.642	1,66
		1.997.642	1,66
SUECIA			
NORDEA 0% 10-18.11.10 CD	2.000.000 EUR	1.998.383	1,66
		1.998.383	1,66
TOTAL CERTIFICADO DE DEPÓSITO		20.386.860	16,94
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS		113.864.508	94,64
TOTAL INVERSIONES		114.444.226	95,12
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		5.875.102	4,88
TOTAL ACTIVO NETO		120.319.328	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Currency

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Valor Divisa Nom.	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES			
INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
BONOS DEL TESORO			
ESTADOS UNIDOS			
USA 0% 09-18.11.10 TB	28.000.000 USD	27.993.360	23,96
USA 0% 10-03.02.11 TB	4.500.000 USD	4.497.007	3,85
USA 0% 10-03.03.11 TB	3.500.000 USD	3.497.305	2,99
USA 0% 10-07.10.10 TB	25.500.000 USD	25.499.265	21,83
USA 0% 10-10.02.11 TB	4.500.000 USD	4.496.924	3,85
USA 0% 10-10.03.11 TB	3.500.000 USD	3.497.261	2,99
		69.481.122	59,47
TOTAL BONOS DEL TESORO		69.481.122	59,47
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS		69.481.122	59,47
TOTAL INVERSIONES		69.481.122	59,47
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO		47.348.272	40,53
TOTAL ACTIVO NETO		116.829.394	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Emerging Markets Equity Alpha (lanzad a 16 de april de 2010)
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
ACCIONES				
ISLAS BERMUDA				
SKYWORTH DIGITAL HLD LTD	1.100.000	HKD	766.804	2,63
			766.804	2,63
CHINA				
BANK OF CHINA LTD -H-	979.000	HKD	513.419	1,76
CHAODA MODERN AGRICULTURE HOLDING	790.000	HKD	654.534	2,24
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP. H	718.000	HKD	636.513	2,18
			1.804.466	6,18
FEDERACIÓN RUSA				
AK SBEREGATELNY BANK SBERBANK	112.345	USD	315.128	1,08
			315.128	1,08
GRAN BRETAÑA				
ANGLO AMERICAN PLC	15.500	ZAR	629.138	2,16
			629.138	2,16
LUXEMBURGO				
KERNEL HOLDING SA	5.210	PLN	117.489	0,40
			117.489	0,40
POLONIA				
KGHM POLSKA MIEDZ SA	13.958	PLN	559.417	1,92
			559.417	1,92
SUDÁFRICA				
MURRAY AND ROBERTS HOLDINGS	120.418	ZAR	766.321	2,63
STEINHOFF INTERNATIONAL HOLDING LTD	222.277	ZAR	650.661	2,23
			1.416.982	4,86
COREA DEL SUR				
DAEGU BANK	56.420	KRW	742.205	2,55
HONAM PETROCHEMICAL CO. LTD	2.946	KRW	549.024	1,88
HYUNDAI MIPO DOCKYARD CO. LTD	4.102	KRW	678.120	2,32
LG DISPLAY CO. LTD	18.710	KRW	646.502	2,22
LG UPLUS CORP	88.980	KRW	575.121	1,97

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD	900	KRW	613.286	2,10
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	28.060	KRW	741.950	2,54
			4.546.208	15,58
TAIWÁN				
COMPAL ELECTRONICS INC.	151.920	TWD	181.893	0,62
MACRONIX INTERNATIONAL CO. LTD	418.000	TWD	260.618	0,89
POWERTECH TECHNOLOGY INC.	91.000	TWD	293.168	1,00
WISTRON CORP.	378.000	TWD	690.679	2,38
			1.426.358	4,89
TURQUÍA				
TURK HAVA YOLLARI AO	196.463	TRY	797.997	2,74
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	193.896	TRY	587.341	2,01
			1.385.338	4,75
TOTAL ACCIONES				
			12.967.328	44,45
SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
BRASIL				
TELENORT. LE. TNLP /PREF. SADR	48.100	USD	689.273	2,36
VALE /SADR	23.260	USD	721.525	2,48
			1.410.798	4,84
FEDERACIÓN RUSA				
GAZPROM OAO /SADR REGS	31.427	USD	659.653	2,26
LUKOIL /SADR (REP.1 SHS.)	10.617	USD	603.046	2,07
MMC NORILSK NICKEL /SADR	39.846	USD	679.374	2,32
			1.942.073	6,65
TOTAL SADR (Sponsored American Dep. Receipt)				
			3.352.871	11,49
GDR (Global Depositary Receipt)				
FEDERACIÓN RUSA				
AFK SISTEMA / SGDR	12.239	USD	327.425	1,12
ROSNEFT OIL COMPANY OJSC /SGDR	100.570	USD	670.802	2,30
			998.227	3,42
TOTAL GDR (Global Depositary Receipt)				
			998.227	3,42

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Emerging Markets Equity Alpha (lanzad a 16 de april de 2010)
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto	Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
ACCIONES PREFERENTES					OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			4.052.486	13,89
BRASIL					TOTAL ACTIVO NETO			29.175.747	100,00
TEMAR / PREF.	800	BRL	11.425	0,04					
			11.425	0,04					
TOTAL ACCIONES PREFERENTES			11.425	0,04					
ADR (American Depositary Receipt)									
ISLAS BERMUDA									
VIMPELCOM SP /ADR	19.853	USD	293.427	1,01					
			293.427	1,01					
FEDERACIÓN RUSA									
MECHEL OJSC /ADR	23.660	USD	588.425	2,01					
			588.425	2,01					
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)			881.852	3,02					
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			18.211.703	62,42					
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO									
ACCIONES									
COREA DEL SUR									
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	32.750	KRW	448.059	1,54					
			448.059	1,54					
TAIWÁN									
CORETRONIC CORP	321.000	TWD	493.919	1,69					
			493.919	1,69					
TOTAL ACCIONES			941.978	3,23					
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			941.978	3,23					
INSTRUMENTOS FINANCIEROS									
BONOS DEL TESORO									
ESTADOS UNIDOS									
USA 0% 09-21.10.10 TB	2.300.000	USD	2.299.849	7,88					
USA 0% 10-04.11.10 TB	1.870.000	USD	1.869.793	6,41					
USA 0% 10-14.10.10 TB	1.800.000	USD	1.799.938	6,17					
			5.969.580	20,46					
TOTAL BONOS DEL TESORO			5.969.580	20,46					
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS			5.969.580	20,46					
TOTAL INVERSIONES			25.123.261	86,11					

