



INSTITUCIÓN DE INVERSIÓN COLECTIVA EXTRANJERA DE DERECHO IRLANDÉS

INFORME SEMESTRAL

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO CERRADO A 30 DE JUNIO DE 2010

INFORME SEMESTRAL SIN AUDITAR

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO CERRADO A 30 DE JUNIO DE 2010

ÍNDICE

Información general.....	3
Balance.....	4
Estado de cambios en el número de Participaciones.....	13
Memoria relativa a las cuentas anuales.....	21
Inventarios de cartera.....	40
US Collection.....	40
European Collection.....	42
Pacific Collection.....	44
Emerging Markets Collection.....	46
Global Tech Collection.....	48
Euro Fixed Income.....	49
Global High Yield.....	55
Moderate Collection.....	74
Aggressive Collection.....	77
Mediolanum Blackrock Global Selection.....	79
Mediolanum JPMorgan Global Selection.....	80
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection.....	82
Mediolanum Franklin Templeton Emerging Markets Selection.....	84
Mediolanum Pimco Inflation Strategy Selection.....	85
Mediolanum DWS Megatrend Selection.....	86
Inventario de cambios en la composición de las carteras.....	88

Información general

SOCIEDAD GESTORA Y ENTIDAD COMERCIALIZADORA MUNDIAL

Mediolanum International Funds Limited,
Block B, Iona Building, Shelbourne Road, Dublín 4, Irlanda.

GESTORA DE INVERSIONES

Mediolanum Asset Management Limited,
Block B, Iona Building, Shelbourne Road, Dublín 4, Irlanda.

GESTORAS DELEGADAS DE CARTERA

Goldman Sachs Asset Management International,
Peterborough Court, 133 Fleet Street, Londres EC4 2BB,
Reino Unido. (Global High Yield)

Ashmore Investment Management Limited,
110 Cannon Street, Londres EC4N 6AR, Reino Unido.
(Global High Yield)

Fortis Investment Management UK Limited,
82 Bishopsgate, Londres EC2N 4BN, Reino Unido.
(Euro Fixed Income)

Aberdeen Fund Management Limited,
1 Bow Churchyard,
Londres EC4M 9HH, Reino Unido.
(Euro Fixed Income)

FIDUCIARIO

RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Dublin Branch,
George's Quay House, 43 Townsend Street, Dublín 2, Irlanda.

AGENTE ADMINISTRATIVO, REGISTRADOR Y AGENTE DE TRANS- MISIONES

RBC Dexia Investor Services Ireland Limited,
George's Quay House, 43 Townsend Street, Dublín 2, Irlanda.

BANCO CORRESPONSAL/ AGENTE DE PAGOS EN ITALIA

State Street Bank S.p.A.,
Piazza San Carlo, 156, 10121 Turín, Italia.

AGENTE DE PAGOS EN ESPAÑA

Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. Banco Mediolanum,
Av Diagonal 670, 08034 Barcelona, España.

AGENTE DE PAGOS EN ALEMANIA

Marcard, Stein & Co GmbH & Co KG,
Ballindamm 36, 20095 Hamburgo, Alemania.

AGENTE DE PAGOS EN LUXEMBURGO

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

AUDITORES

Ernst & Young,
Ernst & Young, Chartered Accountants and Registered Auditors,
Harcourt Centre, Harcourt Street, Dublín 2, Irlanda.

ASESORES JURÍDICOS

Dillon Eustace,
33 Sir John Rogerson's Quay, Dublín 2, Irlanda.

GESTORA DE TESORERÍA

Mediolanum Asset Management Limited,
Block B, Iona Building, Shelbourne Road, Dublín 4, Irlanda.

ENTIDAD PROMOTORA

Mediolanum S.p.A.,
Palazzo Meucci, Milano 3, Via Francesco Sforza, 15, 20080 Basiglio,
Milán, Italia.

BALANCE

A 30 DE JUNIO DE 2010

(expresado en EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Junio de 2010	Diciembre de 2009
ACTIVO				
Cartera de valores, a precios de mercado (nota 2(d))	191.526.613	172.027.381	179.097.194	172.070.079
Liquidez en bancos (nota 11)	15.471.010	17.885.348	14.231.866	18.108.352
Importes a cobrar por ventas de activos financieros	-	-	-	-
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones	1.416.356	1.438.723	1.149.667	1.285.062
Intereses y dividendos a cobrar, netos	71.563	16.161	65.542	17.785
Plusvalía latente en contratos de futuros (nota 15)	-	-	-	-
Plusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas (nota 13)	-	64.320	-	-
Plusvalía latente en contratos de permuta financiera (swaps)	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	208.485.542	191.431.933	194.544.269	191.481.278
PASIVO				
Crédito en cuenta corriente bancaria (nota 11)	-	-	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros	-	-	-	-
Importes a pagar por reembolsos de participaciones	552.534	491.711	505.486	411.503
Minusvalía latente en contratos de futuros (nota 15)	-	-	-	-
Minusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas (nota 13)	130.796	-	513.999	7.421
Comisiones de Gestión y Asesoramiento a pagar (nota 8)	355.532	303.302	322.026	307.501
Comisiones en función de resultados a pagar (nota 9)	-	103.476	-	59.717
Otros gastos a pagar	42.152	49.322	38.736	51.267
TOTAL PASIVO	1.081.014	947.811	1.380.247	837.409
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES	207.404.528	190.484.122	193.164.022	190.643.869
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones 'A' en circulación	52.575.416,288	52.401.421,380	35.829.369,912	36.106.181,301
Valor liquidativo de la Participación	3,200	3,010	4,328	4,347
Número de participaciones 'B' en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación	4.774.050,296	3.659.043,445	4.329.912,455	3.418.570,890
Valor liquidativo de la Participación	3,802	4,038	4,694	4,878
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones 'A' en circulación	2.809.715,775	2.683.682,982	1.768.343,601	1.764.701,580
Valor liquidativo de la Participación	5,179	4,884	6,661	6,706
Número de participaciones 'B' en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-

(expresado en EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Junio de 2010	Diciembre de 2009
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación	867.987,834	616.268,704	649.624,772	540.202,716
Valor liquidativo de la Participación	7,422	7,904	9,094	9,478
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-
Clase Dexia Alpha Max				
Número de participaciones en circulación	-	-	579,000	579,000
Valor liquidativo de la Participación	-	-	117,345	117,588

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas cuentas semestrales.

(expresado en EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Junio de 2010	Diciembre de 2009
ACTIVO				
Cartera de valores, a precios de mercado (nota 2(d))	130.405.287	119.320.505	341.995.691	253.567.949
Liquidez en bancos (nota 11)	9.535.338	12.825.000	27.495.995	29.977.765
Importes a cobrar por ventas de activos financieros	1.524.291	-	-	-
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones	660.296	743.966	4.267.400	4.046.661
Intereses y dividendos a cobrar, netos	57.551	12.654	100.318	28.646
Plusvalía latente en contratos de futuros (nota 15)	-	-	-	-
Plusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas (nota 13)	-	89.420	-	-
Plusvalía latente en contratos de permuta financiera (swaps)	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	142.182.763	132.991.545	373.859.404	287.621.021
PASIVO				
Crédito en cuenta corriente bancaria (nota 11)	326.609	45.123	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros	-	-	-	-
Importes a pagar por reembolsos de participaciones	284.782	405.449	1.081.531	652.970
Minusvalía latente en contratos de futuros (nota 15)	-	-	-	-
Minusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas (nota 13)	170.352	-	-	-
Comisiones de Gestión y Asesoramiento a pagar (nota 8)	235.293	213.042	699.562	517.057
Comisiones en función de resultados a pagar (nota 9)	-	-	-	172.343
Otros gastos a pagar	28.497	35.232	69.387	70.226
TOTAL PASIVO	1.045.533	698.846	1.850.480	1.412.596
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES	141.137.230	132.292.699	372.008.924	286.208.425
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones 'A' en circulación	22.350.799,492	23.383.737,402	31.498.352,656	26.693.373,131
Valor liquidativo de la Participación	5,302	4,812	9,687	8,913
Número de participaciones 'B' en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación	2.116.088,597	1.740.076,717	-	-
Valor liquidativo de la Participación	4,487	4,643	-	-
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones 'A' en circulación	1.145.775,587	1.192.985,605	4.131.979,853	3.233.430,668
Valor liquidativo de la Participación	7,881	7,171	16,188	14,932
Número de participaciones 'B' en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-

(expresado en EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Junio de 2010	Diciembre de 2009
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación	466.977,110	343.238,558	-	-
Valor liquidativo de la Participación	8,811	9,129	-	-
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-
Clase Dexia Alpha Max				
Número de participaciones en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas cuentas semestrales.

(expresado en EUR)	GLOBAL TECH COLLECTION		EURO FIXED INCOME	
	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Junio de 2010	Diciembre de 2009
ACTIVO				
Cartera de valores, a precios de mercado (nota 2(d))	56.154.882	50.545.069	341.291.930	286.753.686
Liquidez en bancos (nota 11)	4.211.769	5.305.931	49.168.110	8.290.018
Importes a cobrar por ventas de activos financieros	-	-	1.700.788	-
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones	467.462	555.228	3.425.778	5.708.076
Intereses y dividendos a cobrar, netos	22.069	3.662	6.408.634	4.598.836
Plusvalía latente en contratos de futuros (nota 15)	-	-	-	414.120
Plusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas (nota 13)	-	11.506	-	-
Plusvalía latente en contratos de permuta financiera (swaps)	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	60.856.182	56.421.396	401.995.240	305.764.736
PASIVO				
Crédito en cuenta corriente bancaria (nota 11)	-	-	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros	-	-	22.719.394	9.004.356
Importes a pagar por reembolsos de participaciones	73.669	265.748	1.420.040	1.823.568
Minusvalía latente en contratos de futuros (nota 15)	-	-	77.160	-
Minusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas (nota 13)	30.082	-	-	-
Comisiones de Gestión y Asesoramiento a pagar (nota 8)	115.440	99.103	342.753	269.550
Comisiones en función de resultados a pagar (nota 9)	-	43.458	22.261	9.794
Otros gastos a pagar	12.751	15.174	69.383	78.288
TOTAL PASIVO	231.942	423.483	24.650.991	11.185.556
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES	60.624.240	55.997.913	377.344.249	294.579.180
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones 'A' en circulación	31.470.822,583	32.206.754,560	52.323.678,789	41.371.306,339
Valor liquidativo de la Participación	1,549	1,439	5,837	5,839
Número de participaciones 'B' en circulación	-	-	1.567.237,266	1.229.709,408
Valor liquidativo de la Participación	-	-	4,889	4,934
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación	952.781,822	651.171,927	-	-
Valor liquidativo de la Participación	5,587	5,748	-	-
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones 'A' en circulación	1.123.185,156	1.107.605,422	4.858.563,459	3.408.000,477
Valor liquidativo de la Participación	4,749	4,425	11,411	11,428
Número de participaciones 'B' en circulación	-	-	920.582,958	825.517,529
Valor liquidativo de la Participación	-	-	9,611	9,708
(expresado en EUR)				
	GLOBAL TECH COLLECTION		EURO FIXED INCOME	
	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Junio de 2010	Diciembre de 2009
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación	110.810,345	87.235,304	-	-
Valor liquidativo de la Participación	11,090	11,419	-	-
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-
Clase Dexia Alpha Max				
Número de participaciones en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas cuentas semestrales.

(expresado en EUR)	GLOBAL HIGH YIELD		MODERATE COLLECTION	
	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Junio de 2010	Diciembre de 2009
ACTIVO				
Cartera de valores, a precios de mercado (nota 2(d))	471.816.326	327.890.829	7.976.697	5.322.849
Liquidez en bancos (nota 11)	13.528.258	17.518.575	367.348	255.121
Importes a cobrar por ventas de activos financieros	3.769.258	4.576.603	-	24.214
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones	3.604.761	5.813.895	65.509	1.184.746
Intereses y dividendos a cobrar, netos	9.349.345	6.379.458	55	29
Plusvalía latente en contratos de futuros (nota 15)	-	-	-	-
Plusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas (nota 13)	-	1.837.208	-	879
Plusvalía latente en contratos de permuta financiera (swaps)	-	-	-	-
Otros activos	-	-	6.503	7.484
TOTAL ACTIVO	502.067.948	364.016.568	8.416.112	6.795.322
PASIVO				
Crédito en cuenta corriente bancaria (nota 11)	-	-	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros	2.616.398	-	164.973	-
Importes a pagar por reembolsos de participaciones	1.788.006	1.629.731	-	-
Minusvalía latente en contratos de futuros (nota 15)	-	-	-	-
Minusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas (nota 13)	1.577.238	-	1.772	-
Comisiones de Gestión y Asesoramiento a pagar (nota 8)	805.793	572.259	12.008	8.337
Comisiones en función de resultados a pagar (nota 9)	278.721	45.602	-	1.477
Otros gastos a pagar	93.691	91.592	2.520	2.394
TOTAL PASIVO	7.159.847	2.339.184	181.273	12.208
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES	494.908.101	361.677.384	8.234.839	6.783.114
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones 'A' en circulación	7.047.585,695	8.045.872,408	363.817,417	299.188,554
Valor liquidativo de la Participación	8,424	7,022	5,291	5,214
Número de participaciones 'B' en circulación	8.689.117,888	8.920.877,227	-	-
Valor liquidativo de la Participación	5,072	4,284	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación	7.699.655,198	4.704.265,049	579.014,150	455.717,430
Valor liquidativo de la Participación	6,008	5,742	5,238	5,226
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación	15.627.686,231	10.704.525,154	-	-
Valor liquidativo de la Participación	4,958	4,802	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones 'A' en circulación	2.827.157,336	2.713.585,020	89.605,168	64.938,344
Valor liquidativo de la Participación	12,678	10,584	10,530	10,392
Número de participaciones 'B' en circulación	6.693.585,573	6.960.384,983	-	-
Valor liquidativo de la Participación	8,139	6,884	-	-
(expresado en EUR)	GLOBAL HIGH YIELD		MODERATE COLLECTION	
	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Junio de 2010	Diciembre de 2009
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación	4.820.887,736	2.762.983,331	223.961,731	208.024,050
Valor liquidativo de la Participación	11,803	11,291	10,420	10,417
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación	12.413.903,056	8.569.286,676	-	-
Valor liquidativo de la Participación	9,707	9,419	-	-
Clase Dexia Alpha Max				
Número de participaciones en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas cuentas semestrales.

(expresado en EUR)	DYNAMIC COLLECTION		AGGRESSIVE COLLECTION	
	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Junio de 2010	Diciembre de 2009
ACTIVO				
Cartera de valores, a precios de mercado (nota 2(d))	28.508.386	25.648.837	167.631.278	166.432.026
Liquidez en bancos (nota 11)	559.437	2.867.059	11.457.193	17.236.076
Importes a cobrar por ventas de activos financieros	429.975	-	2.703.398	-
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones	167.151	197.107	718.175	929.605
Intereses y dividendos a cobrar, netos	18.710	1.807	72.934	14.855
Plusvalía latente en contratos de futuros (nota 15)	-	-	-	-
Plusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas (nota 13)	-	3.875	-	40.083
Plusvalía latente en contratos de permuta financiera (swaps)	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	29.683.659	28.718.685	182.582.978	184.652.645
PASIVO				
Crédito en cuenta corriente bancaria (nota 11)	-	-	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros	-	-	-	-
Importes a pagar por reembolsos de participaciones	58.199	146.152	383.757	475.669
Minusvalía latente en contratos de futuros (nota 15)	-	-	-	-
Minusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas (nota 13)	34.715	-	140.619	-
Comisiones de Gestión y Asesoramiento a pagar (nota 8)	55.094	51.046	391.670	377.172
Comisiones en función de resultados a pagar (nota 9)	-	10.174	-	91.709
Otros gastos a pagar	6.893	8.687	35.175	48.658
TOTAL PASIVO	154.901	216.059	951.221	993.208
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES	29.528.758	28.502.626	181.631.757	183.659.437
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones 'A' en circulación	1.485.139,021	1.230.818,051	11.809.954,145	12.341.808,794
Valor liquidativo de la Participación	4,901	4,784	4,787	4,628
Número de participaciones 'B' en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación	742.161,376	636.160,599	3.305.861,151	2.787.321,292
Valor liquidativo de la Participación	4,991	5,072	4,414	4,580
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones 'A' en circulación	1.997.615,940	2.134.192,893	13.497.423,148	14.561.149,476
Valor liquidativo de la Participación	8,586	8,393	7,606	7,368
Número de participaciones 'B' en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-

(expresado en EUR)	DYNAMIC COLLECTION		AGGRESSIVE COLLECTION	
	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Junio de 2010	Diciembre de 2009
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación	140.930,404	146.205,153	907.124,781	721.929,407
Valor liquidativo de la Participación	9,895	10,093	8,638	8,988
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-
Clase Dexia Alpha Max				
Número de participaciones en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas cuentas semestrales.

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM JPMORGAN GLOBAL SELECTION	
	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Junio de 2010	Diciembre de 2009
ACTIVO				
Cartera de valores, a precios de mercado (nota 2(d))	294.768.963	262.856.275	228.842.866	216.742.539
Liquidez en bancos (nota 11)	2.764.795	1.299.077	2.399.006	1.295.671
Importes a cobrar por ventas de activos financieros	-	18.049.711	-	-
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones	3.880.482	4.085.527	2.543.491	3.047.959
Intereses y dividendos a cobrar, netos	518	853	-	1.001
Plusvalía latente en contratos de futuros (nota 15)	-	-	-	-
Plusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas (nota 13)	-	257.717	-	222.024
Plusvalía latente en contratos de permuta financiera (swaps)	-	-	-	-
Otros activos	5.451	6.451	5.451	6.451
TOTAL ACTIVO	301.420.209	286.555.611	233.790.814	221.315.645
PASIVO				
Crédito en cuenta corriente bancaria (nota 11)	-	1.300.858	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros	-	12.517.086	-	-
Importes a pagar por reembolsos de participaciones	731.921	924.586	535.689	822.283
Minusvalía latente en contratos de futuros (nota 15)	-	-	-	-
Minusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas (nota 13)	882.688	-	555.764	-
Comisiones de Gestión y Asesoramiento a pagar (nota 8)	602.379	518.521	469.337	421.653
Comisiones en función de resultados a pagar (nota 9)	-	129.253	-	96.903
Otros gastos a pagar	58.368	68.681	46.352	56.464
TOTAL PASIVO	2.275.356	15.458.985	1.607.142	1.397.303
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES	299.144.853	271.096.626	232.183.672	219.918.342
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones 'A' en circulación	29.050.728,478	27.625.481,744	23.929.757,915	23.588.304,179
Valor liquidativo de la Participación	4,838	4,597	4,715	4,456
Número de participaciones 'B' en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación	20.774.415,539	17.134.435,818	15.624.844,690	13.863.993,844
Valor liquidativo de la Participación	4,222	4,395	4,125	4,270
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones 'A' en circulación	4.765.718,996	5.081.501,643	3.942.107,903	4.327.567,352
Valor liquidativo de la Participación	9,588	9,128	9,344	8,849
Número de participaciones 'B' en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-
(expresado en EUR)				
	MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM JPMORGAN GLOBAL SELECTION	
	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Junio de 2010	Diciembre de 2009
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación	3.019.666,743	2.573.115,028	2.209.329,426	2.039.155,251
Valor liquidativo de la Participación	8,342	8,714	8,174	8,489
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-
Clase Dexia Alpha Max				
Número de participaciones en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION *	
	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Junio de 2010	Diciembre de 2009
ACTIVO				
Cartera de valores, a precios de mercado (nota 2(d))	214.017.748	201.640.526	45.742.907	-
Liquidez en bancos (nota 11)	971.412	999.837	4.657.260	-
Importes a cobrar por ventas de activos financieros	20.076.080	2.167.264	1.434.429	-
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones	2.243.278	2.582.220	3.382.411	-
Intereses y dividendos a cobrar, netos	266	669	331	-
Plusvalía latente en contratos de futuros (nota 15)	-	-	-	-
Plusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas (nota 13)	-	180.914	-	-
Plusvalía latente en contratos de permuta financiera (swaps)	-	-	-	-
Otros activos	5.452	6.451	-	-
TOTAL ACTIVO	237.314.236	207.577.881	55.217.338	-
PASIVO				
Crédito en cuenta corriente bancaria (nota 11)	-	1.177.300	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros	18.347.511	-	7.690.096	-
Importes a pagar por reembolsos de participaciones	586.343	794.761	2.704	-
Minusvalía latente en contratos de futuros (nota 15)	-	-	-	-
Minusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas (nota 13)	562.949	-	-	-
Comisiones de Gestión y Asesoramiento a pagar (nota 8)	436.328	392.578	61.408	-
Comisiones en función de resultados a pagar (nota 9)	-	52.608	-	-
Otros gastos a pagar	42.243	52.580	3.929	-
TOTAL PASIVO	19.975.374	2.469.827	7.758.137	-
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES	217.338.862	205.108.054	47.459.201	-
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones 'A' en circulación	22.103.754,068	22.025.787,590	6.162.994,176	-
Valor liquidativo de la Participación	4,902	4,561	4,994	-
Número de participaciones 'B' en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación	13.234.138,903	12.034.555,956	-	-
Valor liquidativo de la Participación	4,367	4,423	-	-
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones 'A' en circulación	3.554.360,510	3.882.978,778	1.670.625,829	-
Valor liquidativo de la Participación	9,714	9,057	9,984	-
Número de participaciones 'B' en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-

* Este Subfondo fue lanzado el 14 de mayo de 2010.

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION *	
	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Junio de 2010	Diciembre de 2009
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación	1.925.339,155	1.849.637,002	-	-
Valor liquidativo de la Participación	8,659	8,786	-	-
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-
Clase Dexia Alpha Max				
Número de participaciones en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-

* Este Subfondo fue lanzado el 14 de mayo de 2010.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas cuentas semestrales.

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION *		MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION *	
	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Junio de 2010	Diciembre de 2009
ACTIVO				
Cartera de valores, a precios de mercado (nota 2(d))	113.843.286	-	20.561.880	-
Liquidez en bancos (nota 11)	25.028.076	-	1.815.545	-
Importes a cobrar por ventas de activos financieros	-	-	-	-
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones	9.024.063	-	1.701.155	-
Intereses y dividendos a cobrar, netos	3.287	-	161	-
Plusvalía latente en contratos de futuros (nota 15)	-	-	-	-
Plusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas (nota 13)	-	-	-	-
Plusvalía latente en contratos de permuta financiera (swaps)	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	147.898.712	-	24.078.741	-
PASIVO				
Crédito en cuenta corriente bancaria (nota 11)	-	-	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros	22.650.000	-	2.186.750	-
Importes a pagar por reembolsos de participaciones	31.214	-	1.152	-
Minusvalía latente en contratos de futuros (nota 15)	-	-	-	-
Minusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas (nota 13)	-	-	57.034	-
Comisiones de Gestión y Asesoramiento a pagar (nota 8)	158.430	-	31.065	-
Comisiones en función de resultados a pagar (nota 9)	-	-	-	-
Otros gastos a pagar	9.921	-	2.460	-
TOTAL PASIVO	22.849.565	-	2.278.461	-
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES				
PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES	125.049.147	-	21.800.280	-
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones 'A' en circulación	10.231.695,518	-	1.307.277,773	-
Valor liquidativo de la Participación	5,011	-	4,903	-
Número de participaciones 'B' en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación	-	-	1.773.955,517	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	4,880	-
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones 'A' en circulación	7.364.850,215	-	343.078,979	-
Valor liquidativo de la Participación	10,018	-	9,802	-
Número de participaciones 'B' en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-

* Este Subfondo fue lanzado el 14 de mayo de 2010.

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION *		MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION *	
	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Junio de 2010	Diciembre de 2009
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación	-	-	346.083,652	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	9,737	-
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-
Clase Dexia Alpha Max				
Número de participaciones en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la Participación	-	-	-	-

* Este Subfondo fue lanzado el 14 de mayo de 2010.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas cuentas semestrales.



(expresado en EUR)	TOTAL Junio de 2010	TOTAL Diciembre de 2009
ACTIVO		
Cartera de valores, a precios de mercado (nota 2(d))	2.834.181.934	2.260.818.550
Liquidez en bancos (nota 11)	183.662.418	133.863.830
Importes a cobrar por ventas de activos financieros	31.638.219	24.817.792
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones	38.717.435	31.618.775
Intereses y dividendos a cobrar, netos	16.171.284	11.076.416
Plusvalía latente en contratos de futuros (nota 15)	-	414.120
Plusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas (nota 13)	-	2.707.946
Plusvalía latente en contratos de permuta financiera (swaps)	-	-
Otros activos	22.857	26.837
TOTAL ACTIVO	3.104.394.147	2.465.344.266
PASIVO		
Crédito en cuenta corriente bancaria (nota 11)	326.609	2.523.281
Importes a pagar por compras de activos financieros	76.375.122	21.521.442
Importes a pagar por reembolsos de participaciones	8.037.027	8.844.131
Minusvalía latente en contratos de futuros (nota 15)	77.160	-
Minusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas (nota 13)	4.658.008	7.421
Comisiones de Gestión y Asesoramiento a pagar (nota 8)	5.094.118	4.051.121
Comisiones en función de resultados a pagar (nota 9)	300.982	816.514
Otros gastos a pagar	562.458	628.565
TOTAL PASIVO	95.431.484	38.392.475
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES PARTICIPATIVAS REEMBOLSABLES	3.008.962.663	2.426.951.791

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas cuentas semestrales.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO CERRADO A 30 DE JUNIO DE 2010

	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Junio de 2010	Diciembre de 2009
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones 'A' en circulación al inicio del período	52.401.421,380	51.498.799,932	36.106.181,301	35.830.391,031
Número de participaciones 'B' en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación al inicio del período	3.659.043,445	1.499.166,703	3.418.570,890	1.572.202,268
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' emitidas	7.349.605,390	10.522.779,398	4.021.591,770	5.913.882,010
Número de participaciones 'B' emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' emitidas	1.983.022,320	2.751.452,122	1.666.448,010	2.332.655,472
Número de participaciones 'Hedged B' emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' reembolsadas	(7.175.610,482)	(9.620.157,950)	(4.298.403,159)	(5.638.091,740)
Número de participaciones 'B' reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' reembolsadas	(868.015,469)	(591.575,380)	(755.106,445)	(486.286,850)
Número de participaciones 'Hedged B' reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' en circulación al cierre del período	52.575.416,288	52.401.421,380	35.829.369,912	36.106.181,301
Número de participaciones 'B' en circulación al cierre del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación al cierre del período	4.774.050,296	3.659.043,445	4.329.912,455	3.418.570,890
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación al cierre del período	-	-	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones 'A' en circulación al inicio del período	2.683.682,982	2.246.435,064	1.764.701,580	1.596.922,054
Número de participaciones 'B' en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación al inicio del período	616.268,704	240.734,148	540.202,716	257.788,394
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' emitidas	552.455,110	709.768,338	260.302,970	411.344,426
Número de participaciones 'B' emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' emitidas	350.726,590	490.758,006	226.719,250	371.982,942
Número de participaciones 'Hedged B' emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' reembolsadas	(426.422,317)	(272.520,420)	(256.660,949)	(243.564,900)
Número de participaciones 'B' reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' reembolsadas	(99.007,460)	(115.223,450)	(117.297,194)	(89.568,620)
Número de participaciones 'Hedged B' reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' en circulación al cierre del período	2.809.715,775	2.683.682,982	1.768.343,601	1.764.701,580
Número de participaciones 'B' en circulación al cierre del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación al cierre del período	867.987,834	616.268,704	649.624,772	540.202,716
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación al cierre del período	-	-	-	-
Clase Dexia Alpha Max				
Número de participaciones en circulación al inicio del período	-	-	579,000	1.019,000
Número de participaciones emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones reembolsada	-	-	-	(440,000)
Número de participaciones en circulación al cierre del período	-	-	579,000	579,000

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas cuentas semestrales.

	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Junio de 2010	Diciembre de 2009
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones 'A' en circulación al inicio del período	23.383.737,402	23.225.305,509	26.693.373,131	19.572.063,993
Número de participaciones 'B' en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación al inicio del período	1.740.076,717	940.801,207	-	-
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' emitidas	1.429.307,540	3.101.069,313	9.563.759,340	10.735.891,938
Número de participaciones 'B' emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' emitidas	781.975,770	1.100.170,780	-	-
Número de participaciones 'Hedged B' emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' reembolsadas	(2.462.245,450)	(2.942.637,420)	(4.758.779,815)	(3.614.582,800)
Número de participaciones 'B' reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' reembolsadas	(405.963,890)	(300.895,270)	-	-
Número de participaciones 'Hedged B' reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' en circulación al cierre del período	22.350.799,492	23.383.737,402	31.498.352,656	26.693.373,131
Número de participaciones 'B' en circulación al cierre del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación al cierre del período	2.116.088,597	1.740.076,717	-	-
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación al cierre del período	-	-	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones 'A' en circulación al inicio del período	1.192.985,605	1.181.456,809	3.233.430,668	2.108.026,809
Número de participaciones 'B' en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación al inicio del período	343.238,558	190.709,230	-	-
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' emitidas	134.355,230	191.677,086	1.559.947,800	1.635.103,589
Número de participaciones 'B' emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' emitidas	166.724,700	199.727,148	-	-
Número de participaciones 'Hedged B' emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' reembolsadas	(181.565,248)	(180.148,290)	(661.398,615)	(509.699,730)
Número de participaciones 'B' reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' reembolsadas	(42.986,148)	(47.197,820)	-	-
Número de participaciones 'Hedged B' reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' en circulación al cierre del período	1.145.775,587	1.192.985,605	4.131.979,853	3.233.430,668
Número de participaciones 'B' en circulación al cierre del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación al cierre del período	466.977,110	343.238,558	-	-
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación al cierre del período	-	-	-	-
Clase Dexia Alpha Max				
Número de participaciones en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones reembolsada	-	-	-	-
Número de participaciones en circulación al cierre del período	-	-	-	-

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas cuentas semestrales.

	GLOBAL TECH COLLECTION		EURO FIXED INCOME	
	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Junio de 2010	Diciembre de 2009
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones 'A' en circulación al inicio del período	32.206.754,560	29.587.228,999	41.371.306,339	41.005.298,299
Número de participaciones 'B' en circulación al inicio del período	-	-	1.229.709,408	1.218.164,077
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación al inicio del período	651.171,927	144.804,326	-	-
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' emitidas	3.823.945,950	7.072.332,371	19.559.077,380	18.218.215,130
Número de participaciones 'B' emitidas	-	-	702.484,130	930.692,35 1
Número de participaciones 'Hedged A' emitidas	581.917,490	627.069,191	-	-
Número de participaciones 'Hedged B' emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' reembolsadas	(4.559.877,927)	(4.452.806,810)	(8.606.704,930)	(17.852.207,090)
Número de participaciones 'B' reembolsadas	-	-	(364.956,272)	(919.147,020)
Número de participaciones 'Hedged A' reembolsadas	(280.307,595)	(120.701,590)	-	-
Número de participaciones 'Hedged B' reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' en circulación al cierre del período	31.470.822,583	32.206.754,560	52.323.678,789	41.371.306,339
Número de participaciones 'B' en circulación al cierre del período	-	-	1.567.237,266	1.229.709,408
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación al cierre del período	952.781,822	651.171 .927	-	-
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación al cierre del período	-	-	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones 'A' en circulación al inicio del período	1.107.605,422	1.068.665,772	3.408.000,477	4.037.230,932
Número de participaciones 'B' en circulación al inicio del período	-	-	825.517,529	710.988,511
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación al inicio del período	87.235,304	51.616,024	-	-
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' emitidas	206.281,990	205.539,760	3.737.922,520	3.115.857,685
Número de participaciones 'B' emitidas	-	-	335.891,580	557.663,708
Número de participaciones 'Hedged A' emitidas	85.836,360	46.227,680	-	-
Número de participaciones 'Hedged B' emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' reembolsadas	(190.702,256)	(166.600,110)	(2.287.359,538)	(3.745.088,140)
Número de participaciones 'B' reembolsadas	-	-	(240.826,151)	(443.134,690)
Número de participaciones 'Hedged A' reembolsadas	(62.261,319)	(10.608,400)	-	-
Número de participaciones 'Hedged B' reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' en circulación al cierre del período	1.123.185,156	1.107.605,422	4.858.563,459	3.408.000,477
Número de participaciones 'B' en circulación al cierre del período	-	-	920.582,958	825.517,529
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación al cierre del período	110.810,345	87.235,304	-	-
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación al cierre del período	-	-	-	-
Clase Dexia Alpha Max				
Número de participaciones en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones reembolsada	-	-	-	-
Número de participaciones en circulación al cierre del período	-	-	-	-

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas cuentas semestrales.

	GLOBAL HIGH YIELD		MODERATE COLLECTION	
	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Junio de 2010	Diciembre de 2009
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones 'A' en circulación al inicio del período	8.045.872,408	10.503.040,203	299.188,554	41.496,127
Número de participaciones 'B' en circulación al inicio del período	8.920.877,227	7.274.712,957	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación al inicio del período	4.704.265,049	1.874.361,812	455.717,430	164.764,355
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación al inicio del período	10.704.525,154	2.792.172,327	-	-
Número de participaciones 'A' emitidas	1.876.193,270	1.463.270,175	373.188,010	301.936,047
Número de participaciones 'B' emitidas	3.017.685,880	3.574.008,240	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' emitidas	4.492.702,130	4.114.295,937	326.172,780	361.948,965
Número de participaciones 'Hedged B' emitidas	7.581.451.990	10.595.673,417	-	-
Número de participaciones 'A' reembolsadas	(2.874.479,983)	(3.920.437,970)	(308.559,147)	(44.243,620)
Número de participaciones 'B' reembolsadas	(3.249.445,219)	(1.927.843,970)	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' reembolsadas	(1.497.311,981)	(1.284.392,700)	(202.876,060)	(70.995,890)
Número de participaciones 'Hedged B' reembolsadas	(2.658.290,913)	(2.683.320,590)	-	-
Número de participaciones 'A' en circulación al cierre del período	7.047.585,695	8.045.872,408	363.817,417	299.188,554
Número de participaciones 'B' en circulación al cierre del período	8.689.117,888	8.920.877,227	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación al cierre del período	7.699.655,198	4.704.265,049	579.014,150	455.717,430
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación al cierre del período	15.627.686,231	10.704.525,154	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones 'A' en circulación al inicio del período	2.713.585,020	2.536.478,923	64.938,344	15.015,123
Número de participaciones 'B' en circulación al inicio del período	6.960.384,983	5.817.615,838	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación al inicio del período	2.762.983,331	1.648.717,229	208.024,050	74.127,850
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación al inicio del período	8.569.286,676	4.137.095,142	-	-
Número de participaciones 'A' emitidas	1.206.246,770	901.614,327	62.610,310	56.077,501
Número de participaciones 'B' emitidas	2.295.478,450	2.326.589,595	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' emitidas	2.850.671.360	1.983.133,472	151.649,650	140.453,040
Número de participaciones 'Hedged B' emitidas	5.445.527,600	6.605.042,324	-	-
Número de participaciones 'A' reembolsadas	(1.092.674,454)	(724.508,230)	(37.943,486)	(6.154,280)
Número de participaciones 'B' reembolsadas	(2.562.277,860)	(1.183.820,450)	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' reembolsadas	(792.766,955)	(868.867,370)	(135.711,969)	(6.556,840)
Número de participaciones 'Hedged B' reembolsadas	(1.600.911,220)	(2.172.850,790)	-	-
Número de participaciones 'A' en circulación al cierre del período	2.827.157,336	2.713.585,020	89.605,168	64.938,344
Número de participaciones 'B' en circulación al cierre del período	6.693.585,573	6.960.384,983	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación al cierre del período	4.820.887,736	2.762.983,331	223.961,731	208.024,050
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación al cierre del período	12.413.903,056	8.569.286,676	-	-
Clase Dexia Alpha Max				
Número de participaciones en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones reembolsada	-	-	-	-
Número de participaciones en circulación al cierre del período	-	-	-	-

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas cuentas semestrales.

	DYNAMIC COLLECTION		AGGRESSIVE COLLECTION	
	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Junio de 2010	Diciembre de 2009
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones 'A' en circulación al inicio del período	1.230.818,051	998.629,154	12.341.808,794	11.111.041,226
Número de participaciones 'B' en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación al inicio del período	636.160,599	172.076,401	2.787.321,292	1.494.120,841
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' emitidas	501.707,210	631.729,927	1.314.385,300	3.409.510,678
Número de participaciones 'B' emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' emitidas	571.251,200	580.081,358	1.069.779,850	1.807.111,001
Número de participaciones 'Hedged B' emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' reembolsadas	(247.386,240)	(399.541,030)	(1.846.239,949)	(2.178.743,110)
Número de participaciones 'B' reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' reembolsadas	(465.250,423)	(115.997,160)	(551.239,991)	(513.910,550)
Número de participaciones 'Hedged B' reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' en circulación al cierre del período	1.485.139,021	1.230.818,051	11.809.954,145	12.341.808,794
Número de participaciones 'B' en circulación al cierre del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación al cierre del período	742.161 .376	636.160,599	3.305.861,151	2.787.321,292
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación al cierre del período	-	-	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones 'A' en circulación al inicio del período	2.134.192,893	2.321.681,824	14.561.149,476	15.384.832,796
Número de participaciones 'B' en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación al inicio del período	146.205,153	54.860,974	721.929,407	543.818,808
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' emitidas	72.795,360	108.071,589	318.731,160	994.549,950
Número de participaciones 'B' emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' emitidas	57.009,790	106.387,379	285.746,700	336.217,189
Número de participaciones 'Hedged B' emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' reembolsadas	(209.372,313)	(295.560,520)	(1.382.457,488)	(1.818.233,270)
Número de participaciones 'B' reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' reembolsadas	(62.284,539)	(15.043,200)	(100.551,326)	(158.106,590)
Número de participaciones 'Hedged B' reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' en circulación al cierre del período	1.997.615,940	2.134.192,893	13.497.423,148	14.561.149,476
Número de participaciones 'B' en circulación al cierre del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación al cierre del período	140.930,404	146.205,153	907.124,781	721.929,407
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación al cierre del período	-	-	-	-
Clase Dexia Alpha Max				
Número de participaciones en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones reembolsada	-	-	-	-
Número de participaciones en circulación al cierre del período	-	-	-	-

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas cuentas semestrales.

	MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM JPMORGAN GLOBAL SELECTION	
	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Junio de 2010	Diciembre de 2009
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones 'A' en circulación al inicio del período	27.625.481,744	14.933.226,470	23.588.304,179	12.902.235,513
Número de participaciones 'B' en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación al inicio del período	17.134.435,818	6.701.639,680	13.863.993,844	5.856.929,563
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' emitidas	7.119.390,640	16.903.121,594	5.252.091,460	14.258.428,226
Número de participaciones 'B' emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' emitidas	7.699.729,360	13.305.009,818	4.955.332,400	10.275.579,761
Número de participaciones 'Hedged B' emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' reembolsadas	(5.694.143,906)	(4.210.866,320)	(4.910.637,724)	(3.572.359,560)
Número de participaciones 'B' reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' reembolsadas	(4.059.749,639)	(2.872.213,680)	(3.194.481,554)	(2.268.515,480)
Número de participaciones 'Hedged B' reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' en circulación al cierre del período	29.050.728,478	27.625.481,744	23.929.757,915	23.588.304,179
Número de participaciones 'B' en circulación al cierre del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación al cierre del período	20.774.415,539	17.134.435,818	15.624.844,690	13.863.993,844
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación al cierre del período	-	-	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones 'A' en circulación al inicio del período	5.081.501,643	3.884.138,983	4.327.567,352	3.378.146,097
Número de participaciones 'B' en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación al inicio del período	2.573.115,028	1.203.603,927	2.039.155,251	1.056.331,173
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' emitidas	787.193,020	2.093.368,370	492.133,190	1.693.925,245
Número de participaciones 'B' emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' emitidas	1.088.642,690	1.873.147,911	696.854,530	1.358.610,808
Número de participaciones 'Hedged B' emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' reembolsadas	(1.102.975,667)	(896.005,710)	(877.592,639)	(744.503,990)
Número de participaciones 'B' reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' reembolsadas	(642.090,975)	(503.636,810)	(526.680,355)	(375.786,730)
Número de participaciones 'Hedged B' reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' en circulación al cierre del período	4.765.718,996	5.081.501,643	3.942.107,903	4.327.567,352
Número de participaciones 'B' en circulación al cierre del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación al cierre del período	3.019.666,743	2.573.115,028	2.209.329,426	2.039.155,251
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación al cierre del período	-	-	-	-
Clase Dexia Alpha Max				
Número de participaciones en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones reembolsada	-	-	-	-
Número de participaciones en circulación al cierre del período	-	-	-	-

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas cuentas semestrales.

	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION *	
	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Junio de 2010	Diciembre de 2009
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones 'A' en circulación al inicio del período	22.025.787,590	12.501.538,205	-	-
Número de participaciones 'B' en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación al inicio del período	12.034.555,956	5.404.116,548	-	-
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' emitidas	4.726.298,550	12.871.022,395	6.170.631,150	-
Número de participaciones 'B' emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' emitidas	4.077.542,220	8.602.160,028	-	-
Número de participaciones 'Hedged B' emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' reembolsadas	(4.648.332,072)	(3.346.773,010)	(7.636,974)	-
Número de participaciones 'B' reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' reembolsadas	(2.877.959,273)	(1.971.720,620)	-	-
Número de participaciones 'Hedged B' reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' en circulación al cierre del período	22.103.754,068	22.025.787,590	6.162.994,176	-
Número de participaciones 'B' en circulación al cierre del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación al cierre del período	13.234.138,903	12.034.555,956	-	-
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación al cierre del período	-	-	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones 'A' en circulación al inicio del período	3.882.978,778	3.141.254,326	-	-
Número de participaciones 'B' en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación al inicio del período	1.849.637,002	1.014.986,069	-	-
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' emitidas	437.547,180	1.435.638,932	1.674.885,850	-
Número de participaciones 'B' emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' emitidas	525.490,710	1.141.280,583	-	-
Número de participaciones 'Hedged B' emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' reembolsadas	(766.165,448)	(693.914,480)	(4.260,021)	-
Número de participaciones 'B' reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' reembolsadas	(449.788,557)	(306.629,650)	-	-
Número de participaciones 'Hedged B' reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' en circulación al cierre del período	3.554.360,510	3.882.978,778	1.670.625,829	-
Número de participaciones 'B' en circulación al cierre del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación al cierre del período	1.925.339,155	1.849.637,002	-	-
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación al cierre del período	-	-	-	-
Clase Dexia Alpha Max				
Número de participaciones en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones reembolsada	-	-	-	-
Número de participaciones en circulación al cierre del período	-	-	-	-

* Este Subfondo fue lanzado el 14 de mayo de 2010.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas cuentas semestrales.

	MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION *		MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION *	
	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Junio de 2010	Diciembre de 2009
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones 'A' en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'B' en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' emitidas	10.258.515,720	-	1.309.571,220	-
Número de participaciones 'B' emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' emitidas	-	-	1.774.869,710	-
Número de participaciones 'Hedged B' emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' reembolsadas	(26.820,202)	-	(2.293,447)	-
Número de participaciones 'B' reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' reembolsadas	-	-	(914,193)	-
Número de participaciones 'Hedged B' reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' en circulación al cierre del período	10.231.695,518	-	1.307.277,773	-
Número de participaciones 'B' en circulación al cierre del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación al cierre del período	-	-	1.773.955,517	-
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación al cierre del período	-	-	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones 'A' en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'B' en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' emitidas	7.406.828,940	-	343.813,140	-
Número de participaciones 'B' emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' emitidas	-	-	346.989,550	-
Número de participaciones 'Hedged B' emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' reembolsadas	(41.978,725)	-	(734,161)	-
Número de participaciones 'B' reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' reembolsadas	-	-	(905,898)	-
Número de participaciones 'Hedged B' reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones 'A' en circulación al cierre del período	7.364.850,215	-	343.078,979	-
Número de participaciones 'B' en circulación al cierre del período	-	-	-	-
Número de participaciones 'Hedged A' en circulación al cierre del período	-	-	346.083,652	-
Número de participaciones 'Hedged B' en circulación al cierre del período	-	-	-	-
Clase Dexia Alpha Max				
Número de participaciones en circulación al inicio del período	-	-	-	-
Número de participaciones emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones reembolsada	-	-	-	-
Número de participaciones en circulación al cierre del período	-	-	-	-

* Este Subfondo fue lanzado el 14 de mayo de 2010.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas cuentas semestrales.

Memoria relativa a las cuentas semestrales

Nota 1 – Establecimiento y organización

El Fondo es un fondo de inversión en régimen fiduciario (“unit trust”) de tipo abierto con múltiples subfondos (estructura “paraguas”) constituido como un Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios en virtud de lo dispuesto en el European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations de 2003 [Reglamento que adapta adicionalmente el Derecho interno irlandés a las disposiciones de la Directiva 85/611/CEE del Consejo, de 20 de diciembre de 1985, por la que se coordinan las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas sobre determinados Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios, en su versión modificada por la Directiva 88/220/CEE del Consejo, de 22 de marzo de 1988, y por la Directiva 95/26/CE del Consejo y del Parlamento Europeo, de 29 de junio de 1995], en su versión modificada (en lo sucesivo, el “Reglamento”). El Fondo se constituyó el día 27 de octubre de 1998 y comenzó a negociarse el 23 de noviembre de 1998. Inicialmente establecido con la denominación Top Managers Funds, el Fondo pasó a denominarse Mediolanum Best Brands Fund el 29 de agosto de 2008. Las presentes cuentas anuales cubren el período comprendido entre el 1 de enero de 2010 y el 30 de junio de 2010, siendo la última fecha de negociación el 30 de junio de 2010.

A 30 de junio de 2010, el Fondo contaba con dieciséis Subfondos denominados en euros – US Collection, European Collection, Pacific Collection, Emerging Markets Collection, Global Tech Collection, Euro Fixed Income, Global High Yield, Moderate Collection, Dynamic Collection, Aggressive Collection, Mediolanum BlackRock Global Selection, Mediolanum JPMorgan Global Selection, Mediolanum Morgan Stanley Global Selection, Mediolanum Franklin Templeton Emerging Markets Selection, Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection y Mediolanum DWS MegaTrend Selection.

Los activos de cada Subfondo se invierten por separado de conformidad con sus políticas de inversión, que se exponen en un suplemento al Folleto Informativo.

Nota 2 – Principales normas de contabilidad

(a) Principio de contabilización

Los presentes estados financieros se han formulado con arreglo a la convención del coste histórico, ajustado para tener en cuenta la revalorización de las inversiones.

(b) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos correspondientes a valores remunerados se contabilizan de acuerdo con el criterio del devengo brutos de las retenciones fiscales practicadas. Los intereses de depósitos se contabilizan con arreglo al criterio del devengo. Los ingresos en forma de dividendos se reconocen mediante su inclusión en los estados financieros en la fecha en que el valor al que correspondan cotice, por vez primera, como un valor “ex-dividendo”, y se contabilizan brutos, en su caso, de las retenciones fiscales practicadas.

(c) Gastos de explotación

El Fondo sufraga todos los gastos de explotación normales, incluidos las comisiones de administración, las comisiones y gastos de la Sociedad Gestora y del Fiduciario, los honorarios de auditoría, los impuestos sobre transmisiones patrimoniales y actos jurídicos documentados, y otras tasas y gastos soportados con motivo de la adquisición y liquidación de inversiones. Dichos costes se imputan al período al que correspondan.

(d) Valoración de inversiones

Los activos de los Subfondos se valorarán en cada Día de Contratación de la siguiente manera:

- i) cualquier activo cotizado y negociado regularmente en un Mercado Reconocido y respecto al cual se disponga fácilmente de cotizaciones de mercado, será valorado al precio de cierre en el correspondiente Momento de Valoración, y cualquier activo cotizado pero que no se negocie regularmente en un Mercado Reconocido y respecto al cual se disponga fácilmente de cotizaciones de mercado, se valorará a su último precio disponible en el Momento de Valoración considerado, bien entendido que el valor de una inversión cotizada en un Mercado Reconocido, pero adquirida o negociada con una prima o con un descuento fuera o al margen del correspondiente Mercado Reconocido o en un mercado no organizado (OTC), será estimado, con la aprobación del Fiduciario, teniendo en cuenta el nivel de dicha prima o descuento en la fecha de valoración de la inversión;
- ii) si un activo cotiza en varios Mercados Reconocidos, se utilizarán los precios de la bolsa de valores o mercado que, en opinión del Agente Administrativo, constituya el principal mercado de negociación de dicho activo;
- iii) los activos de un Subfondo que no coticen o para los que, aun cotizando, no haya precios disponibles, o cuyos precios de cierre no representen su valor razonable de mercado, se valorarán por su valor probable de realización estimado con prudencia y de buena fe por (i) el Agente Administrativo, siguiendo las recomendaciones de la correspondiente Gestora de Inversiones, y dicha valoración será aprobada por el Fiduciario o (ii) una persona, empresa o sociedad competente seleccionada por la Sociedad Gestora y aprobada a tal efecto por el Fiduciario;
- iv) los contratos de derivados negociados en un mercado regulado, incluidos, a título meramente enunciativo y no limitativo, contratos de futuros y opciones, y futuros sobre índices, se valorarán al precio de liquidación de tales instrumentos en ese mercado. Si este precio de liquidación no estuviera disponible, el valor de dichos instrumentos será su valor probable de realización estimado, con prudencia y de buena fe, por (i) la Sociedad Gestora; o (ii) una persona, empresa o sociedad competente seleccionada por la Sociedad Gestora y aprobada a tal efecto por el Fiduciario, o (iii) cualesquiera otros medios, siempre que el valor obtenido sea aprobado por el Fiduciario. Los contratos de derivados negociados en mercados no organizados (OTC) se valorarán diariamente (i) sobre la base del precio que la correspondiente contraparte suministre, precio que deberá ser verificado o aprobado, al menos, una vez por semana por un tercero independiente de la contraparte y autorizado a tal efecto por el Fiduciario (la “Valoración de la Contraparte”), o (ii) utilizando una valoración alternativa suministrada por una persona competente nombrada por la Sociedad Gestora y autorizada a tal efecto por el Fiduciario o cualquier valoración obtenida por cualesquiera otros medios, siempre que la valoración así obtenida sea aprobada por el Fiduciario (la “Valoración Alternativa”). Cuando se recurra a dicho método de Valoración Alternativa, la Sociedad Gestora se atenderá a la mejor práctica internacional y observará los principios de valoración de instrumentos negociados en mercados no organizados (OTC) establecidos por organismos tales como la

Organización Internacional de Comisiones de Mercados de Valores (IOSCO) o la Asociación de Gestoras de Inversiones Alternativas (AIMA), y dicha valoración será conciliada con la Valoración de la Contraparte con una periodicidad mensual. Cuando se detecten diferencias significativas, dichas diferencias deberán ser investigadas y explicadas sin demora;

- v) los contratos a plazo sobre divisas y las permutas financieras de tipos de interés se valorarán de igual manera que los contratos de derivados negociados en mercados no organizados (OTC), o por referencia a cotizaciones de mercado libremente disponibles;
- vi) las participaciones de otras instituciones de inversión colectiva no valoradas conforme a lo dispuesto en el inciso (i) anterior, se valorarán al último valor liquidativo disponible de las participaciones de la institución de inversión colectiva considerada;
- vii) la Sociedad Gestora podrá, con la aprobación del Fiduciario, ajustar el valor de cualquiera de estos activos si, habida cuenta de su moneda, carácter comercializable, tipos de interés aplicables, nivel anticipado de dividendos, vencimiento, liquidez o de cualesquiera otras consideraciones que tenga por pertinentes, estima que dicho ajuste es necesario para reflejar el valor razonable de dichos activos;
- viii) los activos denominados en una moneda distinta de la moneda de cuenta del correspondiente Subfondo se convertirán a dicha moneda aplicando el tipo de cambio (sea oficial o de otra clase) que el Agente Administrativo, previa consulta al Fiduciario o empleando un método aprobado por éste, estime apropiado atendidas las circunstancias;
- ix) la tesorería y otros activos líquidos se valorarán por su valor nominal, junto con los intereses devengados;
- x) en el caso de un Subfondo que sea un subfondo del mercado monetario, la Sociedad Gestora podrá utilizar el método de valoración basado en el coste amortizado, siempre que dicho Subfondo cumpla los requisitos que el Regulador Financiero tiene establecidos para este tipo de subfondos y que se lleve a cabo un análisis comparado entre la valoración basada en el coste amortizado y la valoración de mercado de conformidad con las directrices del Regulador Financiero; y
- xi) en el caso de los Subfondos que no sean subfondos del mercado monetario, la Sociedad Gestora podrá valorar los instrumentos del mercado monetario en los que inviertan en función del coste amortizado de conformidad con los requisitos del Regulador Financiero.

(e) Plusvalías y minusvalías derivadas de activos financieros

Las plusvalías y minusvalías, materializadas y latentes, afloradas en la valoración de inversiones se llevan a la Cuenta de pérdidas y ganancias. El coste de las inversiones vendidas se reconoce de acuerdo con el método del coste medio ponderado.

(f) Moneda extranjera

La moneda de cuenta del Fondo y de cada Subfondo es el euro. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera se convierten a euros aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre del período. El coste de las inversiones financieras expresadas en monedas distintas del euro se convierte a euros al tipo de cambio vigente en la fecha de compra. Las operaciones en moneda extranjera se convierten a euros en la fecha de la operación. La parte de las plusvalías y minusvalías materializadas con la venta de inversiones que sea atribuible a las variaciones de los tipos de cambio entre la fecha de compra y la fecha de venta se reconoce en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

(g) Valor Liquidativo de la Participación

El Valor Liquidativo de la Participación de cada clase de participaciones se calcula dividiendo el Patrimonio Neto del Subfondo atribuible a dicha clase de participaciones entre el número total de participaciones de dicha clase en circulación.

(h) Estado de flujos de efectivo

El Fondo está exento del requisito previsto en la norma Financial Reporting Standard (NIF; Normas de Información Financiera) nº 1 de incluir un estado de flujos de efectivo en sus estados financieros, por cuanto se trata de un fondo de inversión de tipo abierto que invierte en activos financieros de elevada liquidez, y que presenta además un Estado de variaciones de los activos netos atribuibles a los titulares de participaciones participativas reembolsables con información detallada sobre las modificaciones registradas por dichos activos.

(i) Clasificación como participaciones participativas reembolsables

El Fondo otorga a sus Partícipes el derecho a solicitar el reembolso de su inversión en el Fondo en cualquier día de contratación a cambio de una suma en efectivo equivalente a la parte proporcional que les corresponda del Patrimonio Neto del Fondo. Con arreglo a la NIF 25, este derecho constituye en esencia un pasivo del Fondo frente a sus Partícipes.

(j) Participaciones participativas reembolsables

Las participaciones participativas reembolsables son rescatables a elección del Partícipe y se clasifican como un pasivo financiero. Las participaciones participativas podrán venderse al Fondo en cualquier día de contratación a cambio de una suma en efectivo equivalente a una cuota proporcional del Patrimonio Neto del Fondo.

Nota 3 – Movimientos patrimoniales

(expresado en EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Junio de 2010	Diciembre de 2009
Emisión de participaciones	37.139.484	43.682.929	29.429.160	37.695.110
Reembolso de participaciones	(29.565.465)	(29.374.862)	(25.246.070)	(25.703.598)
Total	7.574.019	14.308.067	4.183.090	11.991.512

(expresado en EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Junio de 2010	Diciembre de 2009
Emisión de participaciones	13.667.723	20.806.903	113.826.739	102.151.219
Reembolso de participaciones	(16.517.540)	(15.480.855)	(55.063.114)	(33.630.081)
Total	(2.849.817)	5.326.048	58.763.625	68.521.138

(expresado en EUR)	GLOBAL TECH COLLECTION		EURO FIXED INCOME	
	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Junio de 2010	Diciembre de 2009
Emisión de participaciones	11.107.992	12.836.443	163.969.227	150.919.682
Reembolso de participaciones	(10.261.616)	(6.725.990)	(80.661.890)	(154.503.599)
Total	846.376	6.110.453	83.307.337	(3.583.917)

(expresado en EUR)	GLOBAL HIGH YIELD		MODERATE COLLECTION	
	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Junio de 2010	Diciembre de 2009
Emisión de participaciones	209.847.038	188.075.134	5.960.073	5.389.361
Reembolso de participaciones	(117.295.421)	(92.070.092)	(4.556.222)	(717.801)
Total	92.551.617	96.005.042	1.403.851	4.671.560

(expresado en EUR)	DYNAMIC COLLECTION		AGGRESSIVE COLLECTION	
	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Junio de 2010	Diciembre de 2009
Emisión de participaciones	6.562.466	7.234.603	16.171.303	29.984.393
Reembolso de participaciones	(6.039.030)	(4.739.988)	(22.898.977)	(23.981.584)
Total	523.436	2.494.615	(6.727.674)	6.002.809

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM JPMORGAN GLOBAL SELECTION	
	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Junio de 2010	Diciembre de 2009
Emisión de participaciones	85.573.335	148.015.900	56.638.200	115.383.461
Reembolso de participaciones	(62.112.467)	(40.435.053)	(49.898.488)	(32.112.876)
Total	23.460.868	107.580.847	6.739.712	83.270.585

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION*	
	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Junio de 2010	Diciembre de 2009
Emisión de participaciones	49.686.393	102.457.980	47.259.489	-
Reembolso de participaciones	(46.675.155)	(29.723.238)	(80.852)	-
Total	3.011.238	72.734.742	47.178.637	-

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION*		MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION*	
	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Junio de 2010	Diciembre de 2009
Emisión de participaciones	125.296.491	-	22.092.289	-
Reembolso de participaciones	(553.129)	-	(32.166)	-
Total	124.743.362	-	22.060.123	-

(expresado en EUR)	TOTAL	TOTAL
	Junio de 2010	Diciembre de 2009
Emisión de participaciones	994.227.402	964.633.118
Reembolso de participaciones	(527.457.602)	(489.199.617)
Total	466.769.800	475.433.501

* Este Subfondo fue lanzado el 14 de mayo de 2010.

Nota 4 – Participaciones

Las Participaciones de todos los Subfondos son libremente transmisibles y, sin perjuicio de las diferencias que existen entre las Participaciones de las diferentes Clases, según se expone más adelante, todas ellas dan derecho a participar equitativamente en los beneficios y dividendos (en su caso) de cada Subfondo y en sus activos en caso de disolución. Las Participaciones, que no tienen valor nominal y que, excepto concurriendo determinadas circunstancias, y a elección de la Sociedad Gestora, habrán de ser enteramente desembolsadas en el momento de su emisión, no incorporan derechos de suscripción preferentes o especiales. Pueden emitirse fracciones de Participaciones aproximadas hasta la tercera cifra decimal.

Una Participación de un Subfondo representa la titularidad efectiva de una cuota indivisa en los activos de ese Subfondo atribuibles a la correspondiente Clase.

El Fondo se compone de varios Subfondos, constituyendo cada uno de ellos un grupo independiente de activos. La Sociedad Gestora podrá, sea con motivo del establecimiento de un Subfondo u ocasionalmente, crear más de una Clase de Participaciones en un Subfondo, a las que podrán resultar aplicables distintos niveles de comisiones de suscripción y gastos (incluida la comisión de gestión), requisitos de suscripción mínima, moneda de denominación, estrategia de cobertura (en su caso) aplicada a la moneda de denominación de la Clase o política de distribución, y cuantas otras características la Sociedad Gestora eventualmente determine. Las Participaciones se emitirán y adjudicarán a los inversores en cuanto Participaciones pertenecientes a una Clase.

Las participaciones “A” no dan derecho a percibir distribuciones de resultados, mientras que las participaciones “B” sí lo hacen.

Los activos netos atribuibles a los titulares de participaciones participativas reembolsables equivaldrán en todo momento al Patrimonio Neto del Fondo. Las participaciones participativas representan en esencia un pasivo del Fondo frente a los partícipes, por cuanto, con arreglo a la NIF 25, son reembolsables a elección del partícipe.

Nota 5 – Régimen fiscal

El Fondo reúne los requisitos para ser considerado un organismo de inversión (“*investment undertaking*”) a efectos de lo dispuesto en el artículo 739 (B) 1 de la Ley Tributaria irlandesa. Sus rendimientos o plusvalías no están sujetos a impuestos en Irlanda. No obstante, podrían devengarse impuestos en caso de producirse un “hecho imponible” en el Fondo. Constituye un hecho imponible cualquier distribución de resultados a los Partícipes, o cualquier transformación en efectivo, reembolso o transmisión de participaciones. No se devengarán impuestos a cargo del Fondo respecto de hechos imponibles relacionados con:

- (i) un Partícipe que no sea residente irlandés ni residente habitual en Irlanda en el momento de producirse el hecho imponible, siempre y cuando el Fondo tenga en su poder las preceptivas declaraciones legales debidamente firmadas, o
- (ii) determinados inversores residentes en Irlanda exentos, siempre y cuando hayan presentado al Fondo las preceptivas declaraciones legales debidamente firmadas, o
- (iii) participaciones mantenidas en un sistema de compensación y liquidación reconocido designado por orden de la Administración Tributaria irlandesa (*Irish Revenue Commissioners*).

Los dividendos e intereses que el Fondo perciba con respecto a valores emitidos en países distintos de Irlanda pueden estar sujetos a impuestos, incluidas retenciones fiscales, en dichos países. Cabe

que el Fondo no pueda acogerse a los tipos de retención bonificados previstos en los convenios para evitar la doble imposición suscritos entre Irlanda y otros países. En consecuencia, existe la posibilidad de que el Fondo no pueda reclamar las retenciones fiscales que soporte en determinados países.

Siempre que se produzca un hecho imponible relacionado con un Partícipe, el Fondo podrá venir obligado a deducir impuestos en relación con dicho hecho imponible y a pagar dichos impuestos a la Administración Tributaria irlandesa (*Irish Revenue Commissioners*). Constituye un hecho imponible cualquier pago de dividendos a los Partícipes, o la incautación, amortización, reembolso, recompra o transmisión de participaciones, o cualquier transmisión imputada de participaciones, la cual tendrá lugar cada 8 años a contar desde la fecha en que se adquieran las participaciones de que se trate. Existen algunas exenciones aplicables. Podría no existir obligación de retener impuestos si el Partícipe ha entregado al Fondo la oportuna declaración fiscal debidamente firmada.

Nota 6 – Pasivos contingentes

En la fecha de cierre del Balance no existían pasivos contingentes significativos (tampoco a 31 de diciembre de 2009).

Nota 7 – Acuerdos de intercambio de negocio por servicios (“*Soft Commission*”)

No se han mantenido vigentes acuerdos de este tipo durante el período (tampoco en el cerrado a 31 de diciembre de 2009).

Nota 8 – Cuadro de comisiones

Mediolanum International Funds Limited, la Sociedad Gestora del Fondo percibe, con cargo al Patrimonio Neto atribuible a cada Clase de Participaciones de los Subfondos, una comisión de gestión anual, devengada diariamente y pagadera por meses vencidos, calculada a los porcentajes siguientes:

	Clase Mediolanum L	Clase Mediolanum S	Clase Dexia Max
US Collection	1,90%	2,40%	-
European Collection	1,90%	2,40%	1,50%
Pacific Collection	1,90%	2,40%	-
Emerging Markets Collection	2,15%	2,65%	-
Global Tech Collection	2,15%	2,65%	-
Euro Fixed Income	1,05%	1,25%	-
Global High Yield	1,80%	2,10%	-
Moderate Collection	1,65%	1,95%	-
Dynamic Collection	1,95%	2,25%	-
Aggressive Collection	2,25%	2,65%	-
Mediolanum BlackRock Global Selection	2,25%	2,65%	-
Mediolanum JPMorgan Global Selection	2,25%	2,65%	-
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	2,25%	2,65%	-
Mediolanum Franklin Templeton Emerging Markets Selection	2,05%	2,45%	-
Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection	1,65%	1,95%	-
Mediolanum DWS MegaTrend Selection	2,25%	2,65%	-

La Gestora de Tesorería tendrá derecho a percibir una comisión anual, devengada diariamente y pagadera por meses vencidos, del 0,01% del Patrimonio Neto de cada Subfondo considerado (más el IVA, en su caso, aplicable).

La Gestora de Tesorería no tendrá derecho a obtener, de la Sociedad Gestora, la Gestora de Inversiones ni con cargo a los activos de los Subfondos, el reembolso de los gastos menores en los que incurra por cuenta de los Subfondos.

Mediolanum Asset Management Limited, en su calidad de Gestora de Inversiones, tendrá derecho a percibir, con cargo a los activos de cada Subfondo considerado, una comisión anual, devengada diariamente y pagadera por meses vencidos, del 0,02% del Patrimonio Neto del correspondiente Subfondo (más el IVA, en su caso, aplicable). Mediolanum Asset Management Limited, en su calidad de Sociedad Gestora, tendrá derecho a percibir, con cargo a los activos del Subfondo Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection, una comisión anual, devengada diariamente y pagadera por meses vencidos, equivalente a un 0,30% del Patrimonio Neto del Subfondo (más el IVA, en su caso, aplicable). La Gestora de Inversiones no tendrá derecho a obtener, con cargo a los activos de ninguno de los Subfondos, el reembolso de los gastos menores en los que incurra.

La Sociedad Gestora pagará a RBC Dexia Investor Services Ireland Limited, el Agente de Transmisiones, con cargo a los activos del Fondo, una comisión anual, devengada diariamente y pagadera por meses vencidos, a razón de 62.000 EUR con relación al Fondo y de 1.600 EUR por cada Clase de Participaciones (más el IVA, en su caso, aplicable).

RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Dublin Branch, el Fiduciario, percibe una comisión equivalente a un 0,005% anual del Patrimonio Neto de cada Subfondo (más el IVA, en su caso, aplicable). Percibe, asimismo, una comisión de custodia del 0,015% anual con cargo a los activos del Fondo. Cada Subfondo se responsabilizará, asimismo, de las comisiones por ejecución de operaciones y gastos de subdepositarios, que se liquidarán a las tarifas comerciales habituales.

RBC Dexia Investor Services Ireland Limited, el Agente Administrativo, tendrá derecho a percibir, con cargo a los activos del Fondo, una comisión de administración anual, devengada diariamente y pagadera por meses vencidos, resultado de multiplicar 24.000 EUR (más el IVA, en su caso, aplicable) por el número de Subfondos del Fondo. Esta comisión de administración anual se asignará entre todos los Subfondos de manera que cada uno de ellos soporte la parte proporcional de la misma que le corresponda en función de su Patrimonio Neto. Cada Subfondo se responsabilizará, asimismo, de las comisiones por ejecución de operaciones, que se liquidarán a las tarifas comerciales habituales.

El Fiduciario tendrá asimismo derecho a que se le reembolsen, con cargo a los activos de cada Subfondo, todos sus Desembolsos. El Fiduciario deberá pagar, con cargo a sus honorarios, las comisiones de cualquier subdepositario que nombre.

La Sociedad Gestora también tendrá derecho a recuperar, con cargo a los activos del Fondo, todos sus Gastos de Administración, incluida una comisión anual pagadera por meses vencidos de hasta el 0,045% del Patrimonio Neto de cada Subfondo (más el IVA, en su caso, aplicable) al que le sean prestados servicios de atribución de resultados, medición de rentabilidades, análisis de riesgo o servicios de análisis.

Nota 9 – Comisión en función de resultados

La comisión en función de resultados de la Sociedad Gestora se calcula en función del incremento porcentual del Valor Bruto de Activo por Participación el último Día de Contratación del mes considerado medido con respecto al Valor Bruto de Activo por Participación en el último Día de Contratación del mes anterior. En el caso de las Clases con Participaciones “B” (esto es, las Participaciones de Reparto), este incremento porcentual se ajusta para tener en cuenta las sumas distribuidas.

El valor resultante de la comparación anterior se anualiza, en caso de ser positivo, para determinar el incremento porcentual anualizado del Valor Bruto de Activo por Participación en el correspondiente Día de Contratación y compararlo con el tipo interbancario Euribor a tres meses (el “tipo interbancario”) del último Día de Contratación del mes considerado.

Si el incremento porcentual anualizado del Valor Bruto de Activo por Participación en el correspondiente Día de Contratación (A), es mayor que el tipo interbancario en ese Día de Contratación (1,5 veces mayor en el caso de los Subfondos de Renta Variable) (B), la Sociedad Gestora percibe una comisión en función de resultados calculada como un porcentaje de la diferencia, según se indica a continuación:

Tipo de Subfondo	Diferencia positiva, expresada como porcentaje, entre el incremento del Valor Bruto de Activo por Participación y el tipo interbancario	Porcentaje a aplicar sobre la diferencia positiva entre el incremento del Valor Bruto de Activo por Participación y el tipo interbancario
Renta variable	Hasta un 5% Superior a un 5%	3% 5%
Rendimientos	Cada porcentaje (o fracción de porcentaje) de rentabilidad obtenida por encima de la del índice de referencia	5%

La comisión en función de resultados se calcula aplicando los porcentajes antes expuestos, en términos proporcionales, a los activos netos atribuibles a la Clase de que se trate a partir del cuarto Día Hábil del mes siguiente al mes en cuestión, y se devenga diariamente respecto del período comprendido hasta el cuarto Día Hábil del mes siguiente.

La Sociedad Gestora sólo tendrá derecho a percibir una comisión en función de resultados si A es una cifra positiva y si A es mayor que B. Además, cuando resulte pagadera esta comisión y B sea una cifra negativa, se considerará que B equivale a cero.

En el cálculo de esta comisión se incluyen las plusvalías y minusvalías, materializadas y latentes, netas en el correspondiente Día de Contratación. Como consecuencia de ello, cabe que se paguen comisiones en función de resultados sobre plusvalías latentes que posteriormente nunca se materialicen.

A la hora de calcular la comisión en función de resultados, no se trasladarán a ejercicios posteriores las rentabilidades inferiores a las del índice de referencia de un período y, por tanto, estas rentabilidades relativas inferiores no tendrán que ser compensadas antes de que pueda pagarse una comisión en función de resultados.

Nota 10 – Conversión monetaria

Se incluyen a continuación los tipos de cambio vigentes a 30 de junio de 2010 que se han empleado para convertir los activos y pasivos denominados en moneda extranjera:

AED	4,472914	GBP	0,808793	MXN	15,632662	THB	39,541529
AUD	1,426998	HKD	9,479846	MYR	3,954808	TRY	1,930029
BRL	2,194839	HUF	287,120146	NOK	7,914525	TWD	39,141195
CAD	1,279604	IDR	11.026,801883	NZD	1,755514	USD	1,217800
CHF	1,320461	ILS	4,726585	NGN	183,017734	ZAR	9,319732
CLP	660,054201	INR	56,610264	PHP	56,450192		
CZK	25,747389	JPY	107,708337	PLN	4,151596		
DKK	7,448409	KRW	1.481,508516	SEK	9,512205		
EGP	6,935672	MAD	10,989685	SGD	1,707903		

Se incluyen a continuación los tipos de cambio vigentes a 31 de diciembre de 2009 que se han empleado para convertir los activos y pasivos denominados en moneda extranjera:

AED	5,252835	GBP	0,893226	MXN	18,635896	SKK	30,126000
AUD	1,600739	HKD	11,090947	MYR	4,899516	TRY	2,163170
BRL	2,499528	HUF	272,700230	NOK	8,308690	THB	47,679536
CAD	1,503035	IDR	13.490,236770	NZD	1,987078	USD	1,430100
CHF	1,488734	ILS	5,424010	NGN	214,858774	ZAR	10,567189
CLP	725,570776	INR	66,848969	PHP	66,113448		
CZK	26,409485	JPY	132,541722	PLN	4,133488		
DKK	7,441539	KRW	1.664,842841	SEK	10,262943		
EGP	7,847043	MAD	11,319097	SGD	2,009434		

Nota 11 – Liquidez en bancos

Todos los saldos de tesorería se encuentran depositados en RBC Dexia Investor Services Bank S.A. y Banca Mediolanum. Los Depósitos de Terceros se mantienen en Banca Mediolanum. A 30 de junio de 2010, los siguientes Subfondos tenían una posición de liquidez superior al 10% del Patrimonio Neto:

Moneda	Importe en EUR	% del Patrimonio Neto total
EURO FIXED INCOME		
EUR	49.159.781	13,03%
USD	8.329	-%
Total	49.168.110	13,03%
MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION		
EUR	25.028.076	20,01%
Total	25.028.076	20,01%

A 31 de diciembre de 2009, los siguientes Subfondos tenían una posición de liquidez superior al 10% del Patrimonio Neto:

Moneda	Importe en EUR	% del Patrimonio Neto total
EMERGING MARKETS COLLECTION		
BRL	8.772	-%
EUR	29.968.993	10,47%
Total	29.977.765	10,47%
DYNAMIC COLLECTION		
EUR	2.867.059	10,06%
Total	2.867.059	10,06%

Nota 12 – Contratos de derivados

La normativa OICVM III permite a los Subfondos invertir en instrumentos financieros derivados con fines de inversión o de cobertura, o al objeto de llevar a cabo una Gestión Eficiente de Cartera, en todos los casos, sin perjuicio de las condiciones y dentro de los límites que el Regulador Financiero o las políticas de inversión del Fondo establezcan. En la Ficha Informativa sobre los Subfondos se exponen las técnicas e instrumentos autorizados para cada Subfondo. Al cierre del período, los instrumentos empleados por los Subfondos con fines de inversión, así como para llevar a cabo una Gestión Eficiente de Cartera, eran contratos a plazo, opciones y futuros.

Nota 13 – Contratos a plazo sobre divisas

A 30 de junio de 2010, el Fondo mantenía abiertos los siguientes contratos a plazo sobre divisas con RBC Dexia Investor Services Bank S.A.:

Denominación del Subfondo	Moneda comprada		Moneda vendida		Plusvalía/ (minusvalía) latente (EUR)
US COLLECTION					
Vencimiento					
30-jun-10	EUR	13.408.153	USD	16.426.986	(80.914)
30-jun-10	EUR	4.866.654	USD	5.962.376	(29.369)
30-jun-10	USD	16.426.986	EUR	13.319.538	169.529
30-jun-10	USD	5.962.376	EUR	4.834.490	61.533
30-jul-10	EUR	13.314.831	USD	16.426.986	(172.334)
30-jul-10	EUR	353.009	USD	434.924	(4.080)
30-jul-10	EUR	4.832.781	USD	5.962.376	(62.551)
30-jul-10	EUR	845.840	USD	1.045.568	(12.610)
Total a 30 de junio de 2010					(130.796)
Total a 31 de diciembre de 2009					64.320
EUROPEAN COLLECTION					
Vencimiento					
30-jun-10	CHF	1.035.322	EUR	775.028	9.032
30-jun-10	CHF	207.489	EUR	145.854	11.280
30-jun-10	CHF	3.487.962	EUR	2.611.043	30.430
30-jun-10	CHF	373.322	EUR	267.739	14.982
30-jun-10	CHF	62.127	EUR	43.928	3.122
30-jun-10	CHF	93.525	EUR	67.074	3.753
30-jun-10	EUR	1.103.142	GBP	942.578	(62.270)
30-jun-10	EUR	154.386	CHF	217.340	(10.208)
30-jun-10	EUR	2.461.694	CHF	3.500.651	(189.389)
30-jun-10	EUR	251.998	CHF	350.782	(13.653)
30-jun-10	EUR	265.759	GBP	220.899	(7.363)
30-jun-10	EUR	3.674.051	GBP	3.139.285	(207.392)
30-jun-10	EUR	49.613	CHF	69.468	(2.996)
30-jun-10	EUR	715.102	CHF	1.016.911	(55.016)
30-jun-10	EUR	75.140	CHF	104.595	(4.071)
30-jun-10	EUR	79.416	GBP	66.011	(2.200)
30-jun-10	GBP	212.495	EUR	255.998	6.733
30-jun-10	GBP	3.147.689	EUR	3.856.281	35.554
30-jun-10	GBP	74.269	EUR	89.474	2.353
30-jun-10	GBP	934.320	EUR	1.144.649	10.553
30-jul-10	EUR	1.144.246	GBP	934.320	(10.805)
30-jul-10	EUR	2.611.256	CHF	3.487.962	(30.865)
30-jul-10	EUR	3.854.925	GBP	3.147.689	(36.401)
30-jul-10	EUR	775.092	CHF	1.035.322	(9.162)
Total a 30 de junio de 2010					(513.999)
Total a 31 de diciembre de 2009					(7.421)
PACIFIC COLLECTION					
Vencimiento					
30-jun-10	AUD	257.920	EUR	182.656	(1.913)
30-jun-10	AUD	46.197	EUR	31.631	742
30-jun-10	AUD	605.708	EUR	428.956	(4.493)
30-jun-10	EUR	170.842	AUD	257.920	(9.901)
30-jun-10	EUR	2.241.624	JPY	246.135.934	(43.584)
30-jun-10	EUR	25.214	AUD	36.583	(423)
30-jun-10	EUR	29.183	HKD	275.082	165
30-jun-10	EUR	347.046	HKD	3.315.083	(2.652)
30-jun-10	EUR	407.580	AUD	615.322	(23.620)
30-jun-10	EUR	45.449	HKD	432.009	(123)
30-jun-10	EUR	48.443	HKD	463.438	(444)
30-jun-10	EUR	4.967.941	JPY	545.492.350	(96.591)
30-jun-10	EUR	841.764	HKD	8.040.766	(6.432)
30-jun-10	HKD	197.699	EUR	20.186	668
30-jun-10	HKD	3.392.466	EUR	353.424	4.437
30-jun-10	HKD	553.626	EUR	57.418	982
30-jun-10	HKD	648.617	EUR	67.926	495
30-jun-10	HKD	7.733.969	EUR	805.718	10.114
30-jun-10	JPY	16.109.242	EUR	142.818	6.746
30-jun-10	JPY	230.026.692	EUR	2.090.017	45.627
30-jun-10	JPY	34.657.799	EUR	315.855	5.920
30-jun-10	JPY	510.834.551	EUR	4.641.431	101.326
30-jul-10	EUR	12.482	AUD	17.888	(7)
30-jul-10	EUR	181.960	AUD	257.920	1.887



Denominación del Subfondo	Moneda comprada	Moneda vendida	Plusvalía/ (minusvalía) latente (EUR)
30-jul-10	EUR	2.090.198 JPY	230.026.692 (45.966)
30-jul-10	EUR	27.987 AUD	39.679 283
30-jul-10	EUR	29.863 HKD	286.164 (322)
30-jul-10	EUR	353.300 HKD	3.392.466 (4.546)
30-jul-10	EUR	427.321 AUD	605.708 4.431
30-jul-10	EUR	4.641.832 JPY	510.834.551 (102.077)
30-jul-10	EUR	66.509 HKD	637.324 (718)
30-jul-10	EUR	805.435 HKD	7.733.969 (10.363)
Total a 30 de junio de 2010			(170.352)
Total a 31 de diciembre de 2009			89.420

GLOBAL TECH COLLECTION

Vencimiento

30-jun-10	EUR	192.415 USD	237.446 (2.564)
30-jun-10	EUR	215.179 USD	259.085 2.431
30-jun-10	EUR	230.567 JPY	25.316.830 (4.483)
30-jun-10	EUR	2.899.433 USD	3.552.238 (17.497)
30-jun-10	EUR	2.926 JPY	333.856 (174)
30-jun-10	EUR	46.180 JPY	5.070.722 (898)
30-jun-10	EUR	49.336 USD	59.504 474
30-jun-10	EUR	49.752 USD	61.158 (468)
30-jun-10	EUR	642.107 USD	786.677 (3.875)
30-jun-10	JPY	1.921.343 EUR	17.388 451
30-jun-10	JPY	23.395.487 EUR	212.571 4.641
30-jun-10	JPY	5.404.578 EUR	49.106 1.072
30-jun-10	USD	218.849 EUR	178.688 1.020
30-jun-10	USD	3.829.920 EUR	3.105.425 39.525
30-jun-10	USD	51.630 EUR	42.694 (298)
30-jun-10	USD	855.709 EUR	693.837 8.831
30-jul-10	EUR	18.094 JPY	2.036.831 (821)
30-jul-10	EUR	211.675 USD	260.794 (2.447)
30-jul-10	EUR	212.589 JPY	23.395.487 (4.675)
30-jul-10	EUR	3.104.327 USD	3.829.920 (40.180)
30-jul-10	EUR	4.146 JPY	456.131 (90)
30-jul-10	EUR	49.110 JPY	5.404.578 (1.080)
30-jul-10	EUR	693.592 USD	855.709 (8.977)
Total a 30 de junio de 2010			(30.082)
Total a 31 de diciembre de 2009			11.506

GLOBAL HIGH YIELD

Vencimiento

30-jun-10	EUR	102.523.379 USD	125.606.416 (618.693)
30-jun-10	EUR	40.255.524 USD	49.319.016 (242.928)
30-jun-10	EUR	49.169.931 USD	60.240.492 (296.723)
30-jun-10	EUR	66.450.769 USD	81.412.093 (401.007)
30-jun-10	USD	125.606.416 EUR	101.845.792 1.296.280
30-jun-10	USD	49.319.016 EUR	39.989.472 508.981
30-jun-10	USD	60.240.492 EUR	48.844.963 621.692
30-jun-10	USD	81.412.093 EUR	66.011.589 840.187
02-jul-10	BRL	1.857.269 USD	1.010.000 16.378
02-jul-10	BRL	9.747.643 USD	5.268.996 112.120
02-jul-10	USD	1.030.000 BRL	1.907.910 (23.028)
02-jul-10	USD	1.060.000 BRL	1.904.544 3.154
02-jul-10	USD	4.367.969 BRL	7.792.457 38.350
08-jul-10	RUB	10.618.225 USD	345.028 (5.266)
08-jul-10	RUB	11.327.525 USD	355.652 4.584
08-jul-10	USD	1.910.000 RUB	60.734.944 (22.048)
08-jul-10	USD	840.000 RUB	26.728.800 (10.172)
08-jul-10	USD	950.000 RUB	30.136.090 (9.070)
12-jul-10	INR	47.309.600 USD	1.059.447 (35.815)
12-jul-10	INR	89.420.000 USD	2.000.000 (65.671)
12-jul-10	KRW	2.253.000.000 USD	2.000.000 (121.559)
12-jul-10	KRW	2.307.685.800 USD	1.871.602 20.788
12-jul-10	USD	1.465.798 INR	68.364.800 (1.753)
12-jul-10	USD	1.876.208 KRW	2.280.342.900 1.450
12-jul-10	USD	1.891.616 KRW	2.280.342.900 14.102
16-jul-10	SGD	2.752.700 USD	2.000.000 (30.392)
16-jul-10	USD	1.938.576 SGD	2.752.700 (20.045)
19-jul-10	RUB	9.638.489 USD	319.261 (10.009)
19-jul-10	RUB	9.879.515 USD	327.331 (10.330)
21-jul-10	USD	1.182.457 PLN	3.923.156 27.694
21-jul-10	USD	130.792 PLN	423.296 5.628



Denominación del Subfondo	Moneda comprada	Moneda vendida	Plusvalía/ (minusvalía) latente (EUR)
23-jul-10	PLN	4.389.215 USD	1.347.522 (51.282)
23-jul-10	RUB	27.688.276 USD	891.768 (8.149)
23-jul-10	RUB	3.465.579 USD	111.721 (1.105)
26-jul-10	MXN	22.674.585 USD	1.719.074 34.688
26-jul-10	PLN	3.748.930 USD	1.110.103 (10.458)
26-jul-10	RUB	44.982.225 USD	1.458.260 (21.298)
26-jul-10	USD	1.107.225 PLN	3.791.693 (2.189)
26-jul-10	USD	3.165.115 EUR	2.574.918 23.906
26-jul-10	USD	622.138 MXN	8.218.565 (13.393)
30-jul-10	EUR	101.809.800 USD	125.606.416 (1.317.725)
30-jul-10	EUR	3.695.897 USD	4.559.739 (47.818)
30-jul-10	EUR	39.975.340 USD	49.319.016 (517.401)
30-jul-10	EUR	48.827.701 USD	60.240.492 (631.978)
30-jul-10	EUR	6.038.421 USD	7.419.407 (53.185)
30-jul-10	EUR	65.988.261 USD	81.412.093 (854.086)
03-ago-10	BRL	7.792.457 USD	4.337.336 (43.473)
09-ago-10	EUR	5.200.000 USD	6.370.021 (29.672)
09-ago-10	USD	6.217.224 EUR	5.200.000 (95.777)
11-ago-10	INR	38.312.400 USD	805.729 10.461
13-ago-10	MXN	24.983.445 USD	1.933.928 2.618
18-ago-10	EUR	1.420.000 USD	1.705.960 19.539
18-ago-10	EUR	589.518 USD	719.301 (974)
18-ago-10	EUR	961.000 USD	1.178.157 (6.181)
18-ago-10	USD	1.084.019 EUR	879.435 10.463
18-ago-10	USD	1.418.333 GBP	980.890 (48.241)
18-ago-10	USD	1.594.040 EUR	1.294.000 14.588
18-ago-10	USD	39.980.388 EUR	32.337.435 483.494
18-ago-10	USD	885.364 EUR	719.346 7.472
23-ago-10	INR	95.223.420 USD	2.030.783 (353)
13-sep-10	KRW	2.280.342.900 USD	1.888.092 (14.954)
12-oct-10	KRW	2.280.342.900 USD	1.871.895 (1.654)
Total a 30 de junio de 2010			(1.577.238)
Total a 31 de diciembre de 2009			1.837.208

MODERATE COLLECTION

Vencimiento

30-jun-10	EUR	11.219 USD	13.410 208
30-jun-10	EUR	12.262 USD	14.764 139
30-jun-10	EUR	13.044 USD	15.732 125
30-jun-10	EUR	141.001 USD	172.747 (851)
30-jun-10	EUR	17.103 USD	20.995 (137)
30-jun-10	EUR	17.704 USD	21.843 (233)
30-jun-10	EUR	18.242 USD	22.394 (147)
30-jun-10	EUR	201.571 USD	246.954 (1.216)
30-jun-10	EUR	29.194 USD	36.020 (384)
30-jun-10	USD	10.773 EUR	8.810 36
30-jun-10	USD	12.479 EUR	10.173 73
30-jun-10	USD	16.060 EUR	13.014 173
30-jun-10	USD	16.267 EUR	13.146 212
30-jun-10	USD	174.815 EUR	141.745 1.804
30-jun-10	USD	17.900 EUR	14.802 (103)
30-jun-10	USD	19.353 EUR	15.827 65
30-jun-10	USD	21.537 EUR	17.558 127
30-jun-10	USD	230.208 EUR	186.660 2.376
30-jun-10	USD	45.467 EUR	36.742 593
30-jul-10	EUR	10.847 USD	13.383 (140)
30-jul-10	EUR	141.695 USD	174.815 (1.834)
30-jul-10	EUR	14.381 USD	17.812 (243)
30-jul-10	EUR	186.594 USD	230.208 (2.415)
Total a 30 de junio de 2010			(1.772)
Total a 31 de diciembre de 2009			879

DYNAMIC COLLECTION

Vencimiento

30-jun-10	EUR	12.910 GBP	11.227 (971)
30-jun-10	EUR	13.903 JPY	1.567.072 (647)
30-jun-10	EUR	14.056 GBP	12.127 (938)
30-jun-10	EUR	159.059 JPY	18.150.164 (9.453)
30-jun-10	EUR	15.919 GBP	13.306 (532)
30-jun-10	EUR	16.508 JPY	1.862.056 (780)
30-jun-10	EUR	169.525 JPY	18.797.798 (5.000)
30-jun-10	EUR	170.626 GBP	145.791 (9.631)



Denominación del Subfondo	Moneda comprada		Moneda vendida		Plusvalía/ (minusvalía) latente (EUR)
30-jun-10	EUR	21.852	USD	26.117	405
30-jun-10	EUR	22.618	GBP	19.395	(1.362)
30-jun-10	EUR	295.259	USD	361.736	(1.782)
30-jun-10	EUR	52.485	USD	64.746	(681)
30-jun-10	EUR	58.652	USD	71.835	(335)
30-jun-10	EUR	60.544	JPY	6.908.651	(3.598)
30-jun-10	EUR	6.105	GBP	5.235	(368)
30-jun-10	EUR	63.371	JPY	7.026.939	(1.869)
30-jun-10	EUR	63.599	GBP	54.342	(3.590)
30-jun-10	EUR	757.531	USD	928.089	(4.571)
30-jun-10	EUR	99.158	USD	118.516	1.839
30-jun-10	GBP	151.529	EUR	185.641	1.712
30-jun-10	GBP	3.624	EUR	4.384	97
30-jun-10	GBP	50.316	EUR	60.520	1.692
30-jun-10	GBP	55.954	EUR	68.550	632
30-jun-10	JPY	18.797.798	EUR	170.796	3.729
30-jun-10	JPY	21.579.292	EUR	193.272	7.077
30-jun-10	JPY	546.399	EUR	4.906	167
30-jun-10	JPY	6.362.252	EUR	56.983	2.087
30-jun-10	JPY	7.026.939	EUR	63.847	1.394
30-jun-10	USD	19.472	EUR	15.875	115
30-jun-10	USD	21.632	EUR	17.481	282
30-jun-10	USD	268.743	EUR	222.230	(1.551)
30-jun-10	USD	346.751	EUR	281.157	3.579
30-jun-10	USD	914.442	EUR	741.460	9.437
30-jul-10	EUR	10.846	JPY	1.193.358	(236)
30-jul-10	EUR	170.811	JPY	18.797.798	(3.756)
30-jul-10	EUR	185.575	GBP	151.529	(1.752)
30-jul-10	EUR	281.057	USD	346.751	(3.638)
30-jul-10	EUR	46.491	USD	57.280	(537)
30-jul-10	EUR	63.852	JPY	7.026.939	(1.404)
30-jul-10	EUR	68.526	GBP	55.954	(647)
30-jul-10	EUR	741.197	USD	914.442	(9.597)
30-jul-10	JPY	1.278.011	EUR	11.611	258
30-jul-10	USD	59.369	EUR	48.735	9
Total a 30 de junio de 2010					(34.715)
Total a 31 de diciembre de 2009					3.875

AGGRESSIVE COLLECTION

Vencimiento

30-jun-10	EUR	2.642.922	USD	3.237.973	(15.948)
30-jun-10	EUR	32.486	JPY	3.602.168	(958)
30-jun-10	EUR	33.327	GBP	28.504	(1.916)
30-jun-10	EUR	33.901	GBP	28.648	(1.519)
30-jun-10	EUR	427.675	USD	511.165	7.930
30-jun-10	EUR	436.646	JPY	47.944.790	(8.490)
30-jun-10	EUR	45.949	JPY	5.259.559	(2.883)
30-jun-10	EUR	4.811.461	USD	5.894.756	(29.036)
30-jun-10	EUR	486.510	GBP	415.698	(27.463)
30-jun-10	EUR	65.108	JPY	7.452.610	(4.085)
30-jun-10	EUR	69.671	JPY	7.725.445	(2.055)
30-jun-10	EUR	75.816	GBP	65.011	(4.565)
30-jun-10	EUR	82.820	GBP	69.987	(3.712)
30-jun-10	EUR	841.694	USD	1.006.010	15.606
30-jun-10	EUR	849.919	JPY	93.323.276	(16.525)
30-jun-10	EUR	941.311	GBP	804.301	(53.135)
30-jun-10	GBP	472.850	EUR	579.296	5.341
30-jun-10	GBP	55.794	EUR	65.846	3.139
30-jun-10	GBP	883.505	EUR	1.082.395	9.979
30-jun-10	JPY	3.685.396	EUR	33.008	1.209
30-jun-10	JPY	4.148.371	EUR	37.806	709
30-jun-10	JPY	48.972.750	EUR	444.965	9.714
30-jun-10	JPY	6.729.539	EUR	60.272	2.207
30-jun-10	JPY	92.498.926	EUR	840.443	18.348
30-jun-10	JPY	9.272.866	EUR	84.509	1.584
30-jun-10	USD	244.140	EUR	199.339	1.138
30-jun-10	USD	3.176.648	EUR	2.575.730	32.784
30-jun-10	USD	328.350	EUR	267.477	2.148
30-jun-10	USD	414.345	EUR	337.530	2.711
30-jun-10	USD	500.041	EUR	407.667	2.944
30-jun-10	USD	5.986.380	EUR	4.853.953	61.780

Denominación del Subfondo	Moneda comprada		Moneda vendida		Plusvalía/ (minusvalía) latente (EUR)
30-jul-10	EUR	1.082.015	GBP	883.505	(10.217)
30-jul-10	EUR	2.574.820	USD	3.176.648	(33.326)
30-jul-10	EUR	32.492	JPY	3.654.789	(1.449)
30-jul-10	EUR	38.401	GBP	32.100	(1.283)
30-jul-10	EUR	445.004	JPY	48.972.750	(9.786)
30-jul-10	EUR	4.852.237	USD	5.986.380	(62.803)
30-jul-10	EUR	54.948	JPY	6.180.702	(2.450)
30-jul-10	EUR	579.092	GBP	472.850	(5.468)
30-jul-10	EUR	66.084	GBP	55.324	(2.310)
30-jul-10	EUR	840.516	JPY	92.498.926	(18.484)
30-jul-10	JPY	5.722.775	EUR	53.170	(24)
Total a 30 de junio de 2010					(140.619)
Total a 31 de diciembre de 2009					40.083

MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION
Vencimiento

30-jun-10	EUR	11.430.554	USD	14.004.131	(68.979)
30-jun-10	EUR	1.529.748	GBP	1.307.090	(86.351)
30-jun-10	EUR	1.649.571	JPY	181.127.017	(32.072)
30-jun-10	EUR	2.446.523	USD	3.007.428	(23.035)
30-jun-10	EUR	331.514	JPY	37.362.305	(15.370)
30-jun-10	EUR	39.048.954	USD	47.840.786	(235.647)
30-jun-10	EUR	5.269.027	GBP	4.502.110	(297.426)
30-jun-10	EUR	556.995	GBP	477.617	(33.536)
30-jun-10	EUR	6.135.101	JPY	673.649.382	(119.284)
30-jun-10	EUR	705.036	USD	866.677	(6.638)
30-jun-10	EUR	99.763	GBP	85.546	(6.007)
30-jun-10	GBP	102.869	EUR	121.402	5.787
30-jun-10	GBP	1.289.767	EUR	1.580.113	14.568
30-jun-10	GBP	404.711	EUR	477.622	22.766
30-jun-10	GBP	4.575.016	EUR	5.604.921	51.675
30-jun-10	JPY	15.114.512	EUR	135.699	4.629
30-jun-10	JPY	166.012.505	EUR	1.508.386	32.929
30-jun-10	JPY	42.539.856	EUR	381.926	13.029
30-jun-10	JPY	45.188.829	EUR	411.830	7.718
30-jun-10	JPY	623.283.002	EUR	5.663.136	123.631
30-jun-10	USD	13.354.764	EUR	10.828.480	137.823
30-jun-10	USD	1.516.044	EUR	1.235.980	8.924
30-jun-10	USD	3.765.621	EUR	3.069.984	22.167
30-jun-10	USD	47.082.593	EUR	38.176.107	485.901
30-jul-10	EUR	10.824.653	USD	13.354.764	(140.104)
30-jul-10	EUR	115.049	GBP	96.146	(3.812)
30-jul-10	EUR	134.275	JPY	15.115.125	(6.092)
30-jul-10	EUR	1.508.516	JPY	166.012.505	(33.174)
30-jul-10	EUR	1.579.557	GBP	1.289.767	(14.915)
30-jul-10	EUR	376.517	GBP	314.656	(12.476)
30-jul-10	EUR	38.162.616	USD	47.082.593	(493.939)
30-jul-10	EUR	5.602.951	GBP	4.575.016	(52.907)
30-jul-10	EUR	5.663.624	JPY	623.283.002	(124.549)
30-jul-10	EUR	685.376	USD	844.417	(7.922)
Total a 30 de junio de 2010					(882.688)
Total a 31 de diciembre de 2009					257.717

MEDIOLANUM JPMORGAN GLOBAL SELECTION
Vencimiento

30-jun-10	EUR	1.081.550	GBP	924.128	(61.051)
30-jun-10	EUR	1.935.731	JPY	212.548.097	(37.636)
30-jun-10	EUR	23.879.131	USD	29.255.493	(144.102)
30-jun-10	EUR	253.128	GBP	209.240	(5.579)
30-jun-10	EUR	2.654.368	HKD	25.364.344	(21.239)
30-jun-10	EUR	2.679.379	HKD	25.513.176	(11.929)
30-jun-10	EUR	2.758.248	HKD	25.869.884	29.313
30-jun-10	EUR	3.903.840	GBP	3.335.628	(220.364)
30-jun-10	EUR	6.595.817	USD	8.080.858	(39.803)
30-jun-10	EUR	6.996.069	JPY	768.185.913	(136.024)
30-jun-10	EUR	738.953	HKD	7.061.209	(5.913)
30-jun-10	EUR	742.112	HKD	7.066.423	(3.304)
30-jun-10	EUR	762.632	HKD	7.152.803	8.105
30-jun-10	EUR	92.083	GBP	76.608	(2.636)
30-jun-10	GBP	215.785	EUR	254.682	12.116
30-jun-10	GBP	3.329.083	EUR	4.078.510	37.602
30-jun-10	GBP	56.368	EUR	66.530	3.165