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

Global Macro
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
INVERSIONES				
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL				
BONOS DEL TESORO ORDINARIOS (BOT)				
ITALIA				
ITALY 0% 09-15.11.10 BOT	20.000.000	EUR	19.985.000	3,21
ITALY 0% 09-15.12.10 BOT	15.000.000	EUR	14.979.000	2,41
			34.964.000	5,62
TOTAL - BONOS DEL TESORO ORDINARIOS (BOT)			34.964.000	5,62
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			34.964.000	5,62
INSTRUMENTOS FINANCIEROS				
BONOS DEL TESORO				
FRANCIA				
FRANCE 0% 09-16.12.10 BTF	72.000.000	EUR	71.931.600	11,56
FRANCE 0% 09-18.11.10 BTF	64.000.000	EUR	63.958.400	10,28
FRANCE 0% 09-21.10.10 BTF	85.000.000	EUR	84.978.750	13,66
FRANCE 0% 10-07.04.11 BTF	35.000.000	EUR	34.882.750	5,61
FRANCE 0% 10-07.10.10 BTF	87.000.000	EUR	86.995.650	13,98
FRANCE 0% 10-10.02.11 BTF	45.000.000	EUR	44.903.250	7,22
FRANCE 0% 10-10.03.11 BTF	22.000.000	EUR	21.937.300	3,53
FRANCE 0% 10-13.01.11 BTF	20.000.000	EUR	19.967.000	3,21
FRANCE 0% 10-25.11.10 BTF	40.000.000	EUR	39.970.000	6,43
FRANCE 0% 10-27.01.11 BTF	20.000.000	EUR	19.963.000	3,21
FRANCE 0% 10-30.06.11 BTF	20.000.000	EUR	19.889.000	3,20
			509.376.700	81,89
ALEMANIA				
GERMANY 0% 10-23.02.11 TB	15.000.000	EUR	14.969.250	2,41
			14.969.250	2,41
TOTAL BONOS DEL TESORO			524.345.950	84,30
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS			524.345.950	84,30
TOTAL INVERSIONES			559.309.950	89,92
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			62.668.833	10,08
TOTAL ACTIVO NETO			621.978.783	100,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

New World Income
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Divisa Valor Nom.	Evaluación	%activo neto
INVERSIONES			
VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL			
ACCIONES			
ISLA DE MAN			
LONZIM PLC	1.050.000 GBP	386.929	0,04
		386.929	0,04
TOTAL ACCIONES		386.929	0,04
BONOS			
ARGENTINA			
ARGENTINA 7% 07-17.04.17 S.X	2.100.000 USD	1.790.250	0,21
CITY BUENOS 12.5% 10-06.04.15	3.525.000 USD	3.772.166	0,43
		5.562.416	0,64
ISLAS BERMUDA			
ALLI OIL 9.875% 10-11.03.15 REGS	3.575.000 USD	3.748.280	0,43
		3.748.280	0,43
BRASIL			
BCO CRUZ 8.875% 10-22.09.20	800.000 USD	837.794	0,10
BERTIN 10.25% 06-05.10.16 REG S	3.945.000 USD	4.409.153	0,51
BRAZIL 10% 06-01.01.14 S.F	7.900 BRL	4.412.676	0,51
BRAZIL 10% 07-01.01.13	1.475 BRL	835.841	0,10
BRAZIL 10% 07-01.01.17	13.500 BRL	7.324.094	0,84
BRAZIL 5.625% 09-07.01.14	5.200.000 USD	5.700.499	0,66
NATIONAL STEEL 9.875% 06-PERP.	3.025.000 USD	3.087.551	0,36
TELEMAR N L 5.5% 23.10.20 REGS	1.400.000 USD	1.408.105	0,16
VOTORANTIM 6.75% 10-05.04.21 REGS	2.300.000 USD	2.429.584	0,28
		30.445.297	3,52
ISLAS CAIMÁN			
MARFRIG OVER 9.5% 10-04.05.20 REGS	2.500.000 USD	2.626.070	0,30
MINERV 10.875% 10-15.11.19 REGS	1.700.000 USD	1.803.268	0,21
		4.429.338	0,51

Descripción	Cantidad/ Divisa Valor Nom.	Evaluación	%activo neto
COLOMBIA			
COLOMBIA 8.125% 04-21.05.24	4.950.000 USD	6.732.000	0,78
		6.732.000	0,78
EL SALVADOR			
TELEMOVIL 8% 10-01.10.17	1.200.000 USD	1.244.291	0,14
		1.244.291	0,14
GRAN BRETAÑA			
BIZFIN 8.375% 10-27.04.15	11.575.000 USD	11.864.375	1,37
		11.864.375	1,37
INDONESIA			
INDONESIA 5.875% 10-13.03.20 REGS	1.800.000 USD	2.077.065	0,24
INDONESIA 9.5% 04-15.06.15	69.500.000.000 IDR	8.495.291	0,98
INDONESIE 10.75% 05-15.05.16 FR30	45.000.000.000 IDR	5.844.621	0,67
INDONESIE 11% 04-15.10.14 FR26	15.000.000.000 IDR	1.904.362	0,22
INDOSAT PAL 7.375% 10-29.07.20	700.000 USD	770.222	0,09
STAR ENERGY 11.5% 10-12.02.15 REGS	3.400.000 USD	3.827.863	0,44
		22.919.424	2,64
IRLANDA			
ALFA BD ISS 7.875% 10-25.09.17	1.500.000 USD	1.510.275	0,17
MTS INTL FD 8.625% 10-22.06.20	2.750.000 USD	3.162.638	0,37
		4.672.913	0,54
KAZAJISTÁN			
KAZKOMMERTSBK 8.5% 03-16.04.13 REGS	3.475.000 USD	3.419.890	0,39
KAZMUNAIGAZ FIN. 8.375% 08-02.07.13 REG	5.675.000 USD	6.279.450	0,72
KAZMUNAIGAZ 11.75% 09-23.01.15 REGS	5.635.000 USD	7.155.971	0,83
		16.855.311	1,94
LUXEMBURGO			
GAZ CAP 7.343% 08-11.04.13 REGS	500.000 USD	545.127	0,06
GAZ CAP 8.125% 09-31.07.14	15.300.000 USD	17.290.331	2,00
GAZ CAP 6.51% 07-07.03.22	5.000.000 USD	5.327.750	0,62