Denominación del Subfondo		Moneda comprada		Moneda vendida	Plusvalía/ (minusvalía) latente (EUR)
30-jun-10	GBP	944.368	EUR	1.156.959	10.667
30-jun-10	HKD	25.364.344	EUR	2.668.414	7.193
30-jun-10	HKD	25.513.176	EUR	2.658.287	33.020
30-jun-10	HKD	25.869.884	EUR	2.695.102	33.833
30-jun-10	HKD	7.061.209	EUR	742.863	2.002
30-jun-10	HKD	7.066.423	EUR	736.270	9.146
30-jun-10	HKD	7.152.803	EUR	745.173	9.354
30-jun-10	JPY	12.592.723	EUR	113.962	2.953
30-jun-10	JPY	15.878.751	EUR	138.721	8.703
30-jun-10	JPY	184.076.623	EUR	1.672.516	36.512
30-jun-10	JPY	49.017.069	EUR	443.598	11.493
30-jun-10	JPY	54.563.954	EUR	476.685	29.905
30-jun-10	JPY	664.604.890	EUR	6.038.585	131.827
30-jun-10	USD	1.927.380	EUR	1.573.693	8.981
30-jun-10	USD	27.328.113	EUR	22.158.528	282.031
30-jun-10	USD	524.573	EUR	428.311	2.444
30-jun-10	USD	7.556.285	EUR	6.126.883	77.982
30-jul-10	EUR	1.156.553	GBP	944.368	(10.921)
30-jul-10	EUR	1.533.654	USD	1.900.044	(26.353)
30-jul-10	EUR	1.672.661	JPY	184.076.623	(36.783)
30-jul-10	EUR	192.498	HKD	1.851.643	(2.818)
30-jul-10	EUR	22.150.698	USD	27.328.113	(286.697)
30-jul-10	EUR	2.694.156	HKD	25.869.884	(34.665)
30-jul-10	EUR	278.979	GBP	233.143	(9.244)
30-jul-10	EUR	4.077.076	GBP	3.329.083	(38.498)
30-jul-10	EUR	433.507	USD	537.072	(7.449)
30-jul-10	EUR	54.123	HKD	520.613	(792)
30-jul-10	EUR	6.039.107	JPY	664.604.890	(132.810)
30-jul-10	EUR	6.124.718	USD	7.556.285	(79.272)
30-jul-10	EUR	744.911	HKD	7.152.803	(9.585)
30-jul-10	GBP	244.800	EUR	299.951	2.682
30-jul-10	USD	1.774.136	EUR	1.438.026	18.603
30-jul-10	USD	464.013	EUR	380.900	71
Total a 30 de junio de 2010					(555.764)
Total a 31 de diciembre de 2009					222.024

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

Vencimiento

30-jun-10	EUR	1.209.043	GBP	1.033.064	(68.248)
30-jun-10	EUR	1.370.719	JPY	150.508.393	(26.651)
30-jun-10	EUR	21.474.320	USD	26.309.242	(129.590)
30-jun-10	EUR	223.467	GBP	185.791	(6.246)
30-jun-10	EUR	2.413.596	USD	2.978.450	(32.167)
30-jun-10	EUR	324.650	GBP	277.674	(18.668)
30-jun-10	EUR	4.230.494	GBP	3.614.737	(238.803)
30-jun-10	EUR	4.701.804	JPY	516.269.864	(91.417)
30-jun-10	EUR	6.119.432	USD	7.497.216	(36.929)
30-jun-10	EUR	710.423	USD	876.684	(9.468)
30-jun-10	EUR	786.778	GBP	654.127	(21.991)
30-jun-10	EUR	93.358	GBP	79.849	(5.368)
30-jun-10	GBP	1.101.748	EUR	1.349.768	12.444
30-jun-10	GBP	132.179	EUR	159.903	3.524
30-jun-10	GBP	230.519	EUR	272.048	12.967
30-jun-10	GBP	3.886.921	EUR	4.761.925	43.903
30-jun-10	GBP	429.098	EUR	519.099	11.442
30-jun-10	GBP	64.777	EUR	76.447	3.644
30-jun-10	JPY	10.410.963	EUR	93.470	3.189
30-jun-10	JPY	123.683.341	EUR	1.123.784	24.533
30-jun-10	JPY	16.414.089	EUR	143.398	8.996
30-jun-10	JPY	38.639.101	EUR	346.904	11.834
30-jun-10	JPY	432.445.099	EUR	3.929.187	85.777
30-jun-10	JPY	45.185.664	EUR	394.754	24.765
30-jun-10	USD	1.104.795	EUR	895.441	11.765
30-jun-10	USD	1.921.805	EUR	1.558.262	19.833
30-jun-10	USD	23.598.283	EUR	19.134.260	243.538
30-jun-10	USD	3.767.604	EUR	3.053.659	40.120
30-jun-10	USD	521.196	EUR	422.603	5.379
30-jun-10	USD	6.747.909	EUR	5.471.425	69.640
30-jul-10	EUR	1.123.881	JPY	123.683.341	(24.715)
30-jul-10	EUR	1.349.294	GBP	1.101.748	(12.741)
30-jul-10	EUR	19.127.498	USD	23.598.283	(247.567)
30-jul-10	EUR	264.347	JPY	29.661.375	(11.105)

Denominación del Subfondo	Moneda comprada		Moneda vendida	Plusvalía/ (minusvalía) latente (EUR)
30-jul-10	EUR	293.069	GBP	244.982 (9.791)
30-jul-10	EUR	3.929.526	JPY	432.445.099 (86.413)
30-jul-10	EUR	4.760.251	GBP	3.886.921 (44.949)
30-jul-10	EUR	5.469.492	USD	6.747.909 (70.792)
30-jul-10	EUR	83.076	JPY	9.344.693 (3.704)
30-jul-10	EUR	87.387	GBP	73.049 (2.919)
Total a 30 de junio de 2010				(562.949)
Total a 31 de diciembre de 2009				180.914

MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION
Vencimiento

30-jun-10	CAD	127.941	EUR	100.331 (345)
30-jun-10	CAD	288.774	EUR	226.454 (779)
30-jun-10	EUR	10.348	HKD	97.344 80
30-jun-10	EUR	10.874	JPY	1.220.043 (454)
30-jun-10	EUR	111.258	USD	134.545 777
30-jun-10	EUR	11.311	JPY	1.249.859 (293)
30-jun-10	EUR	113.143	USD	138.945 (952)
30-jun-10	EUR	115.009	GBP	97.187 (5.154)
30-jun-10	EUR	116.680	USD	143.901 (1.485)
30-jun-10	EUR	116.886	USD	144.215 (1.536)
30-jun-10	EUR	117.674	USD	145.163 (1.528)
30-jun-10	EUR	119.161	USD	142.424 2.209
30-jun-10	EUR	12.083	JPY	1.362.910 (571)
30-jun-10	EUR	140.701	HKD	1.346.963 (1.386)
30-jun-10	EUR	14.315	HKD	134.933 81
30-jun-10	EUR	14.349	JPY	1.598.246 (490)
30-jun-10	EUR	145.541	USD	175.537 1.398
30-jun-10	EUR	147.397	GBP	123.089 (4.791)
30-jun-10	EUR	14.978	JPY	1.672.279 (548)
30-jun-10	EUR	14.979	CAD	18.830 264
30-jun-10	EUR	150.646	USD	184.930 (1.210)
30-jun-10	EUR	15.222	GBP	12.582 (334)
30-jun-10	EUR	15.898	HKD	151.115 (43)
30-jun-10	EUR	16.010	JPY	1.763.654 (365)
30-jun-10	EUR	17.098	JPY	1.890.647 (456)
30-jun-10	EUR	17.129	JPY	1.879.565 (321)
30-jun-10	EUR	18.264	GBP	15.161 (480)
30-jun-10	EUR	182.705	USD	219.984 2.064
30-jun-10	EUR	187.093	USD	229.988 (1.762)
30-jun-10	EUR	188.281	USD	232.207 (2.396)
30-jun-10	EUR	18.921	JPY	2.120.794 (769)
30-jun-10	EUR	19.125	GBP	15.911 (548)
30-jun-10	EUR	19.210	GBP	15.880 (423)
30-jun-10	EUR	21.114	JPY	2.330.998 (528)
30-jun-10	EUR	21.436	GBP	17.717 (470)
30-jun-10	EUR	215.339	CAD	269.944 4.379
30-jun-10	EUR	21.629	HKD	203.453 167
30-jun-10	EUR	23.793	JPY	2.587.760 (233)
30-jun-10	EUR	24.663	JPY	2.767.223 (1.029)
30-jun-10	EUR	25.061	HKD	233.747 404
30-jun-10	EUR	25.819	JPY	2.909.895 (1.197)
30-jun-10	EUR	28.944	GBP	24.064 (809)
30-jun-10	EUR	31.449	JPY	3.524.955 (1.278)
30-jun-10	EUR	35.501	JPY	3.963.738 (1.300)
30-jun-10	EUR	39.959	USD	48.113 452
30-jun-10	EUR	40.401	HKD	380.821 229
30-jun-10	EUR	41.814	USD	51.051 (106)
30-jun-10	EUR	43.278	USD	53.388 (562)
30-jun-10	EUR	44.371	GBP	36.678 (978)
30-jun-10	EUR	44.492	JPY	4.911.992 (1.113)
30-jun-10	EUR	45.448	USD	55.663 (259)
30-jun-10	EUR	46.326	USD	56.646 (189)
30-jun-10	EUR	49.262	USD	61.886 (1.557)
30-jun-10	EUR	49.505	USD	60.533 (202)
30-jun-10	EUR	56.747	GBP	47.954 (2.543)
30-jun-10	EUR	5.741	JPY	634.876 (153)
30-jun-10	EUR	5.939	HKD	55.395 96
30-jun-10	EUR	60.217	USD	73.921 (484)
30-jun-10	EUR	6.234	CAD	7.837 110
30-jun-10	EUR	67.263	USD	84.501 (2.125)
30-jun-10	EUR	68.031	USD	83.937 (894)



Denominación del Subfondo		Moneda comprada		Moneda vendida	Plusvalía/ (minusvalía) latente (EUR)
30-jun-10	EUR	68.462	HKD	655.405	(675)
30-jun-10	EUR	69.136	USD	84.903	(582)
30-jun-10	EUR	7.015	JPY	790.617	(325)
30-jun-10	EUR	7.017	JPY	763.145	(69)
30-jun-10	EUR	73.086	GBP	61.033	(2.375)
30-jun-10	EUR	7.601	GBP	6.309	(200)
30-jun-10	EUR	7.803	JPY	859.582	(178)
30-jun-10	EUR	8.262	JPY	906.539	(155)
30-jun-10	EUR	85.069	USD	104.572	(801)
30-jun-10	EUR	86.506	USD	106.108	(625)
30-jun-10	EUR	8.730	GBP	7.259	(244)
30-jun-10	EUR	8.976	JPY	1.012.420	(424)
30-jun-10	EUR	9.196	HKD	87.412	(25)
30-jun-10	EUR	94.022	USD	115.153	(537)
30-jun-10	EUR	95.809	CAD	120.105	1.949
30-jun-10	EUR	9.782	JPY	1.080.874	(253)
30-jun-10	EUR	98.443	USD	118.732	946
30-jun-10	GBP	103.062	EUR	126.263	1.164
30-jun-10	GBP	232.619	EUR	284.985	2.627
30-jun-10	GBP	47.954	EUR	57.372	1.919
30-jun-10	GBP	97.187	EUR	116.275	3.889
30-jun-10	HKD	1.030.490	EUR	107.356	1.348
30-jun-10	HKD	2.316.100	EUR	241.289	3.029
30-jun-10	JPY	11.726.775	EUR	106.549	2.326
30-jun-10	JPY	2.193.191	EUR	19.450	912
30-jun-10	JPY	28.217.253	EUR	256.381	5.597
30-jun-10	JPY	774.911	EUR	6.901	294
30-jun-10	JPY	890.481	EUR	7.897	370
30-jun-10	USD	2.114.233	EUR	1.714.289	21.819
30-jun-10	USD	936.713	EUR	759.518	9.667
30-jul-10	EUR	100.278	CAD	127.941	310
30-jul-10	EUR	10.103	JPY	1.124.857	(343)
30-jul-10	EUR	10.419	HKD	100.419	(174)
30-jul-10	EUR	106.558	JPY	11.726.775	(2.343)
30-jul-10	EUR	10.695	JPY	1.151.149	5
30-jul-10	EUR	107.318	HKD	1.030.490	(1.381)
30-jul-10	EUR	11.596	CAD	14.640	157
30-jul-10	EUR	12.069	HKD	115.815	(147)
30-jul-10	EUR	12.407	CAD	15.829	39
30-jul-10	EUR	126.219	GBP	103.062	(1.192)
30-jul-10	EUR	12.862	JPY	1.446.710	(573)
30-jul-10	EUR	13.785	GBP	11.154	(4)
30-jul-10	EUR	13.803	GBP	11.538	(461)
30-jul-10	EUR	14.059	JPY	1.582.649	(638)
30-jul-10	EUR	14.179	GBP	11.672	(251)
30-jul-10	EUR	14.324	GBP	11.971	(475)
30-jul-10	EUR	15.377	CAD	19.692	(9)
30-jul-10	EUR	15.993	HKD	153.255	(173)
30-jul-10	EUR	170.174	USD	209.093	(1.499)
30-jul-10	EUR	1.713.683	USD	2.114.233	(22.176)
30-jul-10	EUR	18.009	HKD	170.791	(6)
30-jul-10	EUR	194.556	USD	239.143	(1.789)
30-jul-10	EUR	196.188	USD	241.756	(2.303)
30-jul-10	EUR	22.424	CAD	28.141	436
30-jul-10	EUR	226.334	CAD	288.774	699
30-jul-10	EUR	22.795	JPY	2.538.020	(774)
30-jul-10	EUR	23.425	HKD	224.474	(253)
30-jul-10	EUR	235.561	USD	291.836	(4.048)
30-jul-10	EUR	24.003	CAD	30.335	300
30-jul-10	EUR	241.205	HKD	2.316.100	(3.104)
30-jul-10	EUR	24.573	CAD	31.360	69
30-jul-10	EUR	25.541	CAD	32.710	(17)
30-jul-10	EUR	256.403	JPY	28.217.253	(5.639)
30-jul-10	EUR	264.041	USD	321.655	(49)
30-jul-10	EUR	28.108	GBP	23.353	(762)
30-jul-10	EUR	28.173	HKD	271.545	(470)
30-jul-10	EUR	284.885	GBP	232.619	(2.690)
30-jul-10	EUR	28.711	HKD	272.278	
30-jul-10	EUR	28.990	HKD	278.371	(374)
30-jul-10	EUR	29.422	GBP	24.438	(789)
30-jul-10	EUR	29.487	JPY	3.319.300	(1.338)

Denominación del Subfondo	Moneda comprada	Moneda vendida	Plusvalía/ (minusvalía) latente (EUR)
30-jul-10	EUR	30.083 JPY	3.299.466 (558)
30-jul-10	EUR	30.574 JPY	3.290.742 14
30-jul-10	EUR	31.391 HKD	299.869 (240)
30-jul-10	EUR	31.903 CAD	40.525 238
30-jul-10	EUR	34.011 JPY	3.825.691 (1.516)
30-jul-10	EUR	34.052 GBP	27.940 (490)
30-jul-10	EUR	35.338 GBP	28.594
30-jul-10	EUR	37.250 GBP	31.185 (1.302)
30-jul-10	EUR	41.690 HKD	400.060 (509)
30-jul-10	EUR	759.249 USD	936.713 (9.827)
30-jul-10	EUR	8.107 HKD	77.979 (119)
30-jul-10	EUR	83.155 USD	102.989 (1.403)
30-jul-10	EUR	89.514 USD	110.285 (1.035)
30-jul-10	EUR	9.300 JPY	1.023.266 (202)
30-jul-10	EUR	95.186 USD	117.663 (1.419)
30-jul-10	EUR	97.972 USD	119.349 (18)
30-jul-10	EUR	9.979 CAD	12.858 (68)
Total a 30 de junio de 2010			(57.034)
Total a 31 de diciembre de 2009			-

Nota 14 – Opciones

A 30 de junio de 2010, el Fondo no tenía suscrita ninguna operación con opciones (tampoco a 31 de diciembre de 2009).

Nota 15 – Contratos de futuros

A 30 de junio de 2010, el Fondo mantenía abiertos los siguientes contratos de futuros:

Número de contratos comprados/ (vendidos)	Descripción	Moneda	Compromisos	Plusvalía/ minusvalía) latente en EUR
EURO FIXED INCOME				
7	EURO BUXL	EUR	783.300	16.520
(11)	EURO BUND	EUR	(1.423.730)	(12.430)
(111)	EURO BOBL	EUR	(13.423.230)	(83.250)
(42)	EURO SCHATZ	EUR	(4.603.620)	(420)
(32)	EURO SCHATZ	EUR	(3.507.520)	1.920
(10)	EURO SCHATZ	EUR	(1.096.100)	500
Total a 30 de junio de 2010				(77.160)
Total a 31 de diciembre de 2009				414.120

Nota 16 – Instrumentos financieros

Los Subfondos tienen los siguientes objetivos de inversión:

US Collection

El objetivo de inversión del US Collection es alcanzar una revalorización a largo plazo del capital, principalmente invirtiendo o tomando posiciones (largas o cortas) en una cartera diversificada de acciones y valores vinculados a renta variable norteamericanos, así como en divisas, admitidos a cotización o negociados en Mercados Reconocidos de Norteamérica.

European Collection

El objetivo de inversión del European Collection es alcanzar una revalorización a largo plazo del capital, principalmente invirtiendo o tomando posiciones (largas o cortas) en una cartera diversificada de acciones y valores vinculados a renta variable paneuropeos, así como en divisas, admitidos a cotización o negociados en Mercados Reconocidos paneuropeos.

Pacific Collection

El objetivo de inversión del Pacific Collection es alcanzar una revalorización a largo plazo del capital, principalmente invirtiendo o tomando posiciones (largas o cortas) en una cartera diversificada de acciones y valores vinculados a renta variable de la región Asia/Pacífico, así como en divisas, admitidos a cotización o negociados en Mercados Reconocidos de Asia/Pacífico.

Emerging Markets Collection

El objetivo de inversión del Emerging Markets Collection es alcanzar una revalorización a largo plazo del capital, principalmente invirtiendo o tomando posiciones (largas o cortas) a escala internacional en una cartera diversificada de acciones y valores vinculados a renta variable de mercados emergentes, así como en divisas, admitidos a cotización o negociados en Mercados Reconocidos emergentes.

Global Tech Collection

El objetivo de inversión del Global Tech Collection es alcanzar una revalorización a largo plazo del capital, principalmente invirtiendo o tomando posiciones (largas o cortas) a escala internacional en una cartera diversificada de acciones y valores vinculados a renta variable del sector tecnológico, que comprende, a título meramente enunciativo, TI, medios de comunicación y telecomunicaciones, así como en divisas, admitidos a cotización o negociados en Mercados Reconocidos de todo el mundo.

Euro Fixed Income

El objetivo de inversión del Euro Fixed Income es alcanzar una revalorización a corto y medio plazo del capital, invirtiendo en una cartera diversificada de valores internacionales de renta fija de elevada solvencia denominados en euros admitidos a cotización o negociados en Mercados Reconocidos, al tiempo que se busca limitar las fluctuaciones del valor del principal.

Global High Yield

El objetivo de inversión del Global High Yield es alcanzar una revalorización a medio y largo plazo del capital, invirtiendo principalmente en una cartera diversificada de valores de deuda de alta rentabilidad y bajos ratings de solvencia asignados, admitidos a cotización o negociados principalmente en Mercados Reconocidos estadounidenses, europeos y emergentes.

Moderate Collection

El objetivo de inversión del Moderate Collection es alcanzar una revalorización a medio plazo del capital, principalmente invirtiendo o tomando posiciones (largas o cortas) a escala internacional en una cartera diversificada de valores de renta fija, acciones y valores vinculados a renta variable, así como en divisas, admitidos a cotización o negociados en Mercados Reconocidos de todo el mundo.

Dynamic Collection

El objetivo de inversión del Dynamic Collection es alcanzar una revalorización a medio y largo plazo del capital, principalmente invirtiendo o tomando posiciones (largas o cortas) a escala internacional en una cartera diversificada de acciones, valores vinculados a renta variable y valores de renta fija, así como en divisas, admitidos a cotización o negociados en Mercados Reconocidos de todo el mundo.

Aggressive Collection

El objetivo de inversión del Aggressive Collection es alcanzar una revalorización a largo plazo del capital, principalmente invirtiendo o tomando posiciones (largas o cortas) a escala internacional en una cartera diversificada de acciones y valores vinculados a renta variable, así como en divisas, admitidos a cotización o negociados en Mercados Reconocidos de todo el mundo.

Mediolanum BlackRock Global Selection

El objetivo de inversión del Mediolanum BlackRock Global Selection es alcanzar una revalorización a largo plazo del capital, principalmente invirtiendo o tomando posiciones (largas o cortas) a escala internacional en una cartera diversificada de acciones y valores vinculados a renta variable, así como en divisas, admitidos a cotización o negociados en Mercados Reconocidos de todo el mundo.

Mediolanum JPMorgan Global Selection

El objetivo de inversión del Mediolanum JPMorgan Global Selection es alcanzar una revalorización a largo plazo del capital, principalmente invirtiendo o tomando posiciones (largas o cortas) a escala internacional en una cartera diversificada de acciones y valores vinculados a renta variable, así como en divisas, admitidos a cotización o negociados en Mercados Reconocidos de todo el mundo.

Mediolanum Morgan Stanley Global Selection

El objetivo de inversión del Mediolanum Morgan Stanley Global Selection es alcanzar una revalorización a largo plazo del capital, principalmente invirtiendo o tomando posiciones (largas o cortas) a escala internacional en una cartera diversificada de acciones y valores vinculados a renta variable, así como en divisas, admitidos a cotización o negociados en Mercados Reconocidos de todo el mundo.

Mediolanum Franklin Templeton Emerging Markets Selection

El objetivo de inversión del Subfondo Mediolanum Franklin Templeton Emerging Markets Selection es alcanzar una revalorización a largo plazo del capital, invirtiendo o tomando posiciones a escala internacional en una cartera diversificada de acciones, valores vinculados a renta variable, valores de renta fija y, en menor medida, divisas, admitidos a cotización o negociados en Mercados Reconocidos de todo el mundo, poniéndose especial énfasis en los mercados emergentes.

Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection

El objetivo de inversión del Subfondo Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection es alcanzar una revalorización a medio y largo plazo del capital, principalmente invirtiendo o tomando posiciones a escala internacional en una cartera diversificada de activos que incluye valores de renta fija, acciones, valores vinculados a renta variable, bienes inmuebles, materias primas y divisas, admitidos a cotización o negociados en Mercados Reconocidos de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes.

Mediolanum DWS MegaTrend Selection

El objetivo de inversión del Subfondo Mediolanum DWS MegaTrend Selection es alcanzar una revalorización a largo plazo del capital, principalmente invirtiendo o tomando posiciones a escala internacional en una cartera diversificada de acciones, valores vinculados a renta variable, materias primas y divisas, admitidos a cotización o negociados en Mercados Reconocidos de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes.

Los Inventarios de cartera incluidos en las páginas 55 a 128 son indicativos del tipo de activos financieros mantenidos durante el periodo.

Los principales riesgos asociados a los instrumentos financieros en poder de los Subfondos son los riesgos de precios de mercado, de cambio, de tipos de interés, de crédito y de liquidez.

(a) Riesgo de precios de mercado

El riesgo de mercado se plantea principalmente a causa de la incertidumbre acerca de los precios futuros de los instrumentos financieros mantenidos en cartera. Representa la pérdida potencial que los Subfondos podrían sufrir por mantener posiciones de mercado en caso de producirse fluctuaciones de precios. Algunos Subfondos pueden invertir en mercados emergentes. Los valores de estos mercados pueden entrañar un alto grado de riesgo y podrían considerarse especulativos. Entre los riesgos asociados a estos valores se incluyen los siguientes: (i) mayor riesgo de expropiación, aplicación de impuestos confiscatorios, nacionalizaciones e inestabilidad social, política y económica; (ii) reducida dimensión actual de los mercados en los que se negocian los títulos de emisores de mercados emergentes, que presentan unos volúmenes de contratación bajos o inexistentes, lo que acarrea falta de liquidez y volatilidad de precios; (iii) determinadas políticas nacionales, que pueden limitar las oportunidades de inversión de un Subfondo, incluidas restricciones impuestas a la inversión en emisores o sectores considerados estratégicos para los intereses nacionales del país de que se trate; y (iv) ausencia de un marco jurídico desarrollado que regule la inversión privada o extranjera y la propiedad privada.

La Sociedad Gestora recurre a la asignación de activos de las carteras de los Subfondos para minimizar el riesgo asociado a determinados sectores del mercado sin apartarse con ello de los objetivos de inversión de cada Subfondo.

(b) Riesgo de cambio

El valor de los activos de un Subfondo se verá afectado por las fluctuaciones que registre, frente a la moneda de cuenta, el valor de las monedas en las que coticen o se denominen los valores incluidos en su cartera. Los tipos de cambio pueden fluctuar de forma significativa en poco tiempo, haciendo oscilar, en combinación con otros factores, el Patrimonio Neto del Fondo.

Los tipos de cambio pueden verse afectados por la percepción que tenga el mercado acerca de las ventajas relativas de la inversión en los diferentes países, por las fluctuaciones reales y previstas de los tipos de interés, por la intervención de gobiernos y por determinados acontecimientos de índole bancaria o política. Cabe que los Subfondos incurran en costes al realizar operaciones de conversión entre distintas monedas. La cobertura frente al consiguiente riesgo de cambio podría no ser posible o viable. En los términos autorizados por el Reglamento sobre OICVM y en el marco de la gestión de sus activos y pasivos, cualquier Subfondo podrá emplear técnicas e instrumentos encaminados a ofrecer protección frente a los riesgos de cambio a fin de gestionar sus posiciones sujetas a este tipo de riesgo con vistas a instrumentar una gestión eficiente de cartera.

A este respecto, un Subfondo podrá:

- (i) celebrar contratos a plazo sobre divisas;
- (ii) utilizar contratos OTC (con sujeción a los requisitos enunciados en el Folleto Informativo);
- (iii) utilizar opciones sobre divisas;
- (iv) cubrir su exposición a una determinada moneda celebrando operaciones a plazo sobre divisas en una moneda relacionada, atendiendo a la correlación institucional y prevista entre ambas.

(c) Riesgo de liquidez

Por término general, el patrimonio de los Subfondos se compone de valores negociados activamente y de elevada liquidez. El riesgo de liquidez asociado a la necesidad de atender las solicitudes de reembolso de los Participes se atenúa mediante el mantenimiento de un fondo constante de tesorería destinado a atender unos niveles de demanda normales.

Los Subfondos evitan celebrar acuerdos contractuales sobre derivados financieros que puedan dar lugar a una posición no cubierta con activos líquidos suficientes, o a una exposición financiera total superior al total de fondos propios. Las directrices en materia de gestión de riesgos adoptadas por la Sociedad Gestora exigen que la cobertura se componga de reservas de liquidez o títulos físicos.

(d) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se plantea cuando existe la posibilidad de sufrir una pérdida como consecuencia del incumplimiento de las condiciones de un contrato por la contraparte. Cada Subfondo presentará una exposición crediticia frente a sus contrapartes que estará en función de las posiciones en bonos, permutas financieras, opciones, contratos con pacto de recompra (repos), contratos a plazo sobre divisas y otros contratos que mantenga en cartera.

Si una contraparte incumple sus obligaciones y, de resultados de ello, el Subfondo no puede ejercer o sufre demoras en el ejercicio de los derechos incorporados a los activos de su cartera, el Subfondo podría experimentar una disminución del valor de sus posiciones o una pérdida de ingresos, o soportar gastos asociados a la invocación de sus derechos. La exposición de un Subfondo frente a cualquier contraparte relacionada con cualesquiera técnicas o instrumentos que emplee al efecto de llevar a cabo una Gestión Eficiente de Cartera, o con fines de cobertura del riesgo de cambio, no podrá representar más del 5% del patrimonio neto del Subfondo. Este límite se incrementa hasta el 10% del patrimonio neto del Subfondo cuando la contraparte sea una entidad de crédito perteneciente a alguna de las categorías indicadas en la Circular OICVM nº9.

Asimismo, el riesgo de crédito surge cuando el Subfondo mantiene efectivo o depósitos en una entidad de crédito o en el Fiduciario y se materializa cuando la contraparte no reembolsa el importe según lo exigido. Conforme a la Circular OICVM nº 9, un Subfondo no podrá invertir más del 20% de su activo neto en depósitos de una misma entidad de crédito. Los depósitos que un Subfondo realice en cualquier entidad de crédito que no pertenezcan a las categorías anteriormente citadas no podrán representar más del 10% de su activo neto.

(e) Riesgo de tipo de interés

Los tipos de interés de referencia de los activos financieros a tipo variable son los tipos interbancarios a un día en cada uno de los mercados considerados.

(f) Perfil del riesgo de tipos de interés asociado a los activos financieros

Algunos Subfondos invierten en valores a tipo de interés fijo. La variación de los tipos de interés vigentes o cualquier cambio de expectativas respecto de la futura evolución de los tipos podrían acarrear un incremento o una reducción del valor de los títulos mantenidos en cartera.

(g) Valor razonable de mercado de los activos y pasivos financieros.

Todos los activos financieros del Fondo se incluyen en los estados financieros por su valor razonable de mercado, según se expone en la nota 2(d).

(h) Riesgo de mercados emergentes

Algunos Subfondos pueden invertir en mercados emergentes. Los valores de estos mercados pueden entrañar un alto grado de riesgo y podrían considerarse especulativos. Entre los riesgos asociados a estos valores se incluyen los siguientes: (i) mayor riesgo de expropiación, aplicación de impuestos confiscatorios, nacionalizaciones e inestabilidad social, política y económica; (ii) reducida dimensión actual de los mercados en los que se negocian los títulos de emisores de mercados emergentes, que presentan unos volúmenes de contratación bajos o inexistentes, lo que acarrea falta de liquidez y volatilidad de precios; (iii) determinadas políticas nacionales, que pueden limitar las oportunidades de inversión de un Subfondo, incluidas restricciones impuestas a la inversión en emisores o sectores considerados estratégicos para los intereses nacionales del país de que se trate; y (iv) ausencia de un marco jurídico desarrollado que regule la inversión privada o extranjera y la propiedad privada.

(i) Riesgo de impago

Algunos Subfondos pueden invertir en valores con una baja calidad crediticia (tanto si han recibido una calificación como si no) por lo que podrían estar expuestos a un mayor riesgo de crédito que aquellos Subfondos que no invierten en este tipo de valores. La menor calidad de determinados valores que integren la cartera de un Subfondo o la falta de calificación en otros casos refleja una mayor probabilidad de que la capacidad del emisor para hacer frente al pago de los intereses y del principal se vea afectada por cambios adversos en la situación financiera del emisor, la coyuntura económica general, o de ambos al tiempo, así como por una subida imprevista de los tipos de interés. Dichos valores entrañan un nivel más alto de riesgo de impago que podría incidir en el valor del capital invertido.

(j) Riesgo asociado a las operaciones de préstamo de valores

Determinados Subfondos pueden celebrar contratos de préstamo de valores. En tal caso, los Partícipes han de tener presente que, al igual que sucede con cualquier modalidad de crédito, habrá un riesgo de demora y de devolución. Si el prestatario de los valores atravesara por problemas financieros, la garantía recibida será ejecutada. El valor de la garantía recibida deberá ser en todo momento igual o superior al valor de los títulos cedidos en préstamo. Si el mercado repuntara repentinamente al alza, el valor de la garantía podría caer por debajo del valor de los títulos cedidos.

(k) Riesgo asociado a la comisión en función de resultados

En el supuesto de que un Subfondo deba abonar una comisión en función de resultados, ésta se calculará tomando como base las plusvalías y minusvalías netas, tanto materializadas como latentes, al cierre del período de resultados. Como consecuencia de ello, cabe que se paguen comisiones en función de resultados sobre plusvalías latentes que posteriormente nunca se materialicen. Además, el pago a la Sociedad Gestora de una comisión en función de resultados basada en la rentabilidad de un Subfondo podría incentivar a la Sociedad Gestora a hacer que dicho Subfondo seleccione inversiones más especulativas de lo que habrían sido en otro caso. La Sociedad Gestora tendrá capacidad de decidir acerca de la secuencia temporal y los términos en los que se concluyan las operaciones del Subfondo, por lo que podría tener un incentivo para organizar dichas operaciones con el objetivo de maximizar sus comisiones.

(l) Riesgo de opciones y futuros

Mediante la utilización de futuros y opciones, la Gestora de Inversiones puede instrumentar diferentes estrategias de cartera por cuenta de los Subfondos. Debido a la naturaleza de los futuros, todo Subfondo mantendrá con los operadores por cuenta ajena con los que tenga una posición abierta el dinero en efectivo necesario para atender los requisitos de depósito en garantía. En caso de quiebra o insolvencia del operador, no puede garantizarse que dichos importes vayan a serle devueltos al correspondiente Subfondo. A la ejecución de una opción, los Subfondos podrían pagar una prima a la contraparte. En caso de insolvencia o quiebra de la contraparte, podría perderse esa prima, además de cualquier plusvalía latente si el contrato está "in the money", esto es si la diferencia entre precio de ejercicio y el precio de mercado es favorable para el Subfondo tenedor de la opción.

(m) Riesgo de contraparte

Cada Subfondo presentará una exposición crediticia frente a sus contrapartes que estará en función de sus posiciones

en bonos, permutas financieras, opciones, contratos con pacto de recompra (repos), contratos a plazo sobre divisas y otros contratos que mantenga en cartera. Si una contraparte incumple sus obligaciones y, de resultas de ello, un Subfondo no puede ejercer o sufre demoras en el ejercicio de los derechos incorporados a los activos de su cartera, dicho Subfondo podría experimentar una disminución en el valor de sus posiciones o una pérdida de ingresos, o soportar gastos asociados a la invocación de sus derechos.

Nota 17 – Inventarios de cartera

La distribución geográfica de los Inventarios de cartera se ha elaborado atendiendo al lugar donde figura registrada la empresa emisora.

Nota 18 – Acuerdos de reintegro de comisiones

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2010 y el 30 de junio de 2010, ningún Subfondo mantuvo en vigor acuerdos de reintegro de comisiones (tampoco en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009).

Nota 19 – Préstamo de valores

Durante el período, RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Dublin Branch cesó de realizar operaciones de préstamo de valores en nombre de Mediolanum Best Brands con efectos a partir del 26 de mayo de 2010.

A 30 de junio de 2010, el Fondo no había llevado a cabo ninguna operación de préstamo de valores. A 31 de diciembre de 2009, los Subfondos enumerados a continuación tenían cedidos valores en préstamo a terceros a cambio del desembolso de una garan

Denominación del Subfondo	Valor total de los títulos en préstamo (expresado en EUR)	
	A 30 de junio de 2010	A 31 de diciembre de 2009
Euro Fixed Income	-	26.574.466
Total	-	26.574.466
Valor agregado de garantías	-	27.418.186

En la tabla siguiente se desglosa el resultado neto obtenido por cada Subfondo durante el período cerrado a 30 de junio de 2010. Dichos importes representan el rendimiento total obtenido de las actividades de préstamo de valores desarrolladas con RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Dublin Branch. Los importes indicados se contabilizan en la partida "Otros ingresos" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y se presentan netos de cualquier gasto menor soportado, en su caso, en el marco de la obtención de dichos rendimientos.

Denominación del Subfondo	Valor total de los títulos en préstamo (expresado en EUR)	
	A 30 de junio de 2010	A 31 de diciembre de 2009
Euro Fixed Income	1.418	35.946
Total	1.418	35.946

Nota 20 – Distribuciones de resultados

Los siguientes dividendos fueron repartidos, con fecha ex-dividendo de 15 de febrero de 2010 entre los Partícipes de los siguientes Subfondos:

Denominación del Subfondo (EUR)	15 de febrero de 2010			
	Clase	Clase	Clase	Clase
	Mediolanum L Unhedged	Mediolanum S Unhedged	Mediolanum L Hedged	Mediolanum S Hedged
Euro Fixed Income	0,042	0,083	-	-
Global High Yield	0,058	0,093	0,066	0,129

Nota 21 – Cambios significativos en el Folleto Informativo

El 2 de marzo de 2010 fueron presentados ante el Regulador Financiero un Segundo Suplemento al Folleto Informativo, una Ficha Informativa de Subfondos y una Ficha Informativa de Clase, documentos en los que figuran los tres nuevos Subfondos, a saber, Mediolanum Franklin Templeton Emerging Markets Selection, Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection y Mediolanum DWS MegaTrend Selection, que fueron lanzados el 14 de mayo de 2010. El 25 de junio de 2010, un Tercer Suplemento al Folleto Informativo fue presentado ante el Regulador Financiero. Los cambios introducidos por este Tercer Suplemento no fueron considerados significativos.

Nota 22 – Hechos posteriores al cierre del Balance

Los siguientes dividendos fueron repartidos, con fecha ex-dividendo de 23 de julio de 2010, entre los Participes de los siguientes Subfondos:

Denominación del Subfondo (EUR)	23 de julio de 2010			
	Clase	Clase	Clase	Clase
	Mediolanum L Unhedged	Mediolanum S Unhedged	Mediolanum L Hedged	Mediolanum S Hedged
Euro Fixed Income	0,031	0,061	-	-
Global High Yield	0,073	0,117	0,076	0,149

US COLLECTION

INVENTARIO DE LA CARTERA A 30 DE JUNIO DE 2010

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
1) CARTERA DE INVERSIONES	4.100	USD	27.129	-	-
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
China Energy Savings Technology Inc*	4.100	USD	27.129	-	-
Total Estados Unidos de América			27.129	-	-
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			27.129	-	-
2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
Franklin Templeton Investment Funds Franklin US Equity Fund	3.310.647	USD	22.135.346	28.979.714	13,97
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	288.086	USD	23.840.477	29.135.072	14,05
Total Luxemburgo			45.975.823	58.114.786	28,02
REINO UNIDO					
Threadneedle Investment Funds ICVC - American Select Fund	12.375.021	USD	13.076.397	16.967.132	8,18
Total Reino Unido			13.076.397	16.967.132	8,18
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			59.052.220	75.081.918	36,20
3) VALORES COTIZADOS: BONOS					
ITALIA					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,5% 15/03/2011	1.000.000	EUR	1.017.720	1.016.450	0,49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,5% 01/11/2010	3.300.000	EUR	3.370.950	3.349.599	1,61
Total Italia			4.388.670	4.366.049	2,10
TOTAL VALORES COTIZADOS: BONOS			4.388.670	4.366.049	2,10
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			63.468.019	79.447.967	38,30
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
BlackRock Global Funds - US Basic Value Fund	737.267	USD	21.184.635	25.003.373	12,05
BlackRock Global Funds - US Flexible Equity Fund	1.781.275	USD	16.852.085	20.799.578	10,03
Morgan Stanley Investment Funds - US Value Equity Fund	1.080.958	USD	16.397.439	20.921.474	10,09
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	2.011.839	USD	18.007.575	20.617.303	9,94
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Value Equity Fund	2.633.271	USD	22.458.720	24.736.918	11,93
Total Luxemburgo			94.900.454	112.078.646	54,04
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			94.900.454	112.078.646	54,04
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			94.900.454	112.078.646	54,04
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			158.368.473	191.526.613	92,34

*Excluida de la cotización. La SEC presentó cargos por fraude contra la sociedad en diciembre de 2006, tras lo cual no es posible vender su acción a través de la Sociedad Fiduciaria de Depósito (Depository Trust Company). A la espera de acontecimientos, se sigue valorando en cero.

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LA CARTERA DE INVERSIONES (excluidas divisas y otros activos)

(expresada como porcentaje del activo neto)

	% del activo neto
Luxemburgo	82,06
Reino Unido	8,18
Italia	2,10
	92,34

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LA CARTERA DE INVERSIONES (excluidas divisas y otros activos)

(expresada como porcentaje del activo neto)

	% del activo neto
Fondos de inversión	90,24
Estados, provincias y entes locales	2,10
	92,34

EUROPEAN COLLECTION

INVENTARIO DE LA CARTERA A 30 DE JUNIO DE 2010

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
Comgest Growth PLC - Europe					
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund	1.500.184	EUR	15.436.892	15.421.890	7,99
	9.377.676	EUR	15.981.564	15.304.367	7,92
Total Irlanda			31.418.456	30.726.257	15,91
LUXEMBURGO					
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	301.990	EUR	21.550.587	21.169.527	10,96
Morgan Stanley Investment Funds - European Equity Fund	480.847	EUR	11.348.957	11.482.637	5,94
Total Luxemburgo			32.899.544	32.652.164	16,90
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			64.318.000	63.378.421	32,81
2) VALORES COTIZADOS: BONOS					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2010	900.000	EUR	894.408	896.600	0,46
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,5% 15/03/2011	1.500.000	EUR	1.526.580	1.524.675	0,79
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 01/02/2011	500.000	EUR	508.050	507.535	0,26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,5% 01/11/2010	1.000.000	EUR	1.016.100	1.015.030	0,53
Italy Certificati di Credito del Tesoro 4,3% 01/05/2011	1.000.000	EUR	1.000.380	999.650	0,52
Total Italia			4.945.518	4.943.490	2,56
TOTAL VALORES COTIZADOS: BONOS			4.945.518	4.943.490	2,56
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			69.263.518	68.321.911	35,37
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
Cazenove International Fund Plc - Pan Europe Fund	10.848.138	EUR	23.694.257	24.880.205	12,88
Total Irlanda			23.694.257	24.880.205	12,88
LUXEMBURGO					
BlackRock Global Funds - European Focus Fund	1.213.294	EUR	16.888.983	15.530.166	8,04
Henderson Horizon - Pan European Equity Fund	1.229.746	EUR	15.832.193	19.356.209	10,02
MFS Meridian Funds - European Equity Fund	257.274	EUR	26.614.895	27.391.983	14,18
Schroder International Selection Fund - European Special Situations Fund	262.204	EUR	21.926.045	23.616.720	12,23
Total Luxemburgo			81.262.116	85.895.078	44,47
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			104.956.373	110.775.283	57,35
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			104.956.373	110.775.283	57,35
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			174.219.891	179.097.194	92,72

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LA CARTERA DE INVERSIONES (excluidas divisas y otros activos)

(expresada como porcentaje del activo neto)

	% del activo neto
Luxemburgo	61,37
Irlanda	28,79
Italia	2,56
	92,72

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LA CARTERA DE INVERSIONES (excluidas divisas y otros activos)

(expresada como porcentaje del activo neto)

	% del activo neto
Fondos de inversión	90,16
Estados, provincias y entes locales	2,56
	92,72

PACIFIC COLLECTION

INVENTARIO DE LA CARTERA A 30 DE JUNIO DE 2010

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
INVECO Japanese Equity Core Fund	15.737.855	USD	15.989.606	19.772.473	14,01
Total Irlanda			15.989.606	19.772.473	14,01
LUXEMBURGO					
Franklin Templeton Investment Funds Templeton Asian Growth Fund	615.983	EUR	7.625.076	13.613.235	9,65
JPMorgan Investment Funds - JPM Japan Select Equity Fund	105.683	JPY	6.468.984	7.134.277	5,05
Total Luxemburgo			14.094.060	20.747.512	14,70
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			30.083.666	40.519.985	28,71
2) VALORES COTIZADOS: BONOS					
ITALIA					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,5% 15/03/2011	750.000	EUR	763.290	762.337	0,54
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 01/02/2011	750.000	EUR	762.075	761.303	0,54
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,5% 01/11/2010	2.000.000	EUR	2.043.000	2.030.060	1,44
Total Italia			3.568.365	3.553.700	2,52
TOTAL VALORES COTIZADOS: BONOS			3.568.365	3.553.700	2,52
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			33.652.031	44.073.685	31,23
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
AllianceBernstein - Japan Strategic Value Portfolio	365.856	EUR	15.610.114	20.308.680	14,39
BlackRock Global Funds - Asian Dragon Fund	974.326	EUR	16.245.697	19.350.120	13,71
Goldman Sachs Japan Portfolio	373.255	JPY	15.643.429	19.338.849	13,70
Morgan Stanley Investment Funds - Japanese Value Equity Fund	940.959	JPY	12.716.554	13.850.912	9,82
Natixis International Funds Lux I - Absolute Asia AM Pacific Rim Equities	214.732	EUR	12.154.208	13.483.041	9,55
Total Luxemburgo			72.370.002	86.331.602	61,17
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			72.370.002	86.331.602	61,17
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			72.370.002	86.331.602	61,17
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			106.022.033	130.405.287	92,40

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LA CARTERA DE INVERSIONES (excluidas divisas y otros activos)

(expresada como porcentaje del activo neto)

	% del activo neto
Luxemburgo	75,87
Irlanda	14,01
Italia	2,52
	92,40

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LA CARTERA DE INVERSIONES (excluidas divisas y otros activos)

(expresada como porcentaje del activo neto)

	% del activo neto
Fondos de inversión	89,88
Estados, provincias y entes locales	2,52
	92,40

EMERGING MARKETS COLLECTION

INVENTARIO DE LA CARTERA A 30 DE JUNIO DE 2010

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
FILIPINAS					
Ayala Land Inc*	831.710	PHP	1.326	-	-
Total Filipinas			1.326	-	-
TAIWÁN					
Ya Hsin Industrial Co Ltd**	158.125	TWD	131.085	-	-
Total Taiwán			131.085	-	-
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			132.411	-	-
1) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
Franklin Templeton Emerging Markets Euro Account	2.084.878	EUR	18.259.884	18.055.048	4,85
Goldman Sachs Global Emerging Markets Equity Portfolio	1.475.753	EUR	27.998.926	33.425.810	8,99
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	1.987.532	USD	22.504.104	33.343.140	8,96
Total Luxemburgo			68.762.914	84.823.998	22,80
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			68.762.914	84.823.998	22,80
2) VALORES COTIZADOS: BONOS					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2010	1.700.000	EUR	1.689.437	1.693.579	0,45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,5% 15/03/2011	2.200.000	EUR	2.238.185	2.236.190	0,60
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,5% 01/11/2010	2.000.000	EUR	2.032.200	2.030.060	0,55
Italy Certificati di Credito del Tesoro 4,3% 01/05/2011	2.000.000	EUR	2.000.760	1.999.300	0,54
Total Italia			7.960.582	7.959.129	2,14
TOTAL VALORES COTIZADOS: BONOS			7.960.582	7.959.129	2,14
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			76.855.907	92.783.127	24,94
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
Aberdeen Global - Emerging Markets Equity Fund	1.051.576	USD	30.652.814	45.722.561	12,29
AllianceBernstein - Emerging Markets Growth Portfolio	1.141.046	EUR	28.602.395	32.976.240	8,86
BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund	1.700.452	EUR	30.673.846	37.103.872	9,97
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund	5.527.527	USD	31.820.834	36.556.664	9,83
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Equity Fund	1.126.057	EUR	15.352.481	18.512.369	4,98
Schroder International Selection Fund - Emerging Markets	3.671.659	EUR	27.739.261	33.742.545	9,07
T Rowe Price Funds SICAV - Global Emerging Markets Equity Fund	2.237.817	USD	36.859.643	44.598.313	11,99
Total Luxemburgo			201.701.274	249.212.564	66,99
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			201.701.274	249.212.564	66,99
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			201.701.274	249.212.564	66,99
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			278.557.181	341.995.691	91,93

*Acciones preferentes que nunca han cotizado desde su emisión y que, por no negociarse en bolsa, se valoran en cero.

**Excluida de la cotización, por lo que no hay precio cotizado y, por tanto, se valora en cero.

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LA CARTERA DE INVERSIONES (excluidas divisas y otros activos)

(expresada como porcentaje del activo neto)

	% del activo neto
Luxemburgo	89,79
Italia	2,14
	91,93

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LA CARTERA DE INVERSIONES (excluidas divisas y otros activos)

(expresada como porcentaje del activo neto)

	% del activo neto
Fondos de inversión	89,79
Estados, provincias y entes locales	2,14
	91,93

GLOBAL TECH COLLECTION

INVENTARIO DE LA CARTERA A 30 DE JUNIO DE 2010

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	1.027.971	EUR	6.901.226	9.066.704	14,96
Franklin Templeton Investment Funds Franklin Technology Fund	892.429	EUR	4.857.726	7.130.504	11,76
Total Luxemburgo			11.758.952	16.197.208	26,72
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			11.758.952	16.197.208	26,72
2) VALORES COTIZADOS: BONOS					
ITALIA					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,5% 01/11/2010	1.700.000	EUR	1.736.550	1.725.551	2,85
Total Italia			1.736.550	1.725.551	2,85
TOTAL VALORES COTIZADOS: BONOS			1.736.550	1.725.551	2,85
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			13.495.502	17.922.759	29,57
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
Aberdeen Global - Technology Fund	939.177	USD	5.779.222	7.480.716	12,34
Fidelity Funds - Global Technology Fund	675.691	EUR	6.791.049	8.811.012	14,53
Henderson Horizon - Global Technology Fund	389.651	USD	6.481.890	9.006.954	14,86
MFS Meridian Funds - Technology Fund	54.837	USD	4.674.783	6.079.841	10,03
Total Luxemburgo			23.726.944	31.378.523	51,76
REINO UNIDO					
AXA Framlington Global Technology Fund	17.898.434	GBP	5.996.750	6.853.600	11,30
Total Reino Unido			5.996.750	6.853.600	11,30
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			29.723.694	38.232.123	63,06
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			29.723.694	38.232.123	63,06
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			43.219.196	56.154.882	92,63

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LA CARTERA DE INVERSIONES (excluidas divisas y otros activos)

(expresada como porcentaje del activo neto)

	% del activo neto
Luxemburgo	78,48
Reino Unido	11,30
Italia	2,85
	92,63

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LA CARTERA DE INVERSIONES (excluidas divisas y otros activos)

(expresada como porcentaje del activo neto)

	% del activo neto
Fondos de inversión	89,78
Estados, provincias y entes locales	2,85
	92,63

EURO FIXED INCOME

INVENTARIO DE LA CARTERA A 30 DE JUNIO DE 2010

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: BONOS					
AUSTRALIA					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd 4,375% 24/05/2012 EMTN	300.000	EUR	298.866	313.740	0,08
BHP Billiton Finance Ltd 4,75% 04/04/2012 EMTN	412.000	EUR	410.991	432.806	0,12
Commonwealth Bank of Australia 3,625% 05/04/2011 EMTN	2.500.000	EUR	2.489.900	2.544.560	0,67
Westpac Banking Corp 4,25% 22/09/2016 EMTN	900.000	EUR	897.435	940.950	0,25
Total Australia			4.097.192	4.232.056	1,12
AUSTRIA					
KA Finanz AG 2,25% 17/12/2012	2.150.000	EUR	2.148.215	2.178.165	0,58
Total Austria			2.148.215	2.178.165	0,58
BÉLGICA					
Anheuser-Busch InBev NV 8,625% 30/01/2017 EMTN	550.000	EUR	586.206	723.965	0,19
Belgium Government Bond 5% 28/09/2012	5.850.000	EUR	6.395.295	6.353.276	1,69
Fortis Bank SA 0,894% 17/1/2017	170.000	EUR	163.910	159.800	0,04
Total Bélgica			7.145.411	7.237.041	1,92
ISLAS CAIMÁN					
MBNA Amer Euro Struc OFF 5,45% 19/04/2011	1.070.000	EUR	1.099.459	1.094.189	0,29
Total Islas Caimán			1.099.459	1.094.189	0,29
FINLANDIA					
Finland Government Bond 3,125% 15/09/2014	2.400.000	EUR	2.391.840	2.569.440	0,68
Finland Government Bond 4,25% 15/09/2012	1.500.000	EUR	1.606.950	1.614.825	0,43
Finland Government Bond 4,375% 04/07/2019	1.500.000	EUR	1.558.440	1.700.850	0,45
Finland Government Bond 5,75% 23/02/2011	692.000	EUR	734.101	715.729	0,19
Sampo Housing Loan Bank Plc 3,75% 23/09/2011 EMTN	400.000	EUR	397.600	411.840	0,11
Total Finlandia			6.688.931	7.012.684	1,86
FRANCIA					
Banque PSA Finance 6,375% 16/11/2010 EMTN	74.000	EUR	73.908	75.141	0,02
Banque PSA Finance 8,5% 04/05/2012 EMTN	256.000	EUR	255.183	277.888	0,07
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3,125% 07/12/2010	1.500.000	EUR	1.453.785	1.500.750	0,40
Compagnie de Financement Foncier 2% 17/02/2012 EMTN	1.000.000	EUR	999.320	1.009.200	0,27
Compagnie de Financement Foncier 4% 25/10/2012 EMTN	1.000.000	EUR	1.050.600	1.054.000	0,28
Credit Logement SA 0,919% 15/06/2017	450.000	EUR	427.750	410.760	0,11
Dexia Credit Local 1,619% 06/02/2012 EMTN	400.000	EUR	399.640	397.360	0,11
Dexia Municipal Agency 4,125% 05/06/2013 EMTN	2.000.000	EUR	2.121.200	2.122.200	0,56
France Government Bond OAT 4,75% 25/10/2012	5.250.000	EUR	5.689.950	5.707.800	1,51
France Telecom SA 4,375% 21/02/2012 EMTN	500.000	EUR	521.580	521.550	0,14
French Treasury Note BTAN 3,5% 12/07/2011	12.800.000	EUR	13.001.685	13.185.280	3,49
French Treasury Note BTAN 3,75% 12/01/2013	2.300.000	EUR	2.463.093	2.457.780	0,65
French Treasury Note BTAN 3,75% 12/09/2010	5.750.000	EUR	5.698.425	5.789.100	1,53
French Treasury Note BTAN 4,5% 12/07/2013	880.000	EUR	958.848	965.888	0,26
GDF Suez 4,375% 16/01/2012 EMTN	495.000	EUR	494.426	515.938	0,14
Natixis EMTN 07/2017	350.000	EUR	326.250	312.830	0,08
RCI Banque SA 3,375% 23/01/2013 EMTN	200.000	EUR	199.726	197.700	0,05
Schneider Electric SA 4,709% 18/07/2011 EMTN	250.000	EUR	249.412	248.950	0,07
Societe Financement de l'Economie Francaise 2,375% 10/03/2012 EMTN	2.000.000	EUR	2.026.800	2.043.200	0,54
Societe Financement de l'Economie Francaise 3,25% 16/01/2014	1.500.000	EUR	1.535.100	1.579.950	0,42
Societe Generale 0,881% 07/06/2017 EMTN	200.000	EUR	194.500	187.880	0,05
Total Francia			40.141.181	40.561.145	10,75
ALEMANIA					
Bayerische Landesbank 4% 16/01/2012	1.000.000	EUR	1.049.800	1.042.100	0,27
Bundesobligation 2,25% 11/04/2014	600.000	EUR	608.040	629.838	0,17
Bundesobligation 2,5% 08/10/2010	18.030.000	EUR	18.197.757	18.136.377	4,80
Bundesobligation 3,5% 08/04/2011	2.141.000	EUR	2.178.320	2.192.063	0,58
Bundesobligation 3,5% 12/04/2013	5.000.000	EUR	5.401.750	5.392.250	1,43



(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
Bundesobligation 4% 13/04/2012	18.589.040	EUR	19.694.410	19.770.559	5,24
Bundesobligation 4,25% 12/10/2012	8.310.000	EUR	8.996.110	9.004.716	2,39
Bundesrepublik Deutschland 3,5% 04/01/2016	1.185.000	EUR	1.239.966	1.298.108	0,34
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 04/01/2015	950.000	EUR	1.016.471	1.049.227	0,28
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 04/01/2019	1.460.000	EUR	1.533.983	1.612.862	0,43
Bundesrepublik Deutschland 3,75% 04/07/2013	1.500.000	EUR	1.603.005	1.631.325	0,43
Bundesrepublik Deutschland 4,25% 04/01/2014	200.000	EUR	215.892	222.680	0,06
Bundesrepublik Deutschland 4,5% 04/01/2013	470.000	EUR	507.130	514.862	0,14
Bundesrepublik Deutschland 5% 04/07/2012	9.175.000	EUR	9.950.757	9.991.116	2,65
Bundesrepublik Deutschland 5,25% 04/01/2011	23.500.000	EUR	24.268.442	24.108.180	6,39
Bundesrepublik Deutschland 5,25% 04/07/2010	7.150.000	EUR	7.422.558	7.151.001	1,89
Daimler AG 4,625% 02/09/2014 EMTN	222.000	EUR	221.873	238.295	0,06
IKB Deutsche Industriebank AG 2,125% 10/09/2012	400.000	EUR	398.976	406.760	0,11
Kreditanstalt für Württemberg 1,25% GTD BDS 17/06/13 EUR	2.000.000	EUR	1.997.000	2.002.000	0,53
Merck Financial Services GmbH 2,125% 26/03/2012 EMTN	406.000	EUR	405.087	409.451	0,11
Volkswagen Bank AG 2,375% EMTN 28/06/2013	625.000	EUR	623.731	628.063	0,17
Total Alemania			107.531.058	107.431.833	28,47
GRECIA					
Hellenic Republic Government Bond 4,5% 20/05/2014	1.500.000	EUR	1.413.750	1.195.092	0,32
Total Grecia			1.413.750	1.195.092	0,32
IRLANDA					
Allied Irish Banks Plc 3,25% 04/02/2013 EMTN	2.000.000	EUR	1.994.780	1.952.000	0,52
Allied Irish Banks Plc 4,5% 01/10/2012 EMTN	222.000	EUR	221.469	210.323	0,05
Bank of Ireland 4,849% 26/09/2011 EMTN	300.000	EUR	268.215	287.940	0,08
GE Capital European Funding 4,75% 18/01/2011 EMTN	1.685.000	EUR	1.681.310	1.712.128	0,45
GE Capital European Funding 5,75% 23/09/2011 EMTN	225.000	EUR	224.753	234.833	0,06
Governor & Co of the Bank of Ireland 3,75% 03/09/2010 EMTN	750.000	EUR	752.797	750.675	0,20
Governor & Co of the Bank of Ireland 4,625% 08/04/2013 EMTN	700.000	EUR	697.774	672.350	0,18
Ireland Government Bond 5% 18/04/2013	280.000	EUR	287.777	289.268	0,08
Irish Life & Permanent PLC 3,75% 22/04/2013	1.750.000	EUR	1.747.340	1.695.750	0,45
Total Irlanda			7.876.215	7.805.267	2,07
ITALIA					
BCA MPS 3,125% 30/06/15	1.800.000	EUR	1.794.834	1.799.640	0,48
Intesa Sanpaolo SpA 2,625% 04/12/2012 EMTN	400.000	EUR	399.736	399.800	0,11
Intesa Sanpaolo SpA 5% 28/04/2011 EMTN	600.000	EUR	598.890	614.400	0,16
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 15/03/2011	5.000.000	EUR	4.954.788	4.962.167	1,32
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 15/11/2010	4.000.000	EUR	3.976.441	3.986.543	1,06
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/07/2010	3.000.000	EUR	2.995.268	2.998.346	0,79
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,5% 01/07/2012	3.500.000	EUR	3.563.945	3.526.180	0,93
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 01/03/2012	2.200.000	EUR	2.259.796	2.235.200	0,59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 01/02/2011	5.000.000	EUR	4.909.200	5.074.100	1,34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 15/12/2013	1.750.000	EUR	1.740.147	1.803.375	0,48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 15/04/2013	3.000.000	EUR	3.192.000	3.144.000	0,83
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 15/10/2012	2.300.000	EUR	2.439.339	2.401.200	0,64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 01/02/2013	9.630.000	EUR	10.311.811	10.186.614	2,70
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,5% 01/11/2010	7.800.000	EUR	8.250.138	7.916.610	2,10
Romulus Finance Srl 4,94% 20/02/2013	830.000	EUR	750.195	713.144	0,19
UniCredit SpA 1,012% 20/09/2016 EMTN	210.000	EUR	203.363	197.967	0,05
UniCredit SpA 4,125% 27/04/2012 EMTN	1.000.000	EUR	999.310	1.023.600	0,27
UniCredit SpA 4,875% 12/02/2013 EMTN	300.000	EUR	297.221	313.590	0,08
Total Italia			53.636.422	53.296.476	14,12
JERSEY					
HSBC Capital Funding LP - Jersey Channel Islands 8,03% 29/12/2049	100.000	EUR	102.250	101.110	0,03
Total Jersey			102.250	101.110	0,03
LUXEMBURGO					
John Deere Bank SA 6% 23/06/2011 EMTN	300.000	EUR	299.540	311.790	0,08
Total Luxemburgo			299.540	311.790	0,08
PAÍSES BAJOS					
ABN Amro Bank NV 0,968% 08/06/2015 EMTN	180.000	EUR	156.060	147.168	0,04
ABN Amro Bank NV 3,25% 18/01/2013 EMTN	200.000	EUR	205.290	206.960	0,05
Achmea Hypotheekbank NV 4,375% 01/11/2010 EMTN	2.000.000	EUR	1.995.322	2.016.800	0,53
Bank Nederlandse Gemeenten 3,875% 21/02/2013 EMTN	750.000	EUR	714.638	797.025	0,21
Bank Nederlandse Gemeenten 4,625% 13/09/2012 EMTN	2.000.000	EUR	2.136.000	2.141.400	0,57
BMW Finance NV 2,875% 18/04/2013 EMTN	450.000	EUR	449.478	460.845	0,12



(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
BMW Finance NV 4,625% 29/10/2010 EMTN	100.000	EUR	100.000	101.080	0,03
Daimler International Finance BV 6,875% 10/06/2011 EMTN	145.000	EUR	144.962	151.742	0,04
E.ON International Finance BV 5,125% 07/05/2013 EMTN	700.000	EUR	752.045	760.830	0,20
ING Bank NV 5,116% 18/03/2016 EMTN	440.000	EUR	423.500	398.992	0,11
Netherlands Government Bond 1,75% 15/01/2013	3.000.000	EUR	3.072.150	3.066.300	0,81
Netherlands Government Bond 5% 15/07/2011	1.900.000	EUR	1.952.589	1.987.970	0,53
Netherlands Government Bond 5% 15/07/2012	6.880.000	EUR	7.464.604	7.471.680	1,98
Netherlands Government Bond 5,5% 15/07/2010	5.700.000	EUR	5.873.215	5.710.830	1,51
PACCAR Financial Europe BV 5,125% 19/05/2011 EMTN	650.000	EUR	666.640	666.185	0,18
Shell International Finance BV 3,375% 09/02/2012 EMTN	500.000	EUR	499.605	514.100	0,14
Siemens Financieringsmaatschappij NV 5,25% 12/12/2011 EMTN	300.000	EUR	302.301	315.570	0,08
SNS REAAL NV 4,125% 04/03/2013 EMTN	1.500.000	EUR	1.494.930	1.505.550	0,40
Ureenco Finance NV 5,375% 22/05/2015 EMTN	400.000	EUR	394.358	449.840	0,12
Volkswagen International Finance NV 5,25% 01/04/2011 EMTN	406.000	EUR	404.441	416.272	0,11
Total Países Bajos			29.202.128	29.287.139	7,76
NORUEGA					
DnB NOR Bank ASA 1,47% 30/05/2017 EMTN	150.000	EUR	145.500	143.355	0,04
Sparebanken 1 Boligkreditt 2,375% 03/12/2012 EMTN	1.900.000	EUR	1.899.118	1.933.440	0,51
Total Noruega			2.044.618	2.076.795	0,55
PORTUGAL					
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 5% 15/06/2012	1.000.000	EUR	1.070.910	1.026.400	0,27
Total Portugal			1.070.910	1.026.400	0,27
ESPAÑA					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3,875% 31/05/2012	1.000.000	EUR	1.040.210	1.015.900	0,27
BBVA Senior Finance SAU 3,625% 14/05/2012	250.000	EUR	249.805	251.825	0,07
Gas Natural Capital Markets SA 3,125% 02/11/2012 EMTN	300.000	EUR	299.148	300.390	0,08
Iberdrola Finanzas SAU 6,375% 25/11/2011 EMTN	400.000	EUR	432.732	422.520	0,11
Instituto de Credito Oficial 4,375% 23/05/2012 EMTN	638.000	EUR	670.378	650.186	0,17
Santander International Debt SA 3,375% 21/04/2011	700.000	EUR	698.628	703.990	0,19
Santander International Debt SAU 5,125% 11/04/2011 EMTN	400.000	EUR	408.742	407.440	0,11
Santander Issuances S.A Unipersonal 5,04% 23/03/2017 EMTN	650.000	EUR	639.400	574.600	0,15
Spain Government Bond 5,4% 30/07/2011	6.500.000	EUR	6.703.710	6.702.085	1,77
Telefonica Emisiones SAU 5,431% 03/02/2014 EMTN	750.000	EUR	750.000	804.375	0,21
Total España			11.892.753	11.833.311	3,13
SUECIA					
Nordea Hypotek AB 3,75% 25/10/2011 EMTN	400.000	EUR	397.880	412.440	0,11
Svenska Handelsbanken AB 1,29% 18/07/2011 EMTN	1.000.000	EUR	1.000.860	1.003.800	0,27
Svenska Handelsbanken AB 1,61% 19/10/2017 EMTN	750.000	EUR	615.000	721.500	0,19
Total Suecia			2.013.740	2.137.740	0,57
REINO UNIDO					
3i Group Plc 0,907% 08/06/2012 EMTN	700.000	EUR	645.050	661.360	0,17
Abbey National Treasury Services PLC 2,5% 19/03/2013	677.000	EUR	675.301	672.193	0,18
Abbey National Treasury SV 3,125% 30/06/2014	2.000.000	EUR	1.992.900	1.996.000	0,53
Aviva Plc 5,75% 14/11/2021	1.000.000	EUR	987.550	975.300	0,26
Bank of Scotland Plc 4,125% 06/02/2012 EMTN	250.000	EUR	248.630	255.750	0,07
Barclays Bank Plc 4,875% 13/08/2019 EMTN	1.410.000	EUR	1.407.885	1.468.797	0,39
Barclays Bank Plc 4,943% 30/05/2017 EMTN	175.000	EUR	164.938	156.310	0,04
Barclays Bank Plc 5,25% 27/05/2014 EMTN	700.000	EUR	737.401	750.540	0,20
BAT International Finance Plc 5,875% 12/03/2015 EMTN	500.000	EUR	509.560	567.450	0,15
Chester Asset Receivables Dealings No 11 6,125% 15/10/2010	1.150.000	EUR	1.147.790	1.161.845	0,31
Credit Suisse/London 4,75% 24/09/2010 EMTN	500.000	EUR	498.850	503.850	0,13
Credit Suisse/London 5,125% 30/03/2012 EMTN	1.000.000	EUR	999.510	1.049.900	0,28
HSBC Bank Plc 1,006% 30/09/2020 EMTN	750.000	EUR	669.375	679.125	0,18
Imperial Tobacco Finance Plc 5% 25/06/2012 EMTN	750.000	EUR	780.600	787.350	0,21
Lloyds TSB Bank Plc 0,939% 09/07/2016 EMTN	490.000	EUR	426.600	397.831	0,10
Lloyds TSB Bank Plc 3,25% 26/11/2012 EMTN	670.000	EUR	667.876	674.355	0,18
Lloyds TSB Bank Plc 3,75% 17/11/2011 EMTN	500.000	EUR	499.900	516.350	0,14
Lloyds TSB Bank Plc 4,375% 19/04/2011 EMTN	750.000	EUR	750.450	763.125	0,20
Lloyds TSB Bank Plc 6,375% 17/06/2016 EMTN	580.000	EUR	634.630	618.338	0,16
National Grid Gas Plc 5,125% 14/05/2013 EMTN	250.000	EUR	264.672	270.650	0,07
Nationwide Building Society 3,75% 20/01/2015 EMTN	750.000	EUR	745.912	747.000	0,20
Permanent Financing Plc 3,9615% 10/03/2011	1.000.000	EUR	1.007.300	982.800	0,26
Royal Bank of Scotland 2,75% 18/06/2013	1.800.000	EUR	1.798.362	1.797.660	0,48
Royal Bank of Scotland Plc 5,75% 21/05/2014 EMTN	750.000	EUR	788.775	786.525	0,21
Standard Chartered Bank/United Kingdom 3,625% 03/02/2017 EMTN	450.000	EUR	379.125	447.435	0,12