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

New World Income
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Divisa Valor Nom.	Evaluación	%activo neto
SBERBANK 5.4% 10-24.03.17 REGS	3.000.000 USD	3.000.900	0,35
		26.164.108	3,03
MÉXICO			
AXTEL 7.625% 07-01.02.17	3.650.000 USD	3.326.687	0,38
CONTROLADORA 7.875% 28.10.19 REGS	2.250.000 USD	2.478.409	0,29
DESARROLLA H 9.5% 11.12.19 REGS	3.200.000 USD	3.613.465	0,42
GRUPO PETROTE 9.5% 09- 19.08.14	3.000.000 USD	3.302.391	0,38
GRUPO POSADAS 9.25% 15.01.15 REGS	1.350.000 USD	1.290.132	0,15
MEXICO 7% 09-19.06.14	125.000 MXN	1.049.494	0,12
MEXICO 8% 03-19.12.13 SR131219	185.000 MXN	1.590.772	0,18
MEXICO 8% 05-17.12.15	1.610.000 MXN	14.155.793	1,64
MEXICO 9.50% 04-18.12.14 BONOS	230.000 MXN	2.110.236	0,24
PEMEX 5.5% 10-21.01.21 REG-S	1.800.000 USD	1.927.051	0,22
URBIDES A 9.5% 10-21.01.20	3.925.000 USD	4.438.440	0,52
		39.282.870	4,54
PAÍSES BAJOS			
HSBK EUR 7.25% 07-03.05.17 REG-S	1.750.000 USD	1.796.328	0,21
KAZMUNAIGAZ FIN.9.125% 08-02.07.18 REG	3.275.000 USD	3.984.532	0,46
KMG FINANCE 7% 10- 05.05.20 REGS	4.050.000 USD	4.419.283	0,51
		10.200.143	1,18
PANAMÁ			
REPUBLIC PANAMA 7.125% 05-29.01.26	3.100.000 USD	3.939.945	0,45
		3.939.945	0,45
PERÚ			
CORP PESQUERA 9% 10.02.17 REGS	2.375.000 USD	2.452.031	0,28
		2.452.031	0,28
FILIPINAS			
PHILIPPINES 4.95%-10- 15.01.21 /USD	68.000.000 PHP	1.581.276	0,18
		1.581.276	0,18

Descripción	Cantidad/ Divisa Valor Nom.	Evaluación	%activo neto
SENEGAL			
SENEGAL 8.75% 09-22.12.14	5.600.000 USD	5.779.676	0,67
		5.779.676	0,67
SINGAPUR			
ALTUS CAP 12.875% 10.02.15 REGS	1.975.000 USD	2.080.597	0,24
BUMI CAP 12% 09-10.11.16	2.425.000 USD	2.593.164	0,30
PRIME DIG 11.75% 09- 03.11.14 REGS	3.375.000 USD	3.511.955	0,40
		8.185.716	0,94
SOUTH AFRICA			
SOUTH AFRICA 8.25% 04- 15.09.17	105.000.000 ZAR	15.436.567	1,78
		15.436.567	1,78
SOUTH KOREA			
HYNIX SEMICO.7.875% 07- 27.06.17 REGS	1.600.000 USD	1.615.755	0,19
		1.615.755	0,19
SRI LANKA			
SRI LANKA 6.25% 10-04.10.20	1.150.000 USD	1.160.063	0,13
		1.160.063	0,13
TAILANDIA			
TRUE MOVE 10.75%06- 16.12.13 REG	3.325.000 USD	3.551.409	0,41
		3.551.409	0,41
TURQUÍA			
TURKEY GOVERNMENT BOND 10.00% 07-15.12 S.CPI	8.600.000 TRY	8.701.240	1,01
TURKEY 0% 09-16.11.11	21.500.000 TRY	13.624.082	1,58
TURKEY 6.875% 06-17.03.36	5.300.000 USD	6.168.670	0,71
TURKEY 9% 09-21.05.14/INFL	5.500.000 TRY	5.038.282	0,58
		33.532.274	3,88
UCRANIA			
DTEK FIN 9.5% 10-28.04.15	2.175.000 USD	2.232.307	0,26
UKRAINE FIN. 6.58% 06- 21.11.16	3.200.000 USD	3.140.640	0,36
UKRAINE 7.75% 10-23.09.20	1.500.000 USD	1.507.200	0,17
		6.880.147	0,79
VENEZUELA			
VENEZUELA 6% 05-09.12.20 REGS	2.250.000 USD	1.327.500	0,15

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

New World Income

Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Divisa Valor Nom.	Evaluación	%activo neto
VENEZUELA 7.00% 03-01.12.18	10.000.000 USD	6.625.000	0,76
VENEZUELA 7.65% 05-21.04.25	13.900.000 USD	8.513.750	0,99
VENEZUELA 7.75% 13.10.19 REGS	2.500.000 USD	1.683.750	0,19
		18.150.000	2,09
TOTAL BONOS		286.385.625	33,05
BONOS DE INTERÉS FLOTANTE			
MÉXICO			
MEX UDIBONOS FRN 06-16.06.16	141.422 MXN	5.889.405	0,68
		5.889.405	0,68
SINGAPUR			
SIGMA CAP FRN 10-30.04.15	2.000.000 USD	2.104.382	0,24
		2.104.382	0,24
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE		7.993.787	0,92
ADR (American Depositary Receipt)			
ISLAS CAIMÁN			
CHINA HYDROEL /ADR	563.558 USD	3.375.712	0,39
		3.375.712	0,39
TOTAL ADR (American Depositary Receipt)		3.375.712	0,39
BONOS PIK			
ARGENTINA			
ARGENTINA 8.28% 03-31.12.33 PIK	16.525.000 USD	17.622.407	2,03
		17.622.407	2,03
MÉXICO			
CO DURANGO ST-UP 09-27.08.16/PIK	4.975.000 USD	4.290.938	0,50
		4.290.938	0,50
TOTAL BONOS PIK		21.913.345	2,53
VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS			
ARGENTINA			
ARGENTINA 1.33% 03-31.12.38	20.500.000 USD	8.342.475	0,96
		8.342.475	0,96

Descripción	Cantidad/ Divisa Valor Nom.	Evaluación	%activo neto
BRASIL			
BCO BMG 9.15% 05-15.01.16 REG.S	1.175.000 USD	1.293.422	0,15
		1.293.422	0,15
FEDERACIÓN RUSA			
RUSSIA 7.50% 00-31.03.30 REG/ST-UP	2.600.000 USD	2.780.183	0,32
		2.780.183	0,32
IRAQ			
IRAQ 5.80% 06-15.01.28 STEP-UP	18.950.000 USD	16.300.791	1,89
		16.300.791	1,89
LUXEMBURGO			
GAZPROM INTL 7.201% 04-01.02.20 REG.	6.000.000 USD	3.747.576	0,43
		3.747.576	0,43
PAÍSES BAJOS			
GT 2005 ST-UP 09-21.07.14	4.400.000 USD	4.045.030	0,47
		4.045.030	0,47
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS		36.509.477	4,22
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES CON COTIZACIÓN EN UN MERCADO DE VALORES OFICIAL		356.564.875	41,15
VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
ARGENTINA			
PROV BUENOS 11.75% 10-05.10.15	2.000.000 USD	1.985.718	0,23
		1.985.718	0,23
BRASIL			
TELEMAR NL5.5%10-23.10.20 144A	2.395.000 USD	2.417.154	0,28
		2.417.154	0,28
ISLAS CAIMÁN			
BLUE CITY 13.75% 06-07.11.13 REG -B1-	7.000.000 USD	1.085.000	0,13
INDEP INTL 12% 09-30.12.16 144A	4.214.406 USD	189.648	0,02
JBS FIN II 8.25% 10-29.01.18	900.000 USD	933.012	0,11