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
The Royal Bank of Scotland PLC 0,904% 30/01/2017	350.000	EUR	300.625	273.315	0,07
UBS AG/London 2,375% 21/01/2013	1.000.000	EUR	999.400	1.016.100	0,27
Total Reino Unido			20.728.967	20.977.254	5,56
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Bank of America Corp 4,465% 15/02/2012 EMTN	500.000	EUR	482.145	486.450	0,13
Citigroup Inc 3,625% 30/11/2017	320.000	EUR	310.400	281.024	0,07
Citigroup Inc 4,925% 28/06/2013 EMTN	250.000	EUR	249.682	235.850	0,06
Goldman Sachs Group Inc 4,93% 18/05/2015	250.000	EUR	249.600	221.900	0,06
HSBC Finance Corp 4,875% 30/05/2017 EMTN	350.000	EUR	340.596	373.695	0,10
ITW Finance Europe SA 5,25% 01/10/2014	300.000	EUR	296.328	330.090	0,09
JPMorgan Chase & Co 4,625% 31/01/2011 EMTN	1.200.00	EUR	1.196.616	1.222.200	0,32
Philip Morris International Inc 5,625% 06/09/2011	450.000	EUR	448.920	470.565	0,12
Roche Holdings Inc 4,625% 04/03/2013 EMTN	1.300.000	EUR	1.392.422	1.393.600	0,37
Schering-Plough Corp 5,375% 01/10/2014	300.000	EUR	323.436	338.010	0,09
SLM Student Loan Trust 2003-10 4,05% 17/09/2010	2.160.000	EUR	2.044.560	2.104.922	0,56
Swiss Re Treasury US Corp 6% 18/05/2012 EMTN	450.000	EUR	450.593	476.775	0,13
Toyota Motor Credit Corp 5,25% 03/02/2012 EMTN	200.000	EUR	212.076	210.420	0,06
Total Estados Unidos de América			7.997.374	8.145.501	2,16
TOTAL VALORES COTIZADOS: BONOS			307.130.114	307.940.988	81,61
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			307.130.114	307.940.988	81,61
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS					
1) OTROS MERCADOS NEGOCIADOS: BONOS					
ITALIA					
Intesa Sanpaolo SpA 4,834% 20/02/2018 EMTN			190.145	180.260	0,05
Total Italia			190.145	180.260	0,05
ESPAÑA					
Banco Santander SA 3,875% 27/05/2014			499.162	504.500	0,14
Banco Santander SA 4,5% 14/11/2012			1.060.430	1.030.200	0,27
Total España			1.559.592	1.534.700	0,41
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
SLM Student Loan Trust 2003-7 3,8% 17/06/2010			332.500	325.500	0,08
Total Estados Unidos de América			332.500	325.500	0,08
TOTAL OTROS MERCADOS NEGOCIADOS: BONOS			2.082.237	2.040.460	0,54
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			2.082.237	2.040.460	0,54
C) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: BONOS					
Bankinter SA 2,625% 09/04/2013	1.000.000	EUR	997.980	968.900	0,26
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: BONOS			997.980	968.900	0,26
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			997.980	968.900	0,26
D) INSTRUMENTOS FINANCIEROS					
1) INSTRUMENTOS FINANCIEROS					
FRANCIA					
France Treasury Bill BTF 0% 01/07/2010	5.000.000	EUR	4.987.418	4.998.750	1,32
Total Francia			4.987.418	4.998.750	1,32
ALEMANIA					
German Treasury Bill 0% 25/08/2010	400.000	EUR	397.752	399.904	0,11
Total Alemania			397.752	399.904	0,11
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS			5.385.170	5.398.654	1,43
LETRAS DEL TESORO					
BÉLGICA					
Belgium Treasury Bill 0% 19/08/2010	2.000.000	EUR	1.996.758	1.999.148	0,53
Total Bélgica			1.996.758	1.999.148	0,53

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
FRANCIA					
France Treasury Bill BTF 0% 12/08/2010	4.000.000	EUR	3.992.793	3.997.760	1,06
France Treasury Bill BTF 0% 16/12/2010	5.000.000	EUR	4.988.361	4.989.600	1,32
France Treasury Bill BTF 0% 21/10/2010	4.000.000	EUR	3.989.638	3.995.120	1,06
Total Francia			12.970.792	12.982.480	3,44
ALEMANIA					
German Treasury Bill 0% 15/09/2010	4.000.000	EUR	3.992.614	3.998.680	1,06
Total Alemania			3.992.614	3.998.680	1,06
GRECIA					
Hellenic Republic Treasury Bill 0% 15/10/2010	1.500.000	EUR	1.465.547	1.469.325	0,39
Total Grecia			1.465.547	1.469.325	0,39
PORTUGAL					
Portugal Treasury Bill 0% 17/09/2010	1.500.000	EUR	1.494.508	1.496.295	0,40
Total Portugal			1.494.508	1.496.295	0,40
ESPAÑA					
Spain Letras del Tesoro 0% 20/08/2010	3.000.000	EUR	2.994.257	2.997.000	0,79
Total España			2.994.257	2.997.000	0,79
TOTAL – LETRAS DEL TESORO			24.914.476	24.942.928	6,61
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS			30.299.646	30.341.582	8,04
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			340.509.977	341.291.930	90,45

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LA CARTERA DE INVERSIONES (excluidas divisas y otros activos)

(expresada como porcentaje del activo neto)

	% del activo neto
Alemania	29,64
Francia	15,51
Italia	14,17
Países Bajos	7,76
Reino Unido	5,56
España	4,59
Bélgica	2,45
Estados Unidos de América	2,24
Irlanda	2,07
Finlandia	1,86
Australia	1,12
Grecia	0,71
Portugal	0,67
Austria	0,58
Suecia	0,57
Noruega	0,55
Islas Caimán	0,29
Luxemburgo	0,08
Jersey	0,03
TOTAL	90,45

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LA CARTERA DE INVERSIONES (excluidas divisas y otros activos)

(expresada como porcentaje del activo neto)

	% del activo neto
Estados, provincias y entes locales	67,90
Bancos e instituciones financieras	14,35
Sociedades de cartera y financieras	4,90
Entidades de financiación hipotecaria	0,89
Seguros	0,71
Varios	0,51
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,31
Servicios públicos	0,21
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	0,20
Inmobiliarias	0,20
Difusión de noticias	0,14
Electrónica y equipos electrónicos	0,07
Industria del automóvil	0,06
	90,45

GLOBAL HIGH YIELD

INVENTARIO DE LA CARTERA A 30 DE JUNIO DE 2010

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
CHIPRE					
XXI Century Investments Public Ltd*	5.069	USD	-	-	-
Total Chipre			-	-	-
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
CIT Group Inc	22.301	USD	366.258	619.147	0,13
DigitalGlobe Inc	178	USD	-	3.844	-
JPMorgan Chase & Co 7,9% 29/04/2049	250.000	USD	146.277	211.554	0,04
Spectrum Brands Holdings Inc	19.281	USD	401.194	408.324	0,08
Total Estados Unidos de América			913.729	1.242.869	0,25
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			913.729	1.242.869	0,25
1) VALORES COTIZADOS: BONOS					
ARGENTINA					
Argentina Bonos 3,092% 03/08/2012	8.550.000	USD	2.151.543	2.404.644	0,49
Argentina Bonos 7% 03/10/2015	1.750.000	USD	834.856	1.136.082	0,23
Argentina Government International Bond 1,33% 31/12/2038	3.920.000	USD	1.195.356	1.174.905	0,24
Argentina Government International Bond 8,28% 31/12/2033	2.720.000	USD	1.493.415	1.955.568	0,39
Total Argentina			5.675.170	6.671.199	1,35
AUSTRALIA					
FMG Finance Pty Ltd 9,75% 01/09/2013	500.000	EUR	542.187	515.000	0,10
Total Australia			542.187	515.000	0,10
BARBADOS					
Columbus International Inc 11,5% 20/11/2014	800.000	USD	537.364	699.668	0,14
Total Barbados			537.364	699.668	0,14
ISLAS BERMUDAS					
Central European Media Enterprises Ltd 11,625% 15/09/2016	250.000	EUR	256.875	248.750	0,05
Qtel International Finance Ltd 7,875% 10/06/2019	1.700.000	USD	1.317.532	1.625.721	0,33
Total Islas Bermudas			1.574.407	1.874.471	0,38
BRASIL					
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 5,5% 12/07/2020	300.000	USD	205.908	246.346	0,05
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 6,5% 10/06/2019	1.100.000	USD	785.597	965.368	0,19
Brazilian Government International Bond 10,125% 15/05/2027	990.000	USD	1.014.520	1.223.477	0,25
Brazilian Government International Bond 11% 17/08/2040	1.285.000	USD	1.247.754	1.414.998	0,29
Brazilian Government International Bond 5,625% 07/01/2041	450.000	USD	315.380	363.606	0,07
Brazilian Government International Bond 5,875% 15/01/2019	800.000	USD	595.307	720.644	0,15
Brazilian Government International Bond 6% 17/01/2017	790.000	USD	573.747	713.582	0,14
Brazilian Government International Bond 7,125% 20/01/2037	1.090.000	USD	866.017	1.060.910	0,21
Brazilian Government International Bond 8% 15/01/2018	916.444	USD	761.960	873.324	0,18
Brazilian Government International Bond 8,25% 20/01/2034	1.400.000	USD	1.243.563	1.511.168	0,30
Brazilian Government International Bond 8,875% 15/04/2024	880.000	USD	766.316	976.975	0,20
Total Brasil			8.376.069	10.070.398	2,03
CANADÁ					
Bombardier Inc 7,25% 15/11/2016	250.000	EUR	250.000	258.750	0,05
Bombardier Inc 7,465% 15/11/2013	500.000	EUR	498.750	488.750	0,10
General Motors Acceptance Corp of Canada Ltd 6% 23/05/2012 EMTN	125.000	EUR	81.875	123.125	0,03
Total Canadá			830.625	870.625	0,18

*Valor suspendido por irregularidades de auditoría; se valora en cero.



(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
ISLAS CAIMÁN					
Blue City Investments 1 Ltd for Blue City Co 1 SAOC 13,75% 07/11/2013	750.000	USD	569.068	123.173	0,02
Dar Al-Arkan International Sukuk Co 10,75% 18/02/2015	400.000	USD	291.219	327.948	0,07
Dubai Hold Comm OP FR MTN 02/2012	100.000	USD	60.500	66.407	0,01
Dubai Holding Commercial Operations MTN Ltd 4,75% 30/01/2014					
EMTN	300.000	EUR	230.250	228.375	0,05
Evergrande Real Estate Group Ltd 13% 27/01/2015	600.000	USD	426.894	471.752	0,10
Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd 31/05/2018	1.247.983	USD	643.689	814.704	0,16
UPCB Finance Ltd 7,625% 15/01/2020	500.000	EUR	495.690	492.500	0,10
Total Islas Caimán			2.717.310	2.524.859	0,51
CHILE					
Corp Nacional del Cobre de Chile - CODELCO 7,5% 15/01/2019	350.000	USD	272.499	351.905	0,07
Empresa Nacional del Petroleo 6,25% 08/07/2019	500.000	USD	357.263	435.318	0,09
Total Chile			629.762	787.223	0,16
COLOMBIA					
Colombia Government International Bond 11,75% 25/02/2020	950.000	USD	980.755	1.148.690	0,23
Colombia Government International Bond 7,375% 18/03/2019	1.150.000	USD	904.259	1.104.861	0,22
Colombia Government International Bond 7,375% 18/09/2037	200.000	USD	193.382	192.314	0,04
Colombia Government International Bond 7,375% 27/01/2017	2.300.000	USD	1.753.253	2.204.057	0,45
Colombia Government International Bond 8,125% 21/05/2024	1.500.000	USD	1.223.282	1.515.027	0,31
Total Colombia			5.054.931	6.164.949	1,25
CROACIA					
Croatia Government International Bond 6,75% 05/11/2019	250.000	USD	201.492	214.707	0,04
Zagrebacki Holding D.O.O. 5,5% 10/07/2017	600.000	EUR	348.250	496.464	0,10
Total Croacia			549.742	711.171	0,14
CHIPRE					
Jafz Sukuk Ltd 3,2906% 27/11/2012	12.100.000	AED	2.167.785	2.226.694	0,45
XXI Century Investments Public Ltd 9% 24/11/2014	472.284	USD	279.222	58.173	0,01
Total Chipre			2.447.007	2.284.867	0,46
DINAMARCA					
ISS Holdings A/S 8,875% 15/05/2016	750.000	EUR	742.500	723.750	0,15
Nordic Telephone Co Holdings ApS 8,25% 01/05/2016	750.000	EUR	742.344	772.500	0,15
Total Dinamarca			1.484.844	1.496.250	0,30
REPÚBLICA DOMINICANA					
Dominican Republic International Bond 7,5% 6/5/2021	450.000	USD	339.776	380.604	0,08
Total República Dominicana			339.776	380.604	0,08
ECUADOR					
Ecuador Government International Bond 9,375% 15/12/2015	350.000	USD	154.469	268.722	0,05
Total Ecuador			154.469	268.722	0,05
EGIPTO					
Egypt Government International Bond 5,75% 29/04/2020	750.000	USD	573.068	620.484	0,13
Total Egipto			573.068	620.484	0,13
EL SALVADOR					
El Salvador Government International Bond 7,65% 15/06/2035	800.000	USD	488.442	696.338	0,14
El Salvador Government International Bond 8,25% 10/04/2032	200.000	USD	144.404	180.653	0,04
Republic of El Salvador 7,375% 01/12/2019	300.000	USD	214.993	268.517	0,05
Total El Salvador			847.839	1.145.508	0,23
RUSIA					
Russia Government International Bond 12,75% 24/06/2028	1.130.000	USD	1.278.881	1.554.330	0,31
Russia Government International Bond 7,5% 31/03/2030	8.579.000	USD	6.820.872	7.913.279	1,60
Russian Foreign Bond - Eurobond 5% 29/04/2020	500.000	USD	373.503	398.259	0,08
Russian Railways 5,739% 03/04/2017 EMTN	850.000	USD	635.615	684.893	0,14
Total Rusia			9.108.871	10.550.761	2,13
FRANCIA					
Belvedere SA 8,106% 15/05/2013	375.000	EUR	306.875	60.000	0,01
Cie Generale de Geophysique-Veritas 7,5% 15/05/2015	375.000	USD	268.348	290.996	0,06
Cie Generale de Geophysique-Veritas 9,5% 15/05/2016	125.000	USD	84.757	104.184	0,02
Europcar Groupe SA 7,84% 15/05/2013	250.000	EUR	181.250	213.750	0,04
Nexans SA 5,75% 02/05/2017 EMTN	500.000	EUR	377.500	465.000	0,10
SPCM S.A. 8,25% BDS 15/06/17	375.000	EUR	375.000	373.418	0,08

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
SPCM SA 8,25% 15/06/2013	250.000	EUR	250.000	258.775	0,05
Tereos Europe 6,375% 15/04/2014	250.000	EUR	250.000	243.750	0,05
Total Francia			2.093.730	2.009.873	0,41
GEORGIA					
Georgia Government International Bond 7,5% 15/04/2013	1.350.000	USD	834.557	1.122.194	0,23
Total Georgia			834.557	1.122.194	0,23
ALEMANIA					
Cognis GmbH 6,958% 15/09/2013	1.000.000	EUR	931.875	985.000	0,20
Cognis GmbH 9,5% 15/05/2014	500.000	EUR	440.937	522.500	0,11
Gerresheimer Holdings GmbH 7,875% 01/03/2015	300.000	EUR	302.438	297.000	0,06
Grohe Holding GmbH 7,451% 15/01/2014	750.000	EUR	676.146	656.250	0,13
Grohe Holding GmbH 8,625% 01/10/2014	1.500.000	EUR	1.466.250	1.398.750	0,28
HeidelbergCement AG 7,5% 03/04/2020	250.000	EUR	245.548	238.125	0,05
HeidelbergCement AG 8% 31/01/2017	375.000	EUR	365.059	372.188	0,07
UPC Germany GmbH 8,125% 01/12/2017	250.000	USD	164.826	201.182	0,04
UPC Germany GmbH 8,125% 01/12/2017	250.000	EUR	244.610	247.500	0,05
UPC Germany GmbH 9,625% 01/12/2019	250.000	EUR	244.130	251.250	0,05
VAC Finanzierung GmbH 9,25% 15/04/2016	250.000	EUR	250.000	125.000	0,03
Total Alemania			5.331.819	5.294.745	1,07
GHANA					
Republic of Ghana 8,5% 04/10/2017	600.000	USD	353.846	512.399	0,10
Total Ghana			353.846	512.399	0,10
HONG KONG					
Bank of China Hong Kong Ltd 5,55% 11/02/2020	1.250.000	USD	912.912	1.031.152	0,21
Citic Bank International Ltd 6,875% NTS 24/06/2020	150.000	USD	120.744	124.183	0,02
Total Hong Kong			1.033.656	1.155.335	0,23
HUNGRÍA					
Hungary Government International Bond 6,25% 29/01/2020	800.000	USD	596.849	646.247	0,13
Total Hungría			596.849	646.247	0,13
INDIA					
Indian Oil Corp Ltd 4,75% 22/01/2015	250.000	USD	172.191	210.745	0,04
State Bank of India/London 4,5% 23/10/2014 EMTN	450.000	USD	310.481	376.907	0,08
Total India			482.672	587.652	0,12
INDONESIA					
Indonesia Government International Bond 11,625% 04/03/2019	1.150.000	USD	993.354	1.362.190	0,27
Indonesia Government International Bond 5,875% 13/03/2020	1.000.000	USD	761.258	868.369	0,18
Indonesia Government International Bond 6,75% 10/03/2014	700.000	USD	480.709	636.024	0,13
Indonesia Government International Bond 6,875% 17/01/2018	1.500.000	USD	1.051.401	1.391.854	0,28
Indonesia Government International Bond 7,25% 20/04/2015	300.000	USD	224.974	281.259	0,06
Indonesia Government International Bond 7,5% 15/01/2016	1.660.000	USD	1.306.610	1.583.670	0,32
Indonesia Government International Bond 7,75% 17/01/2038	2.140.000	USD	1.501.156	2.073.575	0,42
Indonesia Government International Bond 8,5% 12/10/2035	1.425.000	USD	1.176.487	1.480.231	0,30
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 11,5% 12/02/2015	200.000	USD	146.300	171.416	0,03
Total Indonesia			7.642.249	9.848.588	1,99
IRLANDA					
Ardagh Glass Finance Plc 8,75% 01/02/2020	250.000	EUR	249.985	247.500	0,05
MTS International 8,625% BDS 22/6/2020	500.000	USD	406.240	425.562	0,09
Smurfit Kappa Acquisitions 7,75% 15/11/2019	250.000	EUR	247.875	250.000	0,05
Smurfit Kappa Funding Plc 7,75% 01/04/2015	500.000	EUR	457.500	487.500	0,10
VIP Finance Ireland Ltd for OJSC Vimpel Communications 8,375% 30/04/2013	1.300.000	USD	678.013	1.128.880	0,23
VIP Finance Ireland Ltd for OJSC Vimpel Communications 9,125% 30/04/2018	240.000	USD	87.926	212.843	0,04
Total Irlanda			2.127.539	2.752.285	0,56
COSTA DE MARFIL					
Ivory Coast Government International Bond 2,5% 31/12/2032	1.732.000	USD	667.609	775.119	0,16
Total Costa de Marfil			667.609	775.119	0,16
KAZAJISTÁN					
Kazatomprom 6,25% 20/05/2015	250.000	USD	196.855	208.881	0,04
KazMunaiGaz Finance Sub BV 8,375% 02/07/2013	2.250.000	USD	1.552.907	1.995.401	0,41
KazMunaiGaz Finance Sub BV 9,125% 02/07/2018	2.000.000	USD	1.370.443	1.888.652	0,38
Total Kazajistán			3.120.205	4.092.934	0,83

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
LÍBANO					
Lebanon Government International Bond 6,375% 09/03/2020	650.000	USD	477.695	531.775	0,11
Total Líbano			477.695	531.775	0,11
LITUANIA					
Lithuania Government International Bond 7,375% 11/02/2020	1.850.000	USD	1.401.780	1.589.393	0,32
Total Lituania			1.401.780	1.589.393	0,32
LUXEMBURGO					
Beverage Packaging Holdings Luxembourg II SA 8% 15/12/2016	375.000	EUR	346.875	344.063	0,07
Calcar SA 5,89% 01/07/2014	750.000	EUR	626.250	562.500	0,11
Codere Finance Luxembourg SA 8,25% 15/06/2015	1.000.000	EUR	1.017.111	920.000	0,19
Gaz Capital for Gazprom 6,212% 22/11/2016 EMTN	330.000	USD	221.674	273.040	0,06
Gaz Capital for Gazprom 8,625% 28/04/2034	300.000	USD	310.250	282.066	0,06
Hellas Telecommunications Luxembourg V 8,076% 15/10/2012	250.000	EUR	243.750	73.125	0,01
Lecta SA 6,965% 15/02/2014 EMTN	250.000	EUR	151.719	197.500	0,04
RSHB Capital SA for OJSC Russian Agricultural Bank 6,299% 15/05/2017 EMTN	150.000	USD	92.881	122.095	0,02
RSHB Capital SA for OJSC Russian Agricultural Bank 7,75% 29/05/2018	350.000	USD	236.669	306.085	0,06
UPC Holding BV 8% 01/11/2016	500.000	EUR	507.500	475.000	0,10
VTB Capital SA 6,609% 31/10/2012 EMTN	650.000	USD	447.985	549.762	0,11
VTB Capital SA 6,875% 29/05/2018	4.150.000	USD	2.651.396	3.488.719	0,71
Wind Acquisition Finance SA 9,75% 01/12/2015	1.000.000	EUR	973.594	1.000.000	0,20
Total Luxemburgo			7.827.654	8.593.955	1,74
MALASIA					
Petronas Capital Ltd 5,25% 12/08/2019	1.050.000	USD	737.131	905.023	0,18
Petronas Capital Ltd 7,875% 22/05/2022	300.000	USD	255.957	306.168	0,06
Total Malasia			993.088	1.211.191	0,24
MÉXICO					
Mexican Bonos 7,25% 15/12/2016	60.000	MXN	367.817	397.744	0,08
Mexican Bonos 9,5% 18/12/2014	57.270	MXN	386.276	414.670	0,08
Mexico Government International Bond 5,625% 15/01/2017	2.190.000	USD	1.530.959	1.962.871	0,40
Mexico Government International Bond 6,05% 11/01/2040	2.230.000	USD	1.567.892	1.908.996	0,39
Mexico Government International Bond 6,625% 03/03/2015	1.400.000	USD	1.100.444	1.307.686	0,26
Mexico Government International Bond 6,75% 27/09/2034	630.000	USD	508.717	592.339	0,12
Mexico Government International Bond 8,125% 30/12/2019	500.000	USD	444.557	521.432	0,11
Mexico Government International Bond 8,3% 15/08/2031	1.100.000	USD	932.298	1.210.379	0,25
Petroleos Mexicanos 6% 05/03/2020	250.000	USD	187.807	215.553	0,04
United Mexican States 5,125% 15/01/2020	450.000	USD	333.874	383.376	0,08
United Mexican States 5,95% 19/03/2019 EMTN	950.000	USD	706.960	862.005	0,17
Vitro SAB de CV 9,125% 01/02/2017	4.600.000	USD	815.790	1.803.662	0,36
Total México			8.883.391	11.580.713	2,34
PAÍSES BAJOS					
BG Finance BV for JSC Bank of Georgia 9% 08/02/2012	1.250.000	USD	385.374	985.383	0,20
Carlson Wagonlit BV 10,131% 01/05/2015	750.000	EUR	752.125	663.750	0,13
Clondalkin Industries BV 8% 15/03/2014	500.000	EUR	455.000	450.000	0,09
HSBK Europe BV 7,25% 03/05/2017	200.000	USD	84.225	153.555	0,03
HSBK Europe BV 7,75% 13/05/2013	100.000	USD	55.084	83.142	0,02
HSBK Europe BV 9,25% 16/10/2013	100.000	USD	56.873	85.794	0,02
Impress Holdings BV 9,25% 15/09/2014	1.000.000	EUR	990.000	1.020.000	0,21
Kazkommerts International BV 6,875% 13/02/2017 EMTN	200.000	EUR	70.389	179.000	0,04
Kazkommerts International BV 7,5% 29/11/2016 EMTN	1.000.000	USD	451.807	734.932	0,15
Kazkommerts International BV 7,875% 07/04/2014	400.000	USD	163.062	305.469	0,06
Kazkommerts International BV 8% 03/11/2015 EMTN	750.000	USD	269.474	568.135	0,11
Kazkommerts International BV 8,5% 16/04/2013	550.000	USD	278.188	422.278	0,09
KazMunaiGaz Finance Sub BV 11,75% 23/01/2015	700.000	USD	494.167	705.576	0,14
KazMunaiGaz Finance Sub BV 7% 05/05/2020	850.000	USD	632.434	697.980	0,14
Majapahit Holding BV 7,25% 17/10/2011	580.000	USD	436.395	501.347	0,10
Majapahit Holding BV 7,75% 20/01/2020	850.000	USD	588.699	766.033	0,15
Majapahit Holding BV 8% 07/08/2019	550.000	USD	401.575	497.926	0,10
UPC Holding BV 7,75% 15/01/2014	250.000	EUR	245.000	241.875	0,05
UPC Holding BV 8,625% 15/01/2014	750.000	EUR	736.250	729.375	0,15
Ziggo Bond Co BV 8% 15/5/2018	1.000.000	EUR	963.511	965.000	0,19
Total Países Bajos			8.509.632	10.756.550	2,17
PAKISTÁN					
Pakistan Government International Bond 6,875% 01/06/2017	1.440.000	USD	710.969	1.087.863	0,22

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
Pakistan Government International Bond 7,125% 31/03/2016	800.000	USD	396.758	620.497	0,12
Total Pakistán			1.107.727	1.708.360	0,34
PANAMÁ					
Panama Government International Bond 6,7% 26/01/2036	950.000	USD	672.040	865.906	0,18
Panama Government International Bond 7,25% 15/03/2015	1.050.000	USD	828.547	1.002.320	0,20
Panama Government International Bond 8,875% 30/09/2027	500.000	USD	450.809	545.656	0,11
Panama Government International Bond 9,375% 01/04/2029	400.000	USD	373.604	457.382	0,09
Total Panamá			2.325.000	2.871.264	0,58
PERÚ					
Peruvian Government International Bond 7,35% 21/07/2025	2.060.000	USD	1.675.787	2.030.228	0,41
Peruvian Government International Bond 8,375% 03/05/2016	600.000	USD	508.928	602.316	0,12
Peruvian Government International Bond 8,75% 21/11/2033	610.000	USD	557.836	677.472	0,14
Total Perú			2.742.551	3.310.016	0,67
FILIPINAS					
Philippine Government International Bond 10,625% 16/03/2025	1.450.000	USD	1.323.778	1.725.526	0,35
Philippine Government International Bond 6,375% 23/10/2034	600.000	USD	425.028	500.833	0,10
Philippine Government International Bond 6,5% 20/01/2020	200.000	USD	147.697	180.654	0,04
Philippine Government International Bond 7,5% 25/09/2024	1.463.000	USD	1.164.137	1.407.017	0,29
Philippine Government International Bond 7,75% 14/01/2031	1.191.000	USD	909.752	1.134.472	0,23
Philippine Government International Bond 8% 15/01/2016	2.200.000	USD	1.718.722	2.188.077	0,44
Philippine Government International Bond 8,25% 15/01/2014	350.000	USD	276.065	335.917	0,07
Philippine Government International Bond 8,375% 17/06/2019	600.000	USD	502.671	611.923	0,12
Philippine Government International Bond 8,875% 17/03/2015	200.000	USD	164.655	202.004	0,04
Philippine Government International Bond 9,5% 02/02/2030	1.215.000	USD	1.016.969	1.351.885	0,27
Total Filipinas			7.649.474	9.638.308	1,95
POLONIA					
Poland Government International Bond 6,375% 15/07/2019	1.100.000	USD	803.724	998.401	0,20
Total Polonia			803.724	998.401	0,20
SUDÁFRICA					
Consol Speciality Glass Pty Ltd 7,625% 15/04/2014 EMTN	500.000	EUR	500.000	462.500	0,09
Edcon Proprietary Ltd 8,198% 15/06/2014	1.425.000	EUR	1.077.031	1.018.875	0,21
Foodcorp Ltd 8,875% 15/06/2012	500.000	EUR	490.000	490.000	0,10
Peermont Global Pty Ltd 7,75% 30/04/2014	1.000.000	EUR	975.937	850.000	0,17
South Africa Government International Bond 5,5% 09/03/2020	500.000	USD	367.734	423.407	0,08
South Africa Government International Bond 5,875% 30/05/2022	750.000	USD	477.281	650.107	0,13
South Africa Government International Bond 6,5% 02/06/2014	250.000	USD	179.198	229.225	0,05
Total Sudáfrica			4.067.181	4.124.114	0,83
SRI LANKA					
Democratic Socialist Republic of Sri Lanka 7,4% 22/01/2015	200.000	USD	135.306	169.158	0,03
Total Sri Lanka			135.306	169.158	0,03
TRINIDAD Y TOBAGO					
Petroleum Co of Trinidad & Tobago Ltd 6% 08/05/2022	950.000	USD	582.540	735.511	0,15
Total Trinidad y Tobago			582.540	735.511	0,15
TÚNEZ					
Banque Centrale de Tunisie 7,375% 25/04/2012	150.000	USD	115.955	133.803	0,03
Total Túnez			115.955	133.803	0,03
TURQUÍA					
Republic of Turkey 7% 11/03/2019	400.000	USD	296.644	362.128	0,07
Republic of Turkey 7,5% 14/07/2017	750.000	USD	571.778	697.467	0,14
Turkey Government International Bond 11,875% 15/01/2030	200.000	USD	210.906	265.249	0,05
Turkey Government International Bond 6,75% 03/04/2018	2.060.000	USD	1.480.688	1.843.817	0,37
Turkey Government International Bond 6,75% 30/05/2040	1.250.000	USD	871.859	1.026.441	0,21
Turkey Government International Bond 6,875% 17/03/2036	2.740.000	USD	1.776.838	2.311.833	0,47
Turkey Government International Bond 7% 05/06/2020	100.000	USD	72.538	89.916	0,02
Turkey Government International Bond 7% 26/09/2016	700.000	USD	536.604	632.288	0,13
Turkey Government International Bond 7,25% 05/03/2038	275.000	USD	179.104	241.624	0,05
Turkey Government International Bond 7,25% 15/03/2015	650.000	USD	498.940	591.127	0,12
Turkey Government International Bond 7,375% 05/02/2025	1.415.000	USD	1.109.891	1.295.553	0,26
Turkey Government International Bond 8% 14/02/2034	450.000	USD	353.681	429.566	0,09
Total Turquía			7.959.471	9.787.009	1,98



(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
UCRANIA					
Biz Finance PLC for Ukreximbank 8,375% 27/04/2015	1.400.000	USD	1.049.495	1.126.622	0,23
NAK Naftogaz Ukraine 9,5% 30/09/2014	2.650.000	USD	1.842.712	2.263.163	0,46
Ukraine Government International Bond 6,58% 21/11/2016	1.000.000	USD	534.351	760.634	0,15
Ukraine Government International Bond 6,75% 14/11/2017	650.000	USD	445.970	495.640	0,10
Ukraine Government International Bond 7,65% 11/06/2013	950.000	USD	680.107	789.924	0,16
Total Ucrania			4.552.635	5.435.983	1,10
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS					
Dubai Electricity & Water Authority 8,5% 22/04/2015	1.100.000	USD	819.912	920.530	0,19
Nakheel Development 2 Ltd 2,75% 16/01/2011	1.200.000	USD	877.803	1.054.360	0,21
Total Emiratos Árabes Unidos			1.697.715	1.974.890	0,40
REINO UNIDO					
Credit Suisse First Boston International for CJSC The EXIM of Ukraine 7,65% 07/09/2011	425.000	USD	287.859	343.755	0,07
Credit Suisse First Boston International for CJSC The EXIM of Ukraine 6,8% 04/10/2012	540.000	USD	431.854	421.251	0,08
FCE Bank Plc 7,125% 15/01/2013 EMTN	750.000	EUR	677.812	757.500	0,15
FCE Bank Plc 7,125% 16/01/2012 EMTN	500.000	EUR	479.125	505.000	0,10
GTB Finance B.V. 8,5% 29/01/2012	725.000	USD	503.125	599.801	0,12
ISS Financing Plc 11% 15/06/2014	250.000	EUR	250.000	262.500	0,05
MU Finance Plc 8,75% 01/02/2017	750.000	GBP	839.569	857.759	0,18
TVN Finance Corp Plc 10,75% 15/11/2017	400.000	EUR	394.784	418.000	0,09
Total Reino Unido			3.864.128	4.165.566	0,84
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
ACCO Brands Corp 7,625% 15/08/2015	625.000	USD	464.886	472.163	0,10
AES Corp 9,375% 15/09/2010	1.000.000	USD	883.717	825.259	0,17
Alliant Techsystems Inc 6,75% 01/04/2016	500.000	USD	323.549	403.391	0,08
American Axle & Manufacturing Inc 5,250% 11/2/2014	750.000	USD	523.184	517.326	0,10
American General Finance Corp 4,875% 15/7/2012	1.000.000	USD	706.711	745.196	0,15
American General Finance Corp 5,375% 1/10/2012	1.000.000	USD	712.565	745.196	0,15
Boston Scientific Corp 5,45% 15/06/2014	1.000.000	USD	604.035	841.826	0,17
Boston Scientific Corp 6,4% 15/06/2016	250.000	USD	154.435	215.326	0,04
Boyd Gaming Corp 7,125% 01/02/2016	250.000	USD	202.838	169.363	0,03
Catalent Pharma Solutions Inc 9,75% 15/04/2017	500.000	EUR	416.125	447.500	0,09
Chesapeake Energy Corp 6,25% 15/01/2017	250.000	EUR	225.000	236.250	0,05
Chesapeake Energy Corp 6,5% 15/08/2017	125.000	USD	79.772	101.618	0,02
Chesapeake Energy Corp 6,625% 15/01/2016	1.000.000	USD	738.760	833.470	0,17
Chesapeake Energy Corp 7,25% 15/12/2018	750.000	USD	517.809	634.341	0,13
Citigroup Global Markets for JSC Kazkommertsbank 8,7% 07/04/2014	650.000	USD	195.246	453.687	0,09
Citizens Communications Co 6,25% 15/01/2013	500.000	USD	304.913	412.116	0,08
Clear Channel Communications Inc 5,5% 15/09/2014	250.000	USD	160.877	112.908	0,02
Clear Channel Communications Inc 5,5% 15/12/2016	500.000	USD	316.504	197.077	0,04
Constellation Brands Inc 8,375% 15/12/2014	500.000	USD	336.611	437.264	0,09
Corrections Corp of America 6,25% 15/03/2013	500.000	USD	390.727	413.656	0,08
Crown Cork & Seal Co Inc 7,375% 15/12/2026	500.000	USD	325.477	373.625	0,08
DaVita Inc 6,625% 15/03/2013	194.000	USD	121.558	159.304	0,03
DaVita Inc 7,25% 15/03/2015	750.000	USD	544.939	617.404	0,12
DR Horton Inc 5,625% 15/09/2014	500.000	USD	291.054	402.878	0,08
Dynegy Holdings Inc 7,5% 01/06/2015	750.000	USD	501.049	495.771	0,10
Dynegy Holdings Inc 7,75% 01/06/2019	125.000	USD	85.534	72.621	0,01
Dynegy Holdings Inc 8,375% 01/05/2016	500.000	USD	411.697	330.514	0,07
Fisher Scientific International Inc 6,125% 01/07/2015	500.000	USD	418.792	422.894	0,09
Ford Motor Credit Co LLC 7% 01/10/2013	500.000	USD	366.692	417.869	0,08
Ford Motor Credit Co LLC 7% 15/4/2015	1.500.000	USD	1.114.933	1.220.715	0,25
Ford Motor Credit Co LLC 7,25% 25/10/2011	625.000	USD	415.239	527.754	0,11
Ford Motor Credit Co LLC 8% 15/12/2016	500.000	USD	377.584	419.016	0,08
Ford Motor Credit Co LLC 8,625% 01/11/2010	250.000	USD	197.078	208.492	0,04
Ford Motor Credit Co LLC 9,875% 10/08/2011	1.000.000	USD	665.459	861.981	0,17
Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc 8,25% 01/04/2015	500.000	USD	340.387	443.936	0,09
General Motors Corp 7,125% 15/07/2013	125.000	USD	5.038	31.050	0,01
General Motors Corp 8,375% 15/07/2033	1.000.000	USD	373.316	258.663	0,05
GMAC LLC 5,75% 27/09/2010 EMTN	375.000	EUR	364.687	372.187	0,08
GMAC LLC 6,875% 15/09/2011	500.000	USD	322.546	415.041	0,08
Goodyear Tire & Rubber Co 9% 01/07/2015	1.000.000	USD	728.579	843.735	0,17
Hertz Holdings 8,5% SNR 31/07/2015	1.000.000	EUR	994.770	995.000	0,20
Huntsman International LLC 7,5% 01/01/2015	500.000	EUR	481.250	470.000	0,09
International Lease Finance Corp 4,715% 15/08/2011 EMTN	150.000	EUR	127.500	136.602	0,03

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
International Lease Finance Corp 5,625% 20/09/2013	1.000.000	USD	621.253	739.038	0,15
International Lease Finance Corp 5,875% 01/05/2013	750.000	USD	457.148	561.976	0,11
International Lease Finance Corp 6,625% 15/11/2013	875.000	USD	624.712	668.213	0,14
Iron Mountain Inc 8% 15/06/2020	250.000	USD	160.994	208.368	0,04
L-3 Communications Corp 6,125% 15/07/2013	2.375.000	USD	1.791.545	1.969.740	0,40
Las Vegas Sands Corp 6,375% 15/02/2015	500.000	USD	341.861	394.153	0,08
Lucent Technologies Inc 6,45% 15/03/2029	750.000	USD	523.627	403.391	0,08
Macy's Retail Holdings Inc 5,35% 15/03/2012	125.000	USD	84.809	104.954	0,02
Macy's Retail Holdings Inc 5,9% 01/12/2016	500.000	USD	293.593	411.603	0,08
MarkWest Energy Partners LP / MarkWest Energy Finance Corp 8,5% 15/07/2016	500.000	USD	386.187	413.656	0,08
Meritage Homes Corp 6,25% 15/03/2015	375.000	USD	209.508	292.536	0,06
MGM Mirage 5,875% 27/02/2014	500.000	USD	301.161	327.435	0,07
MGM Mirage 6,625% 15/07/2015	1.500.000	USD	1.147.685	979.225	0,20
MGM Mirage 6,75% 01/04/2013	750.000	USD	492.555	549.659	0,11
MGM Mirage 7,5% 01/06/2016	1.000.000	USD	710.037	646.658	0,13
Nisource Finance Corp 6,4% 15/03/2018	250.000	USD	156.612	224.549	0,05
Owens Corning Inc 6,5% 01/12/2016	500.000	USD	288.264	436.642	0,09
Peabody Energy Corp 7,375% 01/11/2016	375.000	USD	239.904	320.635	0,06
Plains Exploration & Production Co 7,75% 15/06/2015	250.000	USD	172.590	202.209	0,04
Polypore Inc 8,75% 15/05/2012	500.000	USD	340.241	411.090	0,08
Rite Aid Corp 9,375% 15/12/2015	500.000	USD	337.584	334.620	0,07
Rite Aid Corp 9,5% 15/06/2017	250.000	USD	180.941	162.947	0,03
SLM Corp 5,148% 15/12/2010	500.000	EUR	429.175	490.400	0,10
Smithfield Foods Inc 7,75% 01/07/2017	1.125.000	USD	725.377	884.536	0,18
Sprint Capital Corp 6,875% 15/11/2028	1.000.000	USD	666.465	677.451	0,14
Sprint Capital Corp 6,9% 01/05/2019	1.375.000	USD	879.247	1.021.822	0,21
Sprint Capital Corp 7,625% 30/01/2011	250.000	USD	159.433	208.881	0,04
Sprint Capital Corp 8,375% 15/03/2012	1.250.000	USD	873.615	1.072.631	0,22
Sprint Capital Corp 8,75% 15/03/2032	1.500.000	USD	950.066	1.170.143	0,24
Sprint Nextel Corp 6% 01/12/2016	1.500.000	USD	832.487	1.105.477	0,22
Tenet Healthcare Corp 9,25% 01/02/2015	500.000	USD	421.479	423.920	0,09
Terex Corp 8% 15/11/2017	375.000	USD	253.155	280.988	0,06
Truvo Subsidiary Corp 8,5% 01/12/2014	750.000	EUR	743.594	30.000	0,01
United Rentals North America Inc 7% 15/02/2014	750.000	USD	550.656	578.913	0,12
United Rentals North America Inc 7,75% 15/11/2013	500.000	USD	305.652	398.259	0,08
Virgin Media Secured Finance Plc 7% 15/01/2018	375.000	GBP	414.096	452.062	0,09
Windstream Corp 8,125% 01/08/2013	500.000	USD	351.028	423.920	0,09
Windstream Corp 8,625% 01/08/2016	500.000	USD	380.725	413.143	0,08
Total Estados Unidos de América			36.632.483	40.107.828	8,10
URUGUAY					
Uruguay Government International Bond 7,875% 15/01/2033	1.722.151	USD	1.321.673	1.654.555	0,33
Uruguay Government International Bond 8% 18/11/2022	2.288.250	USD	1.783.685	2.264.199	0,46
Uruguay Government International Bond 9,25% 17/05/2017	1.560.000	USD	1.346.041	1.617.260	0,33
Total Uruguay			4.451.399	5.536.014	1,12
VENEZUELA					
Bolivarian Republic of Venezuela 7,75% 13/10/2019	1.100.000	USD	543.470	550.994	0,11
Bolivarian Republic of Venezuela 8,25% 13/10/2024	1.200.000	USD	541.747	581.376	0,12
Bolivarian Republic of Venezuela 9,375% 13/01/2034	1.410.000	USD	865.315	725.378	0,15
Petroleos de Venezuela SA 5,25% 12/04/2017	750.000	USD	356.193	332.567	0,07
Petroleos de Venezuela SA 5,375% 12/04/2027	1.500.000	USD	574.042	545.040	0,11
Petroleos de Venezuela SA 5,5% 12/04/2037	1.400.000	USD	497.226	500.082	0,10
Venezuela Government International Bond 10,75% 19/09/2013	100.000	USD	62.887	72.262	0,01
Venezuela Government International Bond 5,75% 26/02/2016	600.000	USD	266.280	318.328	0,06
Venezuela Government International Bond 6% 09/12/2020	740.000	USD	357.805	323.575	0,07
Venezuela Government International Bond 7,65% 21/04/2025	1.750.000	USD	856.456	804.730	0,16
Venezuela Government International Bond 8,5% 08/10/2014	900.000	USD	516.675	569.059	0,11
Venezuela Government International Bond 9% 07/05/2023	2.070.000	USD	1.054.532	1.068.027	0,22
Venezuela Government International Bond 9,25% 07/05/2028	2.070.000	USD	1.046.393	1.064.916	0,22
Venezuela Government International Bond 9,25% 15/09/2027	1.790.000	USD	1.091.660	999.507	0,20
Total Venezuela			8.630.681	8.455.841	1,71
VIETNAM					
Socialist Republic of Vietnam 6,875% 15/01/2016	300.000	USD	227.633	259.750	0,05
Total Vietnam			227.633	259.750	0,05
TOTAL VALORES COTIZADOS: BONOS			181.367.015	210.109.523	42,45

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
3) VALORES COTIZADOS: BONOS CONVERTIBLES					
INDIA					
Firstsource Solutions Ltd 0% 04/12/2012	800.000	USD	472.481	660.167	0,13
Geodesic Ltd 0% 18/01/2013	1.100.000	USD	632.965	886.558	0,18
Suzlon Energy Ltd 0% 25/07/2014	150.000	USD	89.068	105.597	0,02
Tulip Telecom Ltd 0% 26/08/2012	250.000	USD	158.290	232.739	0,05
Total India			1.352.804	1.885.061	0,38
TOTAL VALORES COTIZADOS: BONOS CONVERTIBLES			1.352.804	1.885.061	0,38
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
			183.633.548	213.237.453	43,08
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS					
1) OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: ACCIONES					
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Charter Communications Inc	1.997	USD	282.865	58.214	0,01
Accuride Corp	44.545	USD	96.345	45.723	0,01
Total Estados Unidos de América			379.210	103.937	0,02
TOTAL OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: ACCIONES			379.210	103.937	0,02
2) OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: WARRANTS					
CANADÁ					
Masonite Worldwide Holdings	1.218	USD	-	5.626	-
Total Canadá			-	5.626	-
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Atrium Corp 31/12/2012**	141	USD	-	-	-
Lear Corp	1.957	USD	-	118.195	0,03
Masonite Worldwide Holdings	1.624	USD	-	4.667	-
Total Estados Unidos de América			-	122.862	0,03
TOTAL OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: WARRANTS			-	128.488	0,03
3) OTROS MERCADOS NEGOCIADOS: BONOS					
AUSTRIA					
PE Paper Escrow GmbH 12% 01/08/2014	625.000	USD	470.425	563.901	0,11
Total Austria			470.425	563.901	0,11
ISLAS BERMUDAS					
Digicel Group Ltd 8,875% 15/01/2015	1.225.000	USD	812.326	980.764	0,20
Digicel Group Ltd 9,125% 15/01/2015	1.825.000	USD	900.114	1.462.679	0,29
Intelsat Intermediate Holding Co Ltd 0% 01/02/2015	1.000.000	USD	634.643	833.470	0,17
Intelsat Ltd 7,625% 15/04/2012	750.000	USD	498.330	620.484	0,12
Intelsat Subsidiary Holding Co Ltd 8,5% 15/01/2013	1.000.000	USD	703.316	825.259	0,17
Petroplus Finance Ltd 7% 01/05/2017	500.000	USD	363.800	334.620	0,07
Rubicon Offshore Holdings Ltd 6,1219% 16/04/2012	1.500.000	USD	432.427	739.037	0,15
Sea Production Ltd 6,3825% 14/02/2012	1.300.000	USD	400.589	533.749	0,11
Total Islas Bermudas			4.745.545	6.330.062	1,28
CANADÁ					
Algoma Acquisition Corp 9,875% 15/6/2015	250.000	USD	190.141	174.495	0,03
OPTI Canada Inc 7,875% 15/12/2014	625.000	USD	422.310	446.502	0,09
Stone Container Finance 7,375% 15/07/2014	500.000	USD	396.579	324.355	0,07
Videotron Ltee 6,375% 15/12/2015	500.000	USD	302.092	406.471	0,08
Total Canadá			1.311.122	1.351.823	0,27
ISLAS CAIMÁN					
MCE FINAN 10,25% 15.5.18 144A	1.500.000	USD	1.167.198	1.280.998	0,26
Total Islas Caimán			1.167.198	1.280.998	0,26
COLOMBIA					
Colombia Government International Bond 6,125% 18/01/2041	550.000	USD	418.479	455.247	0,09
Ecopetrol SA 7,625% 23/07/2019	300.000	USD	215.446	277.755	0,06
Total Colombia			633.925	733.002	0,15

** Warrant convertible con vencimiento en octubre de 2018; actualmente se valora en cero.

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
DINAMARCA					
Nordic Telephone Co Holdings ApS 8,875% 01/05/2016	1.875.000	USD	1.452.713	1.578.153	0,32
Total Dinamarca			1.452.713	1.578.153	0,32
EGIPTO					
Orascom Telecom Finance SCA 7,875% 08/02/20 14	750.000	USD	555.153	565.056	0,11
Total Egipto			555.153	565.056	0,11
INDONESIA					
Indonesia Government International Bond 10,375% 04/05/2014	450.000	USD	379.720	455.432	0,09
Indonesia Government International Bond 6,625% 17/02/2037	1.510.000	USD	854.512	1.311.549	0,27
Total Indonesia			1.234.232	1.766.981	0,36
IRAQ					
Republic of Iraq 5,8% 15/01/2028	3.950.000	USD	1.549.518	2.627.279	0,53
Total Iraq			1.549.518	2.627.279	0,53
LUXEMBURGO					
Beverage Packaging Holdings Luxembourg II SA 9,5% 15/06/2017	1.250.000	EUR	1.196.563	1.225.000	0,25
Wind Acquisition Finance SA 10,75% 01/12/2015	1.000.000	USD	809.171	849.893	0,17
Wind Acquisition Finance SA 11,75% 15/07/2017	750.000	USD	560.336	634.341	0,13
Total Luxemburgo			2.566.070	2.709.234	0,55
MALASIA					
1 Malaysia Sukuk GL 3,928% BDS 04/06/2015	250.000	USD	203.832	209.380	0,04
Axiata SPV1 Labuan Ltd 5,375% 28/04/2020	350.000	USD	262.968	294.770	0,06
Total Malasia			466.800	504.150	0,10
MÉXICO					
Corp Geo Sab De CV 9,25% NTS 30/06/2020	500.000	USD	400.297	410.150	0,08
Grupo Senda Autotransporte SA de CV 10,5% 03/10/2015	975.000	USD	523.155	744.581	0,15
Oceanografía SA de CV 11,25% 15/07/2015	219.000	USD	81.219	107.398	0,02
Petroleos Mexicanos 8% 03/05/2019	600.000	USD	516.541	586.303	0,12
Total México			1.521.212	1.848.432	0,37
PAÍSES BAJOS					
Majapahit Holding BV 7,75% 17/10/2016	675.000	USD	492.468	615.159	0,12
Nielsen Co BV 0% 01/08/2016	250.000	EUR	181.719	231.250	0,05
NXP BV / NXP Funding LLC 3,0344% 15/10/2013	375.000	USD	185.235	266.361	0,05
NXP BV / NXP Funding LLC 7,875% 15/10/2014	500.000	USD	361.774	376.704	0,08
Total Países Bajos			1.221.196	1.489.474	0,30
PAKISTÁN					
Pakistan Mobile Communications Ltd 8,625% 13/11/2013	197.000	USD	111.739	148.295	0,03
Total Pakistán			111.739	148.295	0,03
FILIPINAS					
Power Sector Assets & Liabilities Management Corp 7,25% 27/05/2019	100.000	USD	72.581	91.097	0,02
Power Sector Assets & Liabilities Management Corp 7,39% 02/12/2024	450.000	USD	318.799	405.145	0,08
Total Filipinas			391.380	496.242	0,10
SUDÁFRICA					
South Africa Government International Bond 6,875% 27/05/2019	1.150.000	USD	879.111	1.074.171	0,22
Total Sudáfrica			879.111	1.074.171	0,22
ESPAÑA					
Cemex Espana Luxembourg 9,25% 12/05/2020	579.000	USD	305.800	418.394	0,09
Total España			305.800	418.394	0,09
TAILANDIA					
True Move Co Ltd 10,375% 01/08/2014	100.000	USD	71.458	80.062	0,01
True Move Co Ltd 10,75% 16/12/2013	1.265.000	USD	989.800	1.028.371	0,21
Total Tailandia			1.061.258	1.108.433	0,22
TURQUÍA					
Republic of Turkey 7,5% 07/11/2019	400.000	USD	304.648	374.446	0,08
Total Turquía			304.648	374.446	0,08

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS					
Dolphin Energy Ltd 5,888% 15/06/2019	815.405	USD	557.106	693.007	0,14
Dubai DOF Sukuk Ltd 6,396% 03/11/2014	1.050.000	USD	720.255	820.178	0,17
Dubai Sukuk Centre Ltd 7% 13/06/2012	350.000	USD	194.984	211.115	0,04
Total Emiratos Árabes Unidos			1.472.345	1.724.300	0,35
REINO UNIDO					
Inmarsat Finance Plc 7,375% 01/12/2017	250.000	USD	166.733	209.907	0,04
Lloyds Banking Group Plc 5,92% 29/09/2049	500.000	USD	135.246	211.447	0,04
Lloyds Banking Group Plc 6,413% 29/09/2049	1.100.000	USD	314.526	456.150	0,09
Lloyds TSB Group Plc 144a 6,267%	400.000	USD	106.414	169.158	0,04
MU Finance Plc 8,375% 01/02/2017	1.250.000	USD	893.976	984.100	0,20
Virgin Media Finance Plc 8,375% 15/10/2019	1.250.000	USD	828.789	1.049.536	0,21
Total Reino Unido			2.445.684	3.080.298	0,62
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Accellent Inc 10,5% 01/12/2013	500.000	USD	423.121	404.931	0,08
AES Corp 7,75% 15/10/2015	375.000	USD	266.175	311.012	0,06
AES Corp 9,75% 15/04/2016	750.000	USD	551.848	662.055	0,13
Affinion Group Inc 10,125% 15/10/2013	500.000	USD	388.697	419.814	0,08
Affinion Group Inc 11,5% 15/10/2015	125.000	USD	99.876	107.520	0,02
Aleris International Inc 10% 15/12/2016	750.000	USD	574.707	5.004	-
Aleris International Inc 9% 15/12/2014	500.000	USD	388.164	2.812	-
Allison Transmission 11% 01/11/2015	1.000.000	USD	776.472	860.158	0,17
Allison Transmission Inc 11,25% 01/11/2015	500.000	USD	369.431	432.132	0,09
Ally Financial Inc 5,375% 06/06/2011	331.000	USD	-	270.782	0,05
Ally Financial Inc 5,75% 27/09/2010	331.000	USD	-	271.462	0,05
Ally Financial Inc 6,75% 01/12/2014	40.000	USD	28.009	31.696	0,01
Ally Financial Inc 6,875% 15/09/2011	625.000	USD	202.421	520.277	0,11
Ally Financial Inc 6,875% 28/08/2012	500.000	USD	308.695	408.524	0,08
Ally Financial Inc 7,25% 02/03/2011	2.000.000	USD	1.367.901	1.666.940	0,34
Ally Financial Inc 8% 01/11/2031	500.000	USD	27.507	379.783	0,08
American General Finance Corp 5,2% 15/12/2011	125.000	USD	92.635	96.999	0,02
Amerigas Partners LP 7,25% 20/05/2015	250.000	USD	154.480	203.749	0,04
AmeriGas Partners LP/AmeriGas Eagle Finance Corp 7,125% 20/05/2016	500.000	USD	384.467	406.471	0,08
Ames True Temper 4,2844% 15/01/2012	875.000	USD	514.528	682.583	0,14
ArvinMeritor Inc 10,625% 15/03/2018	1.000.000	USD	786.300	870.422	0,18
Associated Materials Inc 01/03/2014	875.000	USD	459.145	736.471	0,15
Avago Technologies Finance Pte/Avago Technologies US/Avago Technologies Wireless 11,875% 01/12/2015	500.000	USD	417.226	447.528	0,09
Baldor Electric Co 8,625% 15/02/2017	750.000	USD	566.779	638.190	0,13
Bank of America Corp 5,42% 15/03/2017	200.000	USD	109.629	163.251	0,03
Bank of America Corp 8% 29/12/2049	250.000	USD	151.186	198.967	0,04
Bausch & Lomb Inc 9,875% 01/11/2015	1.625.000	USD	1.150.657	1.371.069	0,28
BE Aerospace Inc 8,5% 01/07/2018	250.000	USD	158.745	216.579	0,04
Berry Plastics Holding Corp 10,25% 01/03/2016	250.000	USD	208.942	179.627	0,04
Berry Plastics Holding Corp 6,612% 15/09/2014	1.375.000	USD	750.087	968.191	0,20
Berry Plastics Holding Corp 8,875% 15/09/2014	500.000	USD	354.034	390.048	0,08
Boise Cascade LLC 7,125% 15/10/2014	275.000	USD	190.564	212.550	0,04
Bonten Media Acquisition Co 9% 01/06/2015	288.372	USD	185.330	138.527	0,03
Cablevision Systems Corp 8,625% 15/09/2017	1.750.000	USD	1.271.844	1.469.350	0,30
Case New Holland 7,75% 01/09/2013	250.000	USD	171.591	212.473	0,04
Case New Holland 7,875% 01/12/2017	625.000	USD	505.414	519.636	0,11
Case New Holland Inc 7,125% 01/03/2014	375.000	USD	303.344	317.940	0,06
Catalent Pharma Solutions Inc 9,5% 15/04/2015	1.875.000	USD	1.170.811	1.466.528	0,30
CCM Merger Inc 8% 01/08/2013	250.000	USD	138.389	187.839	0,04
CCO Holdings Capital Corp 7,875% 30/04/2018	1.375.000	USD	1.086.064	1.137.553	0,23
Cemex Finance LLC 9,5% 14/12/2016	1.500.000	USD	1.042.496	1.204.015	0,24
Cengage Learning Acquisitions Inc 10,5% 15/01/2015	1.500.000	USD	1.052.994	1.148.588	0,23
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 8% 30/04/2012	500.000	USD	331.724	426.999	0,09
Chesapeake Energy Corp 9,5% 15/02/2015	750.000	USD	543.349	678.991	0,14
Chukchansi Economic Development Authority 8% 15/11/2013	500.000	USD	324.924	287.404	0,06
Cimarex Energy Co 7,125% 01/05/2017	500.000	USD	370.266	412.629	0,08
Cincinnati Bell Inc 8,75% 15/03/2018	250.000	USD	180.387	187.839	0,04
CIT Group Inc/New 7% 01/05/2013	259.124	USD	-	204.269	0,04
CIT Group Inc/New 7% 01/05/2014	1.250.000	USD	547.176	961.005	0,19
CIT Group Inc/New 7% 01/05/2015	1.500.000	USD	701.353	1.142.429	0,23
CIT Group Inc/New 7% 01/05/2016	2.000.000	USD	1.060.295	1.502.710	0,30

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
CIT Group Inc/New 7% 01/05/2017	1.875.000	USD	1.721.728	1.399.168	0,28
Claire's Stores Inc 9,625% 01/06/2015	920.392	USD	595.304	634.857	0,13
Clearwire Communications LLC/Clearwire Finance Inc 12% 01/12/2015	750.000	USD	490.635	615.865	0,12
Commercial Barge Line Co 12,5% 15/07/2017	375.000	USD	252.586	325.254	0,07
Community Health Systems Inc 8,875% 15/07/2015	1.875.000	USD	1.390.071	1.583.927	0,32
Constellation Brands Inc 7,25% 15/05/2017	1.000.000	USD	696.311	822.179	0,17
Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp 7,75%15/11/2015	250.000	USD	212.612	212.987	0,04
CSC Holdings Inc 8,5% 15/06/2015	500.000	USD	319.949	426.999	0,09
Dean Foods Co 7% 01/06/2016	1.000.000	USD	707.958	767.778	0,16
Denbury Resources Inc 9,75% 01/03/2016	375.000	USD	288.389	331.027	0,07
Digicel Group Ltd 12% 01/04/2014	250.000	USD	176.930	228.383	0,05
DISH DBS Corp 7,875% 01/09/2019	250.000	USD	172.962	213.500	0,04
Domtar Corp 10,75% 01/06/2017	500.000	USD	360.841	492.692	0,10
Dresser-Rand Group Inc 7,375% 01/11/2014	1.000.000	USD	713.139	821.153	0,17
E*Trade Financial Corp 7,375% 15/09/2013	250.000	USD	179.252	188.865	0,04
Echostar DBS Corp 6,375% 01/10/2011	500.000	USD	415.771	422.894	0,09
Echostar DBS Corp 7,125% 01/02/2016	250.000	USD	171.253	207.341	0,04
Echostar DBS Corp 7,75% 31/05/2015	1.000.000	USD	665.605	845.787	0,17
Edison Mission Energy 7% 15/05/2017	750.000	USD	545.304	400.312	0,08
Edison Mission Energy 7,2% 15/05/2019	500.000	USD	346.141	250.452	0,05
Edison Mission Energy 7,75% 15/06/2016	500.000	USD	358.195	285.351	0,06
El Paso Corp 7,25% 01/06/2018	750.000	USD	483.984	617.018	0,12
El Paso Natural Gas Co 8,375% 15/06/2032	1.000.000	USD	989.383	957.047	0,19
First Data Corp 11,25% 31/03/2016	125.000	USD	67.866	64.153	0,01
First Data Corp 9,875% 24/09/2015	2.000.000	USD	1.212.541	1.264.575	0,26
Freescale Semiconductor Inc 9,125% 15/12/2014	433.901	USD	270.934	321.560	0,07
Fresenius US Finance II Inc 9% 15/07/2015	500.000	USD	362.787	444.962	0,09
Frontier Communications Corp 8,125% 01/10/2018	750.000	USD	500.734	613.555	0,12
Gaylord Entertainment Co 6,75% 15/11/2014	750.000	USD	501.512	592.770	0,12
GE Capital Trust II 5,5% 15/09/2067	750.000	EUR	427.500	622.492	0,13
GE Capital Trust IV 4,625% 15/09/2066	375.000	EUR	195.625	292.500	0,06
Georgia-Pacific LLC 7% 15/01/2015	1.250.000	USD	879.348	1.039.272	0,21
Georgia-Pacific LLC 8,25% 01/05/2016	125.000	USD	93.026	109.573	0,02
Goodyear Tire & Rubber Co 10,5% 15/05/2016	125.000	USD	90.081	111.625	0,02
Graham Packaging Co Inc 9,875% 15/10/2014	1.875.000	USD	1.393.538	1.562.757	0,32
Graphic Packaging International Corp 9,5% 15/08/2013	750.000	USD	589.026	628.182	0,13
Harrah's Operating Co Inc 10% 15/12/2018	2.250.000	USD	1.241.914	1.515.027	0,31
Harrah's Operating Co Inc 12,750% 15/04/2018	625.000	USD	455.198	490.126	0,10
HCA INC 7,25% MTN 15/09/20	2.000.000	USD	1.461.578	1.644.359	0,33
HCA Inc/DE 6,375% 15/01/2015	1.250.000	USD	1.009.549	961.005	0,19
HCA Inc/DE 6,5% 15/02/2016	250.000	USD	160.214	191.688	0,04
HCA Inc/DE 6,75% 15/07/2013	500.000	USD	320.327	404.418	0,08
HCA Inc/DE 9,125% 15/11/2014	1.000.000	USD	718.851	861.184	0,17
HCA Inc/DE 9,625% 15/11/2016	1.314.000	USD	1.001.486	1.154.525	0,23
Helix Energy Solutions Group Inc 9,5% 15/01/2016	250.000	USD	173.581	187.839	0,04
Hertz Corp 10,5% 01/01/2016	625.000	USD	501.605	531.183	0,11
Hexion US Finance Corp/Hexion Nova Scotia Finance ULC 9,75% 15/11/2014	500.000	USD	394.283	387.995	0,08
Hologic Inc 2% 15/12/2037	1.500.000	USD	793.580	1.039.272	0,21
Host Hotels & Resorts LP 6,75% 01/06/2016	1.000.000	USD	700.694	810.888	0,16
Host Hotels & Resorts LP 7,125% 01/11/2013	1.000.000	USD	708.635	829.364	0,17
Huntsman International LLC 6,875% 15/11/2013	250.000	EUR	205.000	237.500	0,05
Huntsman International LLC 7,875% 15/11/2014	250.000	USD	142.587	195.537	0,04
Huntsman International LLC 8,625% BDS 15/03/2020	500.000	USD	384.003	379.783	0,08
Inergy LP/Inergy Finance Corp 6,875% 15/12/2014	500.000	USD	378.715	402.365	0,08
International Lease Finance Corp 6,375% 25/03/2013	1.500.000	USD	954.555	1.157.826	0,23
Invista 9,25% 01/05/2012	500.000	USD	464.403	414.682	0,08
Iron Mountain Inc 6,625% 01/01/2016	125.000	USD	86.293	100.848	0,02
Isle of Capri Casinos Inc 7% 01/03/2014	375.000	USD	255.602	277.139	0,06
Jarden Corp 7,5% 01/05/2017	500.000	USD	338.911	402.365	0,08
Jarden Corp 7,5% 15/01/2020	250.000	USD	171.236	201.182	0,04
KCS Energy Inc 7,125% 01/04/2012	250.000	USD	210.207	204.775	0,04
KRATON Polymers LLC/KRATON Polymers Capital Corp 8,125%15/01/2014	750.000	USD	599.805	612.785	0,12
LAMAR MEDIA 7,875% 10-15.4.18	875.000	USD	661.120	718.509	0,15
LEVEL 3 FIN.8,75% 07-15.2.17	500.000	USD	347.975	357.201	0,07
Level 3 Financing Inc 9,25% 01/11/2014	500.000	USD	396.037	372.598	0,08
LifePoint Hospitals Inc 3,5% 15/05/2014	1.250.000	USD	713.421	945.609	0,19
LIN Television Corp 6,5% 15/05/2013	750.000	USD	541.824	594.822	0,12
MacDermid Inc 9,5% 15/04/2017	500.000	USD	382.732	410.576	0,08
Massey Energy Co 6,875% 15/12/2013	500.000	USD	396.351	401.338	0,08