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

New World Income
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Divisa Valor Nom.	Evaluación	%activo neto
PETBRA 5.75% 09-20.01.20	3.050.000 USD	3.371.388	0,38
		5.579.048	0,64
COLOMBIA			
ECOPETROL 7.625% 09-23.07.19	2.400.000 USD	2.897.914	0,33
		2.897.914	0,33
INDONESIA			
INDONESIA GOVERNMENT 11% 06-15.09.25	25.000.000.000 IDR	3.494.418	0,40
		3.494.418	0,40
MÉXICO			
ALESTRA 11.75% 10-11.08.14	3.325.000 USD	3.742.520	0,44
MAXCOM TELECOM 11% 07-15.12.14S.B	3.600.000 USD	3.175.621	0,37
		6.918.141	0,81
PAÍSES BAJOS			
METINVEST BV 10.25% 10-20.05.15	3.375.000 USD	3.568.931	0,41
		3.568.931	0,41
TOTAL BONOS		26.861.324	3,10
BONOS DE INTERÉS FLOTANTE			
ESTADOS UNIDOS			
CITIGROUP FNDG FRN 06-04.10.11	1.044.776 USD	1.149.045	0,13
		1.149.045	0,13
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE		1.149.045	0,13
BONOS CONVERTIBLES			
GRAN BRETAÑA			
STANDARD BK 9% 07-15.08.12 CV	1.500.000 USD	1.200.000	0,14
		1.200.000	0,14
TOTAL BONOS CONVERTIBLES		1.200.000	0,14
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES COTIZADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		29.210.369	3,37

Descripción	Cantidad/ Divisa Valor Nom.	Evaluación	%activo neto
OTROS VALORES TRANSFERIBLES			
ACCIONES			
UCRANIA			
XXI CENTURY INVESTMENTS PUBLIC	5.069 USD	-	0,00
		-	0,00
TOTAL ACCIONES		-	0,00
BONOS			
BRASIL			
BRAZIL 6% 07-15.05.17 IPCA-IDX	7.000 BRL	7.907.918	0,91
BRAZIL 6% 09-15.08.14/INFL	4.856 BRL	5.511.935	0,64
		13.419.853	1,55
GHANA			
GHANA 16% 08-02.05.11	1.500.000 GHS	1.067.640	0,12
		1.067.640	0,12
TOTAL BONOS		14.487.493	1,67
BONOS DE INTERÉS FLOTANTE			
FRANCIA			
DOMAS AGR FRN 08-24.10.12 LOAN	939.294 USD	540.094	0,06
		540.094	0,06
MÉXICO			
AEROMEXICO SERIES 2007-1	2.500.000 USD	1.875.000	0,22
		1.875.000	0,22
ESTADOS UNIDOS			
CONCOURSE PWR FRN 08-PERP LOAN	176.628 USD	104.211	0,01
		104.211	0,01
TOTAL BONOS DE INTERÉS FLOTANTE		2.519.305	0,29
WARRANTS/OBLIGACIONES CON WARRANT			
CHIPRE			
XXI CENTURY 24.5.13 PW/XXI	400 USD	-	0,00
		-	0,00
TOTAL WARRANTS/OBLIGACIONES CON WARRANT		-	0,00

Cartera de inversiones y otros Activos Netos a 30 de septiembre de 2010

New World Income
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Divisa Valor Nom.	Evaluación	%activo neto		Descripción	Cantidad/ Divisa Valor Nom.	Evaluación	%activo neto
BONOS PIK					CALL USD/BRL SPOT CROSS 21/12/2010 1.749	(5.000.000) USD	(109.750)	(0,01)
CHIPRE					CALL USD/BRL SPOT CROSS 21/12/2010 1.833	10.000.000 USD	106.086	0,01
XXI CENTURY INV.10%07- 24.11.14	400.000 USD	40.364	0,00		CALL USD/ZAR SPOT CROSS 24/11/2010 7.52	10.000.000 USD	55.448	0,01
		40.364	0,00		CALL USD/ZAR SPOT CROSS 24/11/2010 7.85	(10.000.000) USD	(21.037)	0,00
TOTAL BONOS PIK		40.364	0,00		PUT USD/BRL SPOT CROSS 01/12/2010 1.68	20.000.000 USD	145.709	0,02
VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS					PUT USD/BRL SPOT CROSS 03/12/2010 1.68	10.000.000 USD	74.597	0,01
REPÚBLICA DOMINICANA					PUT USD/BRL SPOT CROSS 06/12/2010 1.69	20.000.000 USD	189.964	0,02
CESPM FRN 08-27.12.10 LOAN	5.000.000 USD	4.307.246	0,50		PUT USD/BRL SPOT CROSS 13/10/2010 1.62	(20.000.000) USD	(8.000)	0,00
		4.307.246	0,50		PUT USD/BRL SPOT CROSS 14/12/2010 1.67	20.000.000 USD	136.194	0,02
TOTAL VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS		4.307.246	0,50		PUT USD/BRL SPOT CROSS 19/11/2010 1.69	20.000.000 USD	159.110	0,02
TOTAL OTROS VALORES TRANSFERIBLES		21.354.408	2,46		PUT USD/BRL SPOT CROSS 25/11/2010 1.76	10.000.000 USD	312.737	0,03
INSTRUMENTOS FINANCIEROS					PUT USD/BRL SPOT CROSS 28/10/2010 1.73	20.000.000 USD	339.677	0,03
BONOS DEL TESORO					PUT USD/TRY SPOT CROSS 20/01/2011 1.3	(35.000.000) USD	(9.686)	0,00
EGIPTO					PUT USD/TRY SPOT CROSS 20/01/2011 1.4	35.000.000 USD	164.653	0,02
EGYPT0% 09-09.11.10 TB	7.000.000 EGP	1.218.555	0,14		PUT USD/TRY SPOT CROSS 30/12/2010 1.44	20.000.000 USD	192.000	0,01
EGYPT0% 10-07.12.10 TB	24.000.000 EGP	4.136.567	0,48			1.711.358	0,19	
		5.355.122	0,62		SUIZA			
ESTADOS UNIDOS					PUT USD/CNY SPOT CROSS 29/09/2010 6.5	(70.000.000) USD	-	0,00
USA 0% 09-16.12.10 TB	75.000.000 USD	74.980.050	8,65		PUT USD/CNY SPOT CROSS 29/09/2010 6.7	70.000.000 USD	141.812	0,02
USA 0% 10-30.12.10 TB	50.000.000 USD	49.980.125	5,77			141.812	0,02	
		124.960.175	14,42		ESTADOS UNIDOS			
TOTAL BONOS DEL TESORO		130.315.297	15,04		CALL USD/KRW SPOT CROSS 10/12/2010 1260.0	(10.000.000) USD	(41.784)	0,00
OPCIONES					PUT USD/KRW SPOT CROSS 10/12/2010 1124.0	10.000.000 USD	125.078	0,01
ESTADOS UNIDOS						83.294	0,01	
PUT ISHARES/MSCI BRAZIL 18/12/2010 65.0	(5.000) USD	(525.000)	(0,06)		TOTAL OPCIONES DE DIVISA	1.936.464	0,22	
PUT ISHARES/MSCI BRAZIL 18/12/2010 70.0	5.000 USD	1.065.000	0,12					
		540.000	0,06					
TOTAL OPCIONES		540.000	0,06					
OPCIONES DE DIVISA								
GRAN BRETAÑA								
CALL USD/BRL SPOT CROSS 08/12/2010 1.756	(5.000.000) USD	(84.590)	(0,01)					
CALL USD/BRL SPOT CROSS 08/12/2010 1.845	10.000.000 USD	71.246	0,01					
CALL USD/BRL SPOT CROSS 13/10/2010 1.79	(20.000.000) USD	(3.000)	0,00					