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
Michaels Stores Inc 10% 01/11/2014	1.000.000	USD	740.983	850.920	0,17
Michaels Stores Inc 11,375% 01/11/2016	500.000	USD	408.078	426.999	0,09
Mirant Americas Generation LLC 8,3% 01/05/2011	375.000	USD	264.945	314.476	0,06
Mirant North America LLC 7,375% 31/12/2013	500.000	USD	393.376	419.814	0,08
Mohegan Tribal Gaming Authority 6,875% 15/02/2015	500.000	USD	388.511	289.456	0,06
Mohegan Tribal Gaming Authority 8% 01/04/2012	250.000	USD	153.477	179.627	0,04
Momentive Performance Materials Inc 10,125% 01/12/2014	131.797	USD	80.791	101.191	0,02
Momentive Performance Materials Inc 9% 01/12/2014	250.000	EUR	214.375	230.000	0,05
Momentive Performance Materials Inc 9,75% 01/12/2014	125.000	USD	95.039	96.999	0,02
Mueller Water Products Inc 7,375% 01/06/2017	500.000	USD	315.397	360.281	0,07
Nalco Co 9% 15/11/2013	875.000	EUR	902.422	879.375	0,18
Neiman-Marcus Group Inc 10,375% 15/10/2015	750.000	USD	628.099	629.722	0,13
Neiman-Marcus Group Inc 9% 15/10/2015	1.000.000	USD	798.813	828.292	0,17
New Communications Holdings Inc 8,75% 15/4/2022	625.000	USD	491.016	513.221	0,10
NewPage Corp 10% 01/05/2012	250.000	USD	201.624	111.369	0,02
Nextel Communications Inc 5,95% 15/03/2014	500.000	USD	362.088	380.810	0,08
Nextel Communications Inc 6,875% 31/10/2013	1.000.000	USD	632.426	794.465	0,16
Nextel Communications Inc 7,375% 01/08/2015	500.000	USD	450.283	390.048	0,08
Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 0% 01/08/2016	1.500.000	USD	699.035	1.173.222	0,24
Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 10% 01/08/2014	1.500.000	USD	1.102.663	1.262.523	0,26
NII CAP 10% 10-15.08.16	1.928.000	USD	1.367.493	1.666.300	0,34
Nisource Finance Corp 6,8% 15/01/2019	250.000	USD	154.702	231.130	0,05
NPC International Inc 9,5% 01/05/2014	1.000.000	USD	655.136	821.153	0,17
NRG Energy Inc 7,25% 01/02/2014	1.000.000	USD	665.692	832.444	0,17
NRG Energy Inc 7,375% 01/02/2016	875.000	USD	710.771	714.916	0,14
NRG Energy Inc 7,375% 15/01/2017	125.000	USD	95.296	101.618	0,02
OSI Restaurant Partners Inc 10% 15/06/2015	500.000	USD	318.739	401.338	0,08
Owens Brockway Glass Container Inc 6,75% 01/12/2014	250.000	EUR	229.375	247.500	0,05
Park-Ohio Industries Inc 8,375% 15/11/2014	250.000	USD	188.531	189.892	0,04
Peabody Energy Corp 5,875% 15/04/2016	500.000	USD	414.621	402.878	0,08
Penn National Gaming Inc 6,75% 01/03/2015	500.000	USD	379.422	408.524	0,08
Phillips-Van Heusen Corp 7,375% 15/05/2020	375.000	USD	280.678	309.472	0,06
Pinnacle Entertainment Inc 8,625% 01/08/2017	250.000	USD	179.218	211.447	0,04
Pinnacle Foods Finance LLC/Pinnacle Foods Finance Corp 10,625%01/04/2017	750.000	USD	520.115	643.579	0,13
Pinnacle Foods Finance LLC/Pinnacle Foods Finance Corp 9,25%01/04/2015	1.000.000	USD	696.912	834.497	0,17
Pioneer Natural Resources Co 2,875% 15/01/2038	750.000	USD	434.601	726.720	0,15
Plains Exploration & Production Co 7% 15/03/2017	1.000.000	USD	691.870	782.148	0,16
Plains Exploration & Production Co 8,625% 15/10/2019	250.000	USD	169.374	207.854	0,04
Ply Gem Industries Inc 11,75% 15/06/2013	750.000	USD	521.767	643.579	0,13
Pokagon Gaming Authority 10,375% 15/06/2014	250.000	USD	187.361	212.473	0,04
Polypore Inc 8,75% 15/05/2012	1.000.000	EUR	953.510	995.000	0,20
Pregis Corp 12,375% 15/10/2013	500.000	USD	414.601	405.957	0,08
ProLogis 1,875% 15/11/2037	125.000	USD	65.202	92.123	0,02
ProLogis 2,25% 01/04/2037	250.000	USD	140.387	192.714	0,04
Psychiatric Solutions Inc 7,75% 15/07/2015	500.000	USD	350.339	420.328	0,08
Quicksilver Resources Inc 7,125% 01/04/2016	500.000	USD	375.716	372.598	0,08
Quicksilver Resources Inc 7,75% 01/08/2015	750.000	USD	482.863	603.547	0,12
Quicksilver Inc 6,875% 15/04/2015	750.000	USD	465.071	559.667	0,11
Qwest Communications International Inc 7,125% 01/04/2018	1.250.000	USD	858.898	1.016.177	0,21
Qwest Communications International Inc 7,5% 15/02/2014	750.000	USD	534.719	615.865	0,12
RBS Global Inc and REXNORD Corp 11,75% 01/08/2016	1.000.000	USD	758.529	856.052	0,17
Realogy Corp 10,5% 15/04/2014	375.000	USD	275.702	264.822	0,05
Regency Energy Partners LP/Regency Energy Finance Corp 8,375%15/12/2013	412.000	USD	309.452	349.310	0,07
Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 7,75% 15/10/2016	500.000	USD	333.013	401.338	0,08
Rockwood Specialties Group Inc 7,5% 15/11/2014	250.000	USD	197.977	206.828	0,04
Rockwood Specialties Group Inc 7,625% 15/11/2014	1.000.000	EUR	1.003.125	995.000	0,20
RRI Energy Inc 7,875% 15/06/2017	750.000	USD	535.906	578.913	0,12
RSC Equipment Rental Inc 9,5% 01/12/2014	1.250.000	USD	922.090	1.020.026	0,21
Sabre Holdings Corp 8,35% 15/03/2016	500.000	USD	344.455	392.100	0,08
Sally Holdings LLC 10,5% 15/11/2016	1.000.000	USD	765.007	878.634	0,18
Sally Holdings LLC 9,25% 15/11/2014	500.000	USD	391.970	425.973	0,09
San Pasqual Casino 8% 15/09/2013	250.000	USD	205.956	195.024	0,04
SandRidge Energy Inc 8% 01/06/2018	250.000	USD	161.898	192.971	0,04
SandRidge Energy Inc 8,75% 15/01/2020	375.000	USD	250.116	290.996	0,06
SBA Telecommunications Inc 8% 15/08/2016	250.000	USD	174.551	210.934	0,04
Sealy Mattress Co 8,25% 15/06/2014	625.000	USD	446.404	515.787	0,10
Seminole Hard Rock Entertainment Inc 7,4906% 15/03/2014	750.000	USD	474.533	525.025	0,11

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
Seneca Gaming Corp 7,25% 01/05/2012	500.000	USD	377.134	402.878	0,08
Service Corp International/US 7% 15/06/2017	750.000	USD	522.932	606.627	0,12
SGS International Inc 12% 15/12/2013	250.000	USD	209.231	209.394	0,04
Shingle Springs Tribal Gaming Authority 9,375% 15/06/2015	625.000	USD	418.607	406.727	0,08
Smithfield Foods Inc 7,75% 15/05/2013	625.000	USD	434.276	508.409	0,10
Smurfit-Stone Container Enterprises Inc 8% 15/03/2017	500.000	USD	350.963	319.223	0,06
Solo Cup Co 8,5% 15/02/2014	250.000	USD	150.679	184.246	0,04
Southern Natural Gas Co 8% 01/03/2032	500.000	USD	463.910	463.423	0,09
Sprint Nextel Corp 8,375% 15/08/2017	750.000	USD	517.460	612.785	0,12
Station Casinos Inc 7,75% 15/08/2016	500.000	USD	272.182	25.918	0,01
Steel Dynamics Inc 7,375% 01/11/2012	500.000	USD	350.056	424.433	0,09
Sungard Data Systems Inc 10,25% 15/08/2015	2.500.000	USD	1.859.020	2.114.469	0,43
Sungard Data Systems Inc 9,125% 15/08/2013	1.500.000	USD	1.184.011	1.253.285	0,25
SUPERVALU Inc 8% 01/05/2016	1.000.000	USD	699.481	817.047	0,17
Syniverse Technologies Inc 7,75% 15/08/2013	250.000	USD	205.347	200.156	0,04
Tenneco Inc 8,125% 15/11/2015	250.000	USD	173.196	206.315	0,04
Tenneco Inc 8,625% 15/11/2014	500.000	USD	393.583	414.169	0,08
Tennessee Gas Pipeline Co 7,5% 01/04/2017	250.000	USD	220.168	234.138	0,05
TransDigm Inc 7,75% 15/07/2014	750.000	USD	526.630	617.404	0,12
Travelport LLC 11,875% 01/09/2016	1.250.000	USD	796.989	1.036.706	0,21
Travelport LLC 9,875% 01/09/2014	1.000.000	USD	770.991	819.100	0,17
TRW Automotive Inc 6,375% 15/03/2014	250.000	EUR	227.812	238.750	0,05
TRW Automotive Inc 7% 15/03/2014	500.000	USD	342.794	406.471	0,08
UCI Holdco Inc 8,257% 15/12/2013	255.781	USD	180.945	203.734	0,04
United Components Inc 9,375% 15/06/2013	500.000	USD	404.905	412.629	0,08
United Surgical Partners International Inc 8,875% 01/05/2017	500.000	USD	349.861	409.550	0,08
US Oncology Inc 10,75% 15/08/2014	625.000	USD	530.026	524.768	0,11
Valassis Communications Inc 8,25% 01/03/2015	224.000	USD	156.284	190.606	0,04
Verso Paper Holdings LLC / Verso Paper Inc 11,375% 01/08/2016	375.000	USD	304.849	258.663	0,05
Visant Corp 7,625% 01/10/2012	500.000	USD	409.772	410.576	0,08
Visant Holding Corp 10,25% 01/12/2013	1.500.000	USD	851.711	1.257.904	0,25
Visant Holding Corp 8,75% 01/12/2013	750.000	USD	539.705	622.023	0,13
Waste Services Inc 9,5% 15/04/2014	500.000	USD	390.697	421.354	0,09
WCA Waste Corp 9,25% 15/06/2014	125.000	USD	99.780	102.516	0,02
Wells Fargo Capital XIII 7,7% 29/12/2049	1.375.000	USD	728.689	1.129.085	0,23
West Corp 11% 15/10/2016	750.000	USD	595.317	628.182	0,13
West Corp 9,5% 15/10/2014	1.000.000	USD	722.455	825.259	0,17
WMG Acquisition Corp 7,375% 15/04/2014	750.000	USD	564.951	586.611	0,12
WMG Holdings Corp 0% 15/12/2014	500.000	USD	290.771	407.497	0,08
Wynn Las Vegas 7,875% 01/11/2017	375.000	USD	297.412	311.781	0,06
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp 6,625% 01/12/2014	625.000	USD	467.625	514.504	0,10
Yankee Acquisition Corp/MA 8,5% 15/02/2015	500.000	USD	303.145	415.195	0,08
Total Estados Unidos de América			109.354.729	124.809.937	25,22
TOTAL OTROS MERCADOS NEGOCIADOS: BONOS			135.221.803	156.583.061	31,64
4) OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: BONOS CONVERTIBLES					
INDIA					
Reliance Communications Ltd 0% 01/03/2012	600.000	USD	406.515	562.947	0,11
Suzlon Energy Ltd 0% 12/06/2012	1.501.000	USD	332.135	1.267.230	0,26
Total India			738.650	1.830.177	0,37
TOTAL OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: BONOS CONVERTIBLES			738.650	1.830.177	0,37
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			136.339.663	158.645.663	32,06
C) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES					
CANADÁ					
Masonite Worldwide Holdings	335	USD	244.098	11.828	-
Total Canadá			244.098	11.828	-
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Calpine Corporation***	375.000	USD	-	-	-
GMAC Inc 7%	415	USD	-	274.508	0,06
NELL****	500.000	USD	321.725	-	-
Nortek Inc	28.064	USD	1.155.780	1.002.089	0,20
Panolam Holdings Co	298	USD	403.803	-	-
Total Estados Unidos de América			1.881.308	1.276.597	0,26

*** Acciones en depósito que no presentan valor y que actúan como partida provisoria para el supuesto de desembolso de un bono fallido.

**** Este depósito se obtuvo con motivo del reembolso de US64016AAA34 (con fecha de efectos de 4 de mayo de 2010 y por el que se abonaron 74.900 \$ en cuenta). El depósito otorga a su titular el derecho a percibir un posible pago futuro, cuyo valor real se desconoce.

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES			2.125.406	1.288.425	0,26
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: BONOS					
ISLAS BERMUDAS					
Digicel Group Ltd 10,5% 15/04/2018	375.000	USD	272.569	317.940	0,06
Intelsat Jackson Holdings Ltd 8,5% 01/11/2019	250.000	USD	166.369	207.341	0,04
Intelsat Jackson Holdings SA 11,5% 15/06/2016	1.500.000	USD	1.283.356	1.308.712	0,27
Intelsat Jackson Holdings SA 9,5% 15/06/2016	250.000	USD	207.996	216.066	0,04
Intelsat Luxembourg SA 11,25% 04/02/2017	2.000.000	USD	1.428.262	1.658.729	0,34
Intelsat Luxembourg SA 11,5% 04/02/2017	2.250.000	USD	1.320.676	1.842.975	0,37
Intelsat Subsidiary Holding Co Ltd 8,875% 15/01/2015	750.000	USD	539.720	623.563	0,13
Total Islas Bermudas			5.218.948	6.175.326	1,25
CANADÁ					
Cascades Inc 7,75% 12/15/2017	375.000	USD	246.853	306.393	0,06
Essar Steel Algoma Inc 9,375% 15/03/2015	750.000	USD	496.241	585.071	0,12
National Money Mart Co 10,375% 15/12/2016	750.000	USD	517.815	626.642	0,12
Quebecor Media Inc 7,75% 15/03/2016	1.750.000	USD	1.147.932	1.419.055	0,29
Videotron Ltee 7,125% 15/01/2020	750.000	CAD	505.827	600.684	0,12
Total Canadá			2.914.668	3.537.845	0,71
ISLAS CAIMÁN					
DJO Finance LLC / DJO Finance Corp 10,875% 15/11/2014	1.250.000	USD	853.117	1.072.631	0,22
Seagate Technology International 10% 01/05/2014	375.000	USD	277.957	350.273	0,07
Total Islas Caimán			1.131.074	1.422.904	0,29
LUXEMBURGO					
Expro Finance Luxembourg SCA 8,5% 15/12/2016	1.375.000	USD	902.690	1.078.277	0,22
Lyondellbasell AF 0% BDS 15/08/2015*****	125.000	EUR	-	-	-
Total Luxemburgo			902.690	1.078.277	0,22
ISLAS MARSHALL					
Teekay Corp 8,5% 15/01/2020	375.000	USD	258.850	306.393	0,06
Total Islas Marshall			258.850	306.393	0,06
REINO UNIDO					
EC Finance Plc 9,75% GTD SNR 01/08/2017	500.000	EUR	493.660	493.125	0,10
Total Reino Unido			493.660	493.125	0,10
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Accellent Inc 8,375% 01/02/2017	500.000	USD	361.752	405.444	0,08
ACCO Brands Corp 10,625% 15/03/2015	375.000	USD	280.850	332.567	0,07
AES Corp 8% 01/06/2020	375.000	USD	242.601	308.702	0,06
Affinia Group Inc 10,75% 15/08/2016	250.000	USD	171.926	223.764	0,05
AK Steel Corp 7,625% 15/5/2020	375.000	USD	281.627	301.774	0,06
Allbritton Communications Co 8% 15/5/2018	500.000	USD	375.897	399.286	0,08
Alliance One International Inc 10% 15/07/2016	875.000	USD	606.516	740.064	0,15
Ally Financial Inc 6,625% 15/05/2012	250.000	USD	153.354	205.032	0,04
Ally Financial Inc 8% 15/03/2020	500.000	USD	359.764	403.905	0,08
Ally Financial Inc 8,3% 12/02/2015	750.000	USD	541.657	622.023	0,13
Altra Holdings Inc 8,125% 01/12/2016	500.000	USD	333.464	406.984	0,08
American Axle & Manufacturing Holdings Inc 9,25% 15/01/2017	750.000	USD	524.671	634.341	0,13
American Renal Holdings 8,375% 15/05/2018	250.000	USD	186.399	203.235	0,04
American Tire Distributors Inc 9,75% 01/06/2017	375.000	USD	300.207	308.702	0,06
AmeriKing Inc 13% 15/05/2008*****	12.142	USD	-	-	-
Ameristar Casinos Inc 9,25% 01/06/2014	500.000	USD	366.171	430.079	0,09
Amsted Industries Inc 8,125% 15/03/2018	250.000	USD	184.284	205.288	0,04
Antero Resources Finance Corp 9,375% 01/12/2017	125.000	USD	89.606	102.131	0,02
Aquilex Holdings LLC/Aquilex Finance Corp 11,125% 15/12/2016	250.000	USD	167.266	205.288	0,04
Arch Coal Inc 8,75% 01/08/2016	250.000	USD	171.852	214.013	0,04
Aspect Software Inc 10,625% 15/05/2017	375.000	USD	284.675	307.932	0,06
Atrium Cos Inc 15% 15/12/2012	325.058	USD	124.484	4.004	-
Ball Corp 6,75% 15/09/2020	750.000	USD	555.665	619.714	0,13
Berry Plastics Corp 8,25% 15/11/2015	250.000	USD	196.541	203.749	0,04
Berry Plastics Corp 9,5% 15/05/2018	125.000	USD	93.974	93.919	0,02
Boise Paper Holdings LLC / Boise Finance Co 9% 01/11/2017	375.000	USD	250.112	321.789	0,07

***** Este valor se refiere al producto de una operación de canje por un valor en situación de impago (XS0226285699) y, en consecuencia, se valora en cero.

***** Valor actualmente en situación de impago y sin valor de mercado; continúa valorándose en cero.

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
Bristow Group Inc 7,5% 15/09/2017	500.000	USD	354.421	390.048	0,08
Bumble Bee Foods LLC 7,75% 15/12/2015	1.125.000	USD	786.948	926.106	0,19
CB Richard Ellis Services Inc 11,625% 15/06/2017	375.000	USD	277.924	345.654	0,07
CC Holdings GS V LLC/Crown Castle GS III Corp 7,75% 01/05/2017	375.000	USD	276.301	324.869	0,07
Central Garden and Pet Co 8,25% 01/03/2018	500.000	USD	369.740	406.984	0,08
CF Industries Inc 6,875% 01/05/2018	250.000	USD	185.715	208.881	0,04
CF Industries Inc 7,125% 01/05/2020	250.000	USD	185.715	210.420	0,04
Clearwire Communications LLC/Clearwire Finance Inc 12% 01/12/2015	500.000	USD	327.630	412.629	0,08
Cloud Peak Energy Resources LLC/Cloud Peak Energy Finance Corp 8,25% 15/12/2017	250.000	USD	167.157	203.235	0,04
CNG Holdings Inc/OH 12,25% 15/02/2015	159.000	USD	109.615	131.869	0,03
Comstock Resources Inc 8,375% 15/10/2017	875.000	USD	599.211	709.527	0,14
Concho Resources Inc/Midland TX 8,625% 01/10/2017	250.000	USD	168.815	210.934	0,04
Consol Energy Inc 8% 01/04/2017	750.000	USD	562.093	635.880	0,13
Continental Resources Inc/OK 8,25% 01/10/2019	375.000	USD	257.993	321.789	0,07
CPG International I Inc 10,5% 01/07/2013	500.000	USD	397.673	408.524	0,08
CPM Holdings Inc 10,625% 01/09/2014	250.000	USD	173.428	216.836	0,04
CRC Health Corp 10,75% 01/02/2016	125.000	USD	100.411	94.433	0,02
Crosstex Energy 8,875% 15/02/18	629.000	USD	468.909	515.214	0,10
Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp II 7,625%15/05/2017	375.000	USD	272.761	318.710	0,06
Crown Castle International Corp 9% 15/01/2015	1.000.000	USD	830.273	866.316	0,18
CSC Holdings Inc/United States 8,5% 15/04/2014	250.000	USD	169.021	215.039	0,04
CSC Holdings Inc/United States 8,625% 15/02/2019	500.000	USD	363.205	431.105	0,09
Del Monte Corp 7,5% 15/10/2019	625.000	USD	434.169	524.126	0,11
Developers Diversified Realty Corp 7,5% 01/04/2017	250.000	USD	181.703	201.345	0,04
Dex One Corp 12% 29/01/2017	190.460	USD	153.973	148.968	0,03
Dole Food Co Inc 13,875% 15/03/2014	243.000	USD	175.088	234.460	0,05
Dole Food Co Inc 8% 01/10/2016	250.000	USD	179.417	205.288	0,04
Dyncorp International 10,375% BDS 01/07/2017	250.000	USD	205.229	205.229	0,04
Easton-Bell Sports Inc 9,75% 01/12/2016	500.000	USD	355.977	425.973	0,09
El Paso Pipeline Partners Operating Co LLC 6,5% 01/04/2020	500.000	USD	374.728	420.431	0,09
Felcor Lodging LP 10% 01/10/2014	625.000	USD	450.596	540.165	0,11
Ferrellgas Partners Finance Corp 8,625% 15/6/2020	375.000	USD	277.141	307.163	0,06
FGI Holding Co Inc 11,25% 01/10/2015	500.000	USD	365.072	401.338	0,08
First Data Corp 10,55% 24/09/2015	3.629.159	USD	2.037.296	2.182.919	0,44
Forest Oil Corp 8,5% 15/02/2014	375.000	USD	279.417	321.019	0,07
Freedom Group Inc 10,25% 01/08/2015	375.000	USD	263.257	318.325	0,06
GCI Inc 8,625% 15/11/2019	750.000	USD	546.691	612.785	0,12
General Nutrition Centers Inc 6,4038% 15/03/2014	1.000.000	USD	593.072	755.461	0,15
Geo Group Inc 7,75% 15/10/2017	500.000	USD	347.522	410.576	0,08
Georgia Gulf Corp 9% 15/01/2017	375.000	USD	254.786	312.551	0,06
Goodyear Tire & Rubber Co/The 8,75% 15/08/2020	625.000	USD	462.575	524.768	0,11
Graham Packaging Co LP/GPC Capital Corp I 8,25% 01/01/2017	750.000	USD	494.373	606.627	0,12
Graphic Packaging International Inc 9,5% 15/06/2017	500.000	USD	367.578	430.079	0,09
Gray Television Inc 10,5% 29/06/2015	875.000	USD	656.285	696.954	0,14
Greif Inc 7,75% 01/08/2019	250.000	USD	169.556	211.447	0,04
GWR Operating Partnership LLP 10,875% 04/01/2017	625.000	USD	448.638	510.654	0,10
GXS Worldwide Inc 9,75% 15/06/2015	375.000	USD	255.997	292.536	0,06
Hanesbrands Inc 8% 15/12/2016	375.000	USD	245.284	312.166	0,06
Harrah's Operating Co Inc 10% 15/12/2018	304.000	USD	-	204.697	0,04
Harrah's Operating Co Inc 11,25% 01/06/2017	1.625.000	USD	1.235.973	1.397.756	0,28
HCA INC 7,875% MTN 15/02/2020	1.500.000	USD	1.037.168	1.265.602	0,26
HCA INC 8,5% MTN 15/04/2019	500.000	USD	364.639	435.211	0,09
Healthsouth Corp 8,125% 15/02/2020	250.000	USD	165.640	200.926	0,04
Hexion U.S. Financial 8,875% NTS 01/02/2018	750.000	USD	514.523	557.358	0,11
HUB International Holdings Inc 9% 15/12/2014	1.125.000	USD	714.610	875.298	0,18
Ingles Markets Inc 8,875% 15/05/2017	500.000	USD	370.292	418.788	0,08
Intelsat Corp 9,25% 15/08/2014	250.000	USD	184.145	209.907	0,04
International Lease Finance Corp 8,625% 15/09/2015	500.000	USD	367.193	385.942	0,08
International Lease Finance Corp 8,75% 15/03/2017	375.000	USD	281.488	287.917	0,06
Inverness Medical Innovations Inc 7,875% 01/02/2016	375.000	USD	258.901	300.234	0,06
Inverness Medical Innovations Inc 9% 15/05/2016	375.000	USD	270.795	308.702	0,06
Jarden Corp 8% 01/05/2016	250.000	USD	185.483	210.934	0,04
Johnsondiversey Holdings Inc 10,5% 15/05/2020	750.000	USD	484.963	686.689	0,14
JohnsonDiversey Inc 8,25% 15/11/2019	250.000	USD	166.857	211.960	0,04
Key Energy Services Inc 8,375% 01/12/2014	500.000	USD	342.581	408.010	0,08
Lamar Media Corp 6,625% 15/08/2015	1.125.000	USD	692.162	870.679	0,18
LBH Escrow Corp 8% 01/11/2017	750.000	USD	561.882	634.341	0,13
Level 3 Financing Inc 10% 01/02/2018	250.000	USD	169.913	182.707	0,04
LIN Television Corp 8,375% 15/04/2018	500.000	USD	374.686	408.524	0,08

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
Local TV Finance LLC 9,25% 15/06/2015	434.108	USD	254.488	295.869	0,06
Ltd Brands Inc 7% 01/05/2020	500.000	USD	371.430	411.603	0,08
Lyondell Chemical Co 11% 01/05/2018	375.000	USD	313.102	327.948	0,07
Manitowoc Co Inc 9,5% 15/02/2018	375.000	USD	269.522	307.932	0,06
MarkWest Energy Partners LP / MarkWest Energy Finance Corp 8,75% 15/04/2018	500.000	USD	314.089	414.682	0,08
Marquette Transportation Finance Corp 10,875% 15/01/2017	500.000	USD	391.385	402.365	0,08
Martin Midstream Partners LP / Martin Midstream Finance Corp 8,875% 01/04/2018	250.000	USD	182.143	203.235	0,04
Maxim Crane Works LP 12,25% 15/04/2015	750.000	USD	548.207	602.778	0,12
Meritage Homes Corp 7,15% 15/04/2020	500.000	USD	364.505	369.519	0,07
MGM Mirage 13% 15/11/2013	500.000	USD	410.629	473.189	0,10
MGM Mirage 9% 15/03/2020	250.000	USD	184.067	210.934	0,04
MGM Mirage INC 10,375% 15/05/2014	250.000	USD	178.798	223.251	0,05
Mobile Mini Inc 6,875% 01/05/2015	500.000	USD	366.903	380.810	0,08
Momentum Perf Mat 12,5% BDS 15/06/2014	318.000	USD	417.323	284.628	0,06
Moog Inc 7,25% 15/06/2018	375.000	USD	239.962	302.544	0,06
Morris Publishing Group LLC 10% 01/09/2014	84.398	USD	130.495	65.492	0,01
MTR Gaming Group Inc 12,625% 15/07/2014	375.000	USD	248.911	308.702	0,06
Nalco Co 8,25% 15/05/2017	125.000	USD	91.977	106.237	0,02
National Restaurant Ent 13% 15/05/2008 defaulted*****	12.142		-	-	-
Navistar International Corp 8,25% 01/11/2021	750.000	USD	509.507	626.642	0,13
NCO Group Inc 11,875% 15/11/2014	375.000	USD	293.945	292.536	0,06
New Communications Holdings Inc 7,875% 15/04/2015	875.000	USD	692.782	723.898	0,15
New Communications Holdings Inc 8,25% 15/04/2017	250.000	USD	186.588	205.801	0,04
New Communications Holdings Inc 8,5% 15/04/2020	1.250.000	USD	937.269	1.029.007	0,21
Newfield Exploration Co 6,875% 01/02/2020	750.000	USD	526.597	597.389	0,12
Newfield Exploration Co 7,125% 15/05/2018	1.000.000	USD	634.804	812.941	0,16
NewPage Corp 11,375% 31/12/2014	250.000	USD	159.375	185.273	0,04
Nexstar Broadcasting Inc 8,875% 15/04/2017	375.000	USD	279.999	308.702	0,06
NFR Energy LLC/NFR Energy Finance Corp 9,75% 15/02/2017	1.000.000	USD	723.037	792.413	0,16
Noranda Aluminium Acquisition Corp 6,8275% 15/05/2015	548.425	USD	267.672	343.948	0,07
OnCure Holdings Inc 11,75% 15/05/2017	625.000	USD	483.206	492.692	0,10
PAETEC Holding Corp 8,875% 30/06/2017	500.000	USD	350.846	409.550	0,08
Peninsula Gaming LLC 10,75% 15/08/2017	625.000	USD	433.052	511.937	0,10
Penn Virginia Resource Partners LP 8,25% 15/04/2018	625.000	USD	474.245	504.239	0,10
Pinnacle Entertainment Inc 7,5% 15/06/2015	625.000	USD	429.918	479.861	0,10
Pinnacle Entertainment Inc 8,75% 15/05/2020	750.000	USD	571.586	569.675	0,12
Pinnacle Foods Finance LLC / Pinnacle Foods Finance Corp 9,25% 01/04/2015	500.000	USD	340.083	417.248	0,08
Pioneer Drilling Co 9,875% 15/03/2018	500.000	USD	359.884	401.338	0,08
Pioneer Natural Resources Co 7,5% 15/01/2020	500.000	USD	330.330	424.179	0,09
Plains Exploration & Production Co 7,625% 01/04/2020	375.000	USD	280.941	299.464	0,06
Plains Exploration & Production Co 7,625% 01/06/2018	250.000	USD	159.872	200.669	0,04
Plastipak Holdings Inc 10,625% 15/08/2019	250.000	USD	171.490	227.870	0,05
Plastipak Holdings Inc 8,5% 15/12/2015	250.000	USD	168.593	205.904	0,04
ProLogis 7,375% 30/10/2019	500.000	USD	336.453	401.566	0,08
Qwest Communications International Inc 8% 01/10/2015	250.000	USD	167.875	210.420	0,04
Qwest Corp 8,375% 01/05/2016	250.000	USD	174.229	223.764	0,05
Radiation Therapy Services Inc 9,875% 15/04/2017	500.000	USD	369.533	398.259	0,08
RailAmerica Inc 9,25% 01/07/2017	675.000	USD	476.284	581.299	0,12
Range Resources Corp 8% 15/05/2019	500.000	USD	368.963	427.000	0,09
RBS Global Inc 8,5% 01/05/2018	2.625.000	USD	1.962.610	2.090.861	0,42
Regal Cinemas Corp 8,625% 15/07/2019	250.000	USD	174.484	205.288	0,04
Regency Energy Partners LP/Regency Energy Finance Corp 9,375% 01/06/2016	500.000	USD	347.975	437.264	0,09
Reynolds Group Issuer Inc 8,5% 15/05/2018	1.000.000	USD	757.346	806.783	0,16
Rite Aid Corp 10,25% 15/10/2019	750.000	USD	498.053	617.404	0,12
RRRI Energy Inc 7,625% 15/06/2014	500.000	USD	332.542	404.418	0,08
RSC Equipment Rental Inc 10% 15/07/2017	250.000	USD	172.927	220.172	0,04
Salem Communications Corp 9,625% 15/12/2016	625.000	USD	421.161	529.900	0,11
San Pasqual Casino 8% 15/09/2013	750.000	USD	459.107	585.071	0,12
SandRidge Energy Inc 9,875% 15/05/2016	125.000	USD	87.881	103.671	0,02
Scientific Games International Inc 9,25% 15/06/2019	1.000.000	USD	702.724	849.893	0,17
Sealy Mattress Co 10,875% 15/04/2016	337.000	USD	237.910	308.552	0,06
Sequa Corp 11,75% 01/12/2015	750.000	USD	437.384	595.849	0,12
Serena Software Inc 10,375% 15/03/2016	375.000	USD	320.025	293.306	0,06
Service Corp International/US 8% 15/11/2021	1.000.000	USD	658.999	825.259	0,17
Sierra Pacific Resources 6,75% 15/08/2017	500.000	USD	390.563	413.296	0,08

***** Valor actualmente en situación de impago y sin valor de mercado; continúa valorándose en cero.

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
Sinclair Television Group Inc 9,25% 01/11/2017	625.000	USD	435.238	519.636	0,11
Sitel LLC/Sitel Finance Corp 11,5% 01/04/2018	1.000.000	USD	720.960	761.619	0,15
Sorenson Communications Inc 10,5% 01/02/2015	1.875.000	USD	1.270.826	969.987	0,20
Southern States Cooperative Inc 11,25% 15/5/2015	500.000	USD	369.271	394.153	0,08
Southwestern Energy Co 7,5% 