New World Income
Estado de inversiones a 30 de septiembre de 2010
(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor Nom.	Divisa	Evaluación	% activo neto
OPCIONES SOBRE ÍNDICES BURSÁTILES				
BRASIL				
PUT BZDIOVRA BRAZIL CE 03/01/2011 11.44	(379.808.697)	BRL	(369.420)	(0,05)
PUT BZDIOVRA BRAZIL CE 03/01/2011 11.73	189.413.397	BRL	313.884	0,04
			(55.536)	(0,01)
HUNGRÍA				
PUT BUBOR03M BUDAPEST INTERBK OFF 16/12/2010 5.91(44.000.000.000)		HUF	(565.645)	(0,06)
PUT BUBOR03M BUDAPEST INTERBK OFF 16/12/2010 6.27 22.000.000.000		HUF	511.619	0,06
PUT BUBOR03M BUDAPEST INTERBK OFF 23/12/2010 6.1 20.000.000.000		HUF	364.637	0,04
PUT BUBOR03M BUDAPEST 23/12/2010 5.79INTERBK OFF (40.000.000.000)		HUF	(419.433)	(0,05)
			(108.822)	(0,01)
TOTAL OPCIONES SOBRE ÍNDICES BURSÁTILES			(164.358)	(0,02)
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS			132.627.403	15,30
TOTAL INVERSIONES			539.757.055	62,28
OTRO ACTIVO NETO MENOS PASIVO			326.933.352	37,72
TOTAL ACTIVO NETO			866.690.407	100,00

Tabla de Conversión de Monedas

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

	31 de marzo de 2010	30 de septiembre de 2010
	USD	USD
AUD	1,0930	1,0326
CAD	1,0147	1,0324
HKD	7,7642	7,7608
JPY	93,4200	83,3750
GBP	0,6595	0,6292
SGD	1,3994	1,3149
CHF	1,0591	0,9739
EUR	0,7416	0,7338

Días de Negociación del Fondo

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

Hasta el 1 de febrero de 2010, con respecto a subfondos sustancialmente invertidos en mercados de América del Norte y del Sur, por Día de Transacción se entenderá cualquier Día Laborable (que no fueren días durante un período de suspensión en la negociación de las Participaciones) salvo un Día Laborable tras un día en que las bolsas y mercados regulados en dichos países estuvieren cerrados a la contratación normal.

Los Días Laborables que no fueren Días de Negociación se enumerarán en las cuentas anuales y semestrales y estarán disponibles en el domicilio social de la Sociedad. También estará disponible en el domicilio social de la Sociedad cualquier modificación en dichas listas.

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. No obstante, los Partícipes de tales jurisdicciones pueden operar a través del Agente de Transferencias en Luxemburgo.

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 Festivos del Fondo en 2011

Actualizado: 4 de octubre de 2010

No se calculará el VAN de ningún subfondo de HGIF en las siguientes fechas:

③ todos los sábados y domingos

③ y en las siguientes fechas:

22 de abril	Luxemburgo
25 de abril	Luxemburgo
02 de junio	Luxemburgo
13 de junio	Luxemburgo
23 de junio	Luxemburgo
15 de agosto	Luxemburgo
01 de noviembre	Luxemburgo
26 de diciembre	Luxemburgo

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

Asia ex Japan Equity
(Corea)

02 de febrero	Corea
03 de febrero	Corea
04 de febrero	Corea
01 de marzo	Corea
05 de mayo	Corea
10 de mayo	Corea
06 de junio	Corea
15 de agosto	Corea
12 de septiembre	Corea
13 de septiembre	Corea
03 de octubre	Corea

Asia ex Japan Equity Smaller Companies
Taiwan Equity
(Taiwán)

17 de febrero	Taiwán
04 de abril	Taiwán
05 de abril	Taiwán
03 de octubre	Taiwán
05 de octubre	Taiwán
10 de octubre	Taiwán

Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend

(Australia)

03 de enero	Australia
26 de enero	Australia
22 de abril	Australia
25 de abril	Australia
26 de abril	Australia
13 de junio	Australia
26 de diciembre	Australia
27 de diciembre	Australia

Brazil Bond

(Brasil)

25 de enero	Brasil
07 de marzo	Brasil
08 de marzo	Brasil
21 de abril	Brasil
22 de abril	Brasil
23 de junio	Brasil
07 de septiembre	Brasil
12 de octubre	Brasil
02 de noviembre	Brasil
15 de noviembre	Brasil
30 de diciembre	Brasil

Brazil Equity

(Brasil, Reino Unido, EE.UU.**, ***)

03 de enero	Reino Unido
17 de enero	EE.UU.
25 de enero	Brasil
21 de febrero	EE.UU.
07 de marzo	Brasil
08 de marzo	Brasil
22 de abril	EE.UU., Reino Unido
25 de abril	Reino Unido
02 de mayo	Reino Unido
30 de mayo	EE.UU., Reino Unido
21 de abril	Brasil
22 de abril	Brasil
23 de junio	Brasil
04 de julio	EE.UU.
29 de agosto	Reino Unido
05 de septiembre	EE.UU.
07 de septiembre	Brasil
12 de octubre	Brasil
02 de noviembre	Brasil
15 de noviembre	Brasil
24 de noviembre	EE.UU.
26 de diciembre	EE.UU., Reino Unido
27 de diciembre	Reino Unido
30 de diciembre	Brasil

BRIC Equity

BRIC Markets

BRIC Markets Equity

(Brasil, Hong Kong, India, Rusia, Reino Unido, EE.UU.**, ***)

03 de enero	Reino Unido
17 de enero	EE.UU.
25 de enero	Brasil
26 de enero	India
15 de febrero	India
21 de febrero	EE.UU.
23 de febrero	Rusia
02 de marzo	India
07 de marzo	Brasil
08 de marzo	Brasil, Rusia
14 de abril	India
21 de abril	Brasil
22 de abril	Brasil, EE.UU., Reino Unido, India
25 de abril	Reino Unido, India
02 de mayo	Reino Unido
09 de mayo	Rusia
17 de mayo	India
30 de mayo	EE.UU., Reino Unido
23 de junio	Brasil
04 de julio	EE.UU.
15 de agosto	India
29 de agosto	Reino Unido
31 de agosto	India
01 de septiembre	India
05 de septiembre	EE.UU.
07 de septiembre	Brasil
06 de octubre	India
12 de octubre	Brasil
02 de noviembre	Brasil
04 de noviembre	Rusia
07 de noviembre	India
15 de noviembre	Brasil
24 de noviembre	EE.UU.
06 de diciembre	India
26 de diciembre	EE.UU., Reino Unido
27 de diciembre	Reino Unido
30 de diciembre	Brasil

Chinese Equity

Hong Kong Equity

(Hong Kong)

03 de febrero	Hong Kong
04 de febrero	Hong Kong
05 de febrero	Hong Kong
22 de abril	Hong Kong
25 de abril	Hong Kong
02 de mayo	Hong Kong
10 de mayo	Hong Kong
06 de junio	Hong Kong
01 de julio	Hong Kong
13 de septiembre	Hong Kong
05 de octubre	Hong Kong
26 de diciembre	Hong Kong
27 de diciembre	Hong Kong

Climate Change

(Reino Unido, EE.UU.** , ***)

03 de enero	Reino Unido
17 de enero	EE.UU.
21 de febrero	EE.UU.
22 de abril	EE.UU., Reino Unido
25 de abril	Reino Unido
02 de mayo	Reino Unido
30 de mayo	EE.UU., Reino Unido
04 de julio	EE.UU.
29 de agosto	Reino Unido
05 de septiembre	EE.UU.
24 de noviembre	EE.UU.
26 de diciembre	EE.UU., Reino Unido
27 de diciembre	Reino Unido

UK Equity

Euro Core Bond

Euro Core Credit Bond

Euro High Yield Bond

Global Currency

(Reino Unido)

03 de enero	Reino Unido
22 de abril	Reino Unido
25 de abril	Reino Unido
02 de mayo	Reino Unido
30 de mayo	Reino Unido
29 de agosto	Reino Unido
26 de diciembre	Reino Unido
27 de diciembre	Reino Unido

Global Emerging Markets Elite

Global Emerging Markets Equity

Global Emerging Markets Equity Alpha

(Hong Kong, Korea, Reino Unido, EE.UU.** , ***)

03 de enero	Reino Unido
17 de enero	EE.UU.
02 de febrero	Korea
03 de febrero	Hong Kong, Korea
04 de febrero	Hong Kong, Korea
21 de febrero	EE.UU.
01 de marzo	Korea
05 de abril	Hong Kong
22 de abril	Hong Kong, Reino Unido, EE.UU.
25 de abril	Hong Kong, Reino Unido
02 de mayo	Hong Kong, Reino Unido
05 de mayo	Korea
10 de mayo	Hong Kong, Korea
30 de mayo	Reino Unido, EE.UU.
06 de junio	Hong Kong, Korea
01 de julio	Hong Kong
04 de julio	EE.UU.
15 de agosto	Korea
29 de agosto	Reino Unido
05 de septiembre	EE.UU.
12 de septiembre	Korea
13 de septiembre	Hong Kong, Korea
03 de octubre	Korea
05 de octubre	Hong Kong

24 de noviembre	EE.UU.
26 de diciembre	Hong Kong, Reino Unido, EE.UU.
27 de diciembre	Hong Kong, Reino Unido

Global Emerging Markets Equity Alpha

(Corea, China, India, Reino Unido, EE.UU.**, ***)

03 de enero	Reino Unido, China
17 de enero	EE.UU.
26 de enero	India
02 de febrero	China
03 de febrero	Corea, China
04 de febrero	Corea, China
07 de febrero	China
08 de febrero	China
15 de febrero	India
21 de febrero	EE.UU.
22 de febrero	Corea
01 de marzo	Corea
02 de marzo	India
05 de abril	China
14 de abril	India
22 de abril	India, Reino Unido, EE.UU.
25 de abril	India, Reino Unido
02 de mayo	Reino Unido
05 de mayo	Corea
10 de mayo	Corea
17 de mayo	India
30 de mayo	Reino Unido, EE.UU.
06 de junio	Corea, China
04 de julio	EE.UU.
15 de agosto	India, Corea
29 de agosto	Reino Unido
31 de agosto	India
01 de septiembre	India
05 de septiembre	EE.UU.
12 de septiembre	Corea, China
13 de septiembre	Corea
03 de octubre	Corea, China
04 de octubre	China
05 de octubre	China
06 de octubre	India
10 de octubre	Corea
07 de noviembre	India
24 de noviembre	EE.UU.
06 de diciembre	India
26 de diciembre	Reino Unido, EE.UU.
27 de diciembre	Reino Unido

Global Core Plus Bond

(Japón, EE.UU.**, ***)

03 de enero	Japón
10 de enero	Japón
17 de enero	EE.UU.
11 de febrero	Japón
21 de febrero	EE.UU.
21 de marzo	Japón
22 de abril	EE.UU.
29 de abril	Japón
03 de mayo	Japón
04 de mayo	Japón
05 de mayo	Japón
30 de mayo	EE.UU.
04 de julio	EE.UU.
18 de julio	Japón
19 de julio	Japón
05 de septiembre	EE.UU.
23 de septiembre	Japón
10 de octubre	Japón
03 de noviembre	Japón
24 de noviembre	EE.UU.
23 de noviembre	Japón
23 de diciembre	Japón
26 de diciembre	EE.UU.

Emerging Wealth

(EE.UU.**, ***)

17 de enero	EE.UU.
21 de febrero	EE.UU.
22 de abril	EE.UU.
30 de mayo	EE.UU.
04 de julio	EE.UU.
05 de septiembre	EE.UU.
24 de noviembre	EE.UU.
26 de diciembre	EE.UU.

European Equity

(Reino Unido, Francia)

03 de enero	Reino Unido
22 de abril	Reino Unido, Francia
25 de abril	Reino Unido, Francia
02 de mayo	Reino Unido
30 de mayo	Reino Unido
02 de junio	Francia
13 de junio	Francia
14 de julio	Francia
15 de agosto	Francia
29 de agosto	Reino Unido
01 de noviembre	Francia
11 de noviembre	Francia
26 de diciembre	Reino Unido, Francia
27 de diciembre	Reino Unido

European Equity Alpha

(Reino Unido, Francia, Alemania)

03 de enero	Reino Unido
22 de abril	Reino Unido, Francia, Alemania
25 de abril	Reino Unido, Francia, Alemania
02 de mayo	Reino Unido
30 de mayo	Reino Unido
02 de junio	Francia
13 de junio	Francia, Alemania
14 de julio	Francia
15 de agosto	Francia
29 de agosto	Reino Unido
03 de octubre	Alemania
01 de noviembre	Francia
11 de noviembre	Francia
26 de diciembre	Reino Unido, Francia, Alemania
27 de diciembre	Reino Unido

Euroland Growth

Euroland Equity

(Francia)

22 de abril	Francia
25 de abril	Francia
02 de junio	Francia
13 de junio	Francia
14 de julio	Francia
15 de agosto	Francia
01 de noviembre	Francia
11 de noviembre	Francia
26 de diciembre	Francia

Global Bond Market Neutral

(Alemania, Reino Unido, EE.UU.**, ***)

03 de enero	Reino Unido
17 de enero	EE.UU.
21 de febrero	EE.UU.
22 de abril	EE.UU., Reino Unido, Alemania
25 de abril	Reino Unido, Alemania
02 de mayo	Reino Unido
30 de mayo	EE.UU., Reino Unido
02 de junio	Alemania
13 de junio	Alemania
04 de julio	EE.UU.
29 de agosto	Reino Unido
05 de septiembre	EE.UU.
03 de octubre	Alemania
24 de noviembre	EE.UU.
26 de diciembre	EE.UU., Reino Unido, Alemania
27 de diciembre	Reino Unido

Global Core Credit Bond

(Francia, Alemania, Italia, España, Países Bajos, Reino Unido, EE.UU.**, ***)

03 de enero	Reino Unido
06 de enero	Italia
17 de enero	EE.UU.
21 de febrero	EE.UU.
03 de marzo	Italia
08 de marzo	Italia
22 de abril	Reino Unido, EE.UU., Francia, Alemania, España
25 de abril	Reino Unido, Francia, Alemania, Países Bajos, Italia
28 de abril	Italia
02 de mayo	Reino Unido
05 de mayo	Países Bajos
30 de mayo	Reino Unido, EE.UU.
02 de junio	Francia, Países Bajos, Italia
13 de junio	Francia, Alemania, Italia
04 de julio	EE.UU.
14 de julio	Francia
15 de agosto	Francia, España, Italia
29 de agosto	Reino Unido
05 de septiembre	EE.UU.
03 de octubre	Alemania
12 de octubre	España
01 de noviembre	Francia, España, Italia
11 de noviembre	Francia
24 de noviembre	EE.UU.
06 de diciembre	España
08 de diciembre	España, Italia
26 de diciembre	Reino Unido, Francia, Alemania, EE.UU., Países Bajos, Italia
27 de diciembre	Reino Unido

Euroland Equity Smaller Companies

(Francia)

22 de abril	Francia
25 de abril	Francia
02 de junio	Francia
13 de junio	Francia
14 de julio	Francia
15 de agosto	Francia
01 de noviembre	Francia
11 de noviembre	Francia
26 de diciembre	Francia

Global Emerging Markets Bond

Global Emerging Markets Local Debt

Global High Income Bond

New World Income

US Dollar Core Plus Bond

(Reino Unido, EE.UU.**, ***)

03 de enero	Reino Unido
17 de enero	EE.UU.
21 de febrero	EE.UU.
22 de abril	EE.UU., Reino Unido
25 de abril	Reino Unido
02 de mayo	Reino Unido
30 de mayo	EE.UU., Reino Unido
04 de julio	EE.UU.
29 de agosto	Reino Unido
05 de septiembre	EE.UU.
24 de noviembre	EE.UU.
26 de diciembre	EE.UU., Reino Unido
27 de diciembre	Reino Unido

Global Equity

(Japón, Reino Unido, EE.UU.**, ***)

03 de enero	Reino Unido, Japón
10 de enero	Japón
17 de enero	EE.UU.
11 de febrero	Japón
21 de febrero	EE.UU.
21 de marzo	Japón
22 de abril	EE.UU., Reino Unido
25 de abril	Reino Unido
29 de abril	Japón
02 de mayo	Reino Unido
03 de mayo	Japón
04 de mayo	Japón
05 de mayo	Japón
30 de mayo	EE.UU., Reino Unido
04 de julio	EE.UU.
18 de julio	Japón
19 de julio	Japón
29 de agosto	Reino Unido
05 de septiembre	EE.UU.
23 de septiembre	Japón
10 de octubre	Japón
03 de noviembre	Japón
23 de noviembre	Japón
24 de noviembre	EE.UU.
23 de diciembre	Japón
26 de diciembre	EE.UU., Reino Unido
27 de diciembre	Reino Unido

Global Inflation Linked Bond

(Francia, Italia, Alemania, Reino Unido, EE.UU.**, ***)

03 de enero	Reino Unido
06 de enero	Italia
17 de enero	EE.UU.
21 de febrero	EE.UU.
03 de marzo	Italia
08 de marzo	Italia
22 de abril	Reino Unido, EE.UU., Francia, Alemania
25 de abril	Reino Unido, Francia, Alemania, Italia
28 de abril	Italia
02 de mayo	Reino Unido
30 de mayo	Reino Unido, EE.UU.
02 de junio	Francia, Italia
13 de junio	Francia, Alemania, Italia
04 de julio	EE.UU.
14 de julio	Francia
15 de agosto	Francia, Italia
29 de agosto	Reino Unido
05 de septiembre	EE.UU.
03 de octubre	Alemania
01 de noviembre	Francia, Italia
11 de noviembre	Francia
24 de noviembre	EE.UU.
08 de diciembre	Italia
26 de diciembre	Reino Unido, Francia, Alemania, EE.UU., Italia
27 de diciembre	Reino Unido

Global Macro

Global Macro II

(Alemania, Japón, Reino Unido, EE.UU.**, ***)

03 de enero	Reino Unido, Japón
10 de enero	Japón
17 de enero	EE.UU.
11 de febrero	Japón
21 de febrero	EE.UU.
03 de marzo	Japón
08 de marzo	Japón
21 de marzo	Japón
22 de abril	EE.UU., Reino Unido, Alemania
25 de abril	Reino Unido, Alemania
29 de abril	Japón
02 de mayo	Reino Unido
03 de mayo	Japón
04 de mayo	Japón
05 de mayo	Japón
30 de mayo	EE.UU., Reino Unido
02 de junio	Alemania
13 de junio	Alemania
04 de julio	EE.UU.
18 de julio	Japón
19 de julio	Japón
15 de agosto	Japón
29 de agosto	Reino Unido
05 de septiembre	EE.UU.
23 de septiembre	Japón
03 de octubre	Alemania
10 de octubre	Japón
03 de noviembre	Japón
23 de noviembre	Japón
24 de noviembre	EE.UU.
23 de diciembre	Japón
26 de diciembre	EE.UU., Reino Unido, Alemania
27 de diciembre	Reino Unido

Indian Equity

(India)

26 de enero	India
15 de febrero	India
02 de marzo	India
14 de abril	India
22 de abril	India
17 de mayo	India
15 de agosto	India
31 de agosto	India
01 de septiembre	India
06 de octubre	India
07 de noviembre	India
10 de noviembre	India
06 de diciembre	India

Japanese Equity

(Japón)

03 de enero	Japón
10 de enero	Japón
11 de febrero	Japón
21 de marzo	Japón
29 de abril	Japón
03 de mayo	Japón
04 de mayo	Japón
05 de mayo	Japón
18 de julio	Japón
19 de julio	Japón
23 de septiembre	Japón
10 de octubre	Japón
03 de noviembre	Japón
23 de noviembre	Japón
23 de diciembre	Japón

Korean Equity

(Corea)

02 de febrero	Corea
03 de febrero	Corea
04 de febrero	Corea
01 de marzo	Corea
05 de mayo	Corea
10 de mayo	Corea
06 de junio	Corea
15 de agosto	Corea
12 de septiembre	Corea
13 de septiembre	Corea
03 de octubre	Corea
27 de diciembre	Corea

Latin American Equity

(Brasil, México, Reino Unido, EE.UU.**, ***)

03 de enero	Reino Unido
17 de enero	EE.UU.
25 de enero	Brasil
07 de febrero	México
21 de febrero	EE.UU.
07 de marzo	Brasil
08 de marzo	Brasil
21 de marzo	México
21 de abril	Brasil, México
22 de abril	Reino Unido, EE.UU., Brasil, México
25 de abril	Reino Unido
02 de mayo	Reino Unido
30 de mayo	EE.UU., Reino Unido
23 de junio	Brasil
04 de julio	EE.UU.
29 de agosto	Reino Unido
05 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
21 de noviembre	México
24 de noviembre	EE.UU.
12 de diciembre	México
26 de diciembre	EE.UU., Reino Unido
27 de diciembre	Reino Unido
30 de diciembre	Brasil

Middle East and North Africa Equity

(Egipto, Kuwait, Arabia Saudita)

07 de enero	Egipto
15 de febrero	Egipto, Kuwait
25 de febrero	Kuwait
25 de abril	Egipto
23 de junio	Egipto
28 de junio	Kuwait
15 de agosto	Egipto
30 de agosto	Egipto, Arabia Saudita
31 de agosto	Kuwait
23 de septiembre	Arabia Saudita
06 de octubre	Egipto
21 de octubre	Egipto
24 de octubre	Egipto
06 de noviembre	Arabia Saudita
07 de noviembre	Kuwait
23 de diciembre	Egipto

Russia Equity

(Rusia, Reino Unido)

03 de enero	Reino Unido
23 de febrero	Rusia
08 de marzo	Rusia
22 de abril	Reino Unido
25 de abril	Reino Unido
02 de mayo	Reino Unido
09 de mayo	Rusia
30 de mayo	Reino Unido
29 de agosto	Reino Unido
04 de noviembre	Rusia
26 de diciembre	Reino Unido
27 de diciembre	Reino Unido

Singapore Equity

(Singapur)

03 de febrero	Singapur
04 de febrero	Singapur
22 de abril	Singapur
02 de mayo	Singapur
17 de mayo	Singapur
09 de agosto	Singapur
30 de septiembre	Singapur
26 de octubre	Singapur
07 de noviembre	Singapur
26 de diciembre	Singapur

Thai Equity

(Tailandia)

18 de febrero	Tailandia
03 de marzo	Tailandia
06 de abril	Tailandia
13 de abril	Tailandia
14 de abril	Tailandia
15 de abril	Tailandia
05 de mayo	Tailandia
17 de mayo	Tailandia
15 de julio	Tailandia
12 de agosto	Tailandia
24 de octubre	Tailandia
05 de diciembre	Tailandia
12 de diciembre	Tailandia

Turkey Equity

(Turquía)

19 de mayo	Turquía
30 de agosto	Turquía
01 de septiembre	Turquía
28 de octubre	Turquía
07 de noviembre	Turquía
08 de noviembre	Turquía
09 de noviembre	Turquía

US Equity

(EE.UU.**, ***)

17 de enero	EE.UU.
21 de febrero	EE.UU.
22 de abril	EE.UU.
30 de mayo	EE.UU.
04 de julio	EE.UU.
05 de septiembre	EE.UU.
24 de noviembre	EE.UU.
26 de diciembre	EE.UU.

** El NYSE y el Nasdaq están abiertos en el Columbus Day (10 de octubre de 2011) y en el Veterans Day (11 de noviembre de 2011), por lo que los subfondos de acciones que coticen en EE.UU. como mercado sustancial no tendrán un día festivo en tales fechas. Los mercados de bonos estarán cerrados a la negociación en estas fechas y los subfondos de bonos que coticen en EE.UU. como mercado sustancial tendrán días festivos retrasados un día hábil en línea con una política adoptada por el Consejo de Administración.

*** En línea con el cambio de definición de Día Hábil en el prospecto de octubre de 2010, los días festivos para los mercados de América del Norte y América Latina se observarán en los festivos del mercado.

HSBC Global Asset Management, el patrocinador de HSBC Global Investment Funds, es el gestor de activos especialista del Grupo HSBC Group y opera a través de HSBC Bank plc y sus filiales.

HSBC Global Asset Management es el nombre comercial de HSBC Global Asset Management Limited. HSBC Global Asset Management y está establecida en 8 Canada Square, Londres E14 5HQ, que es su domicilio social.

© Copyright. HSBC Global Asset Management Limited 2010. Todos los Derechos Reservados 14846/0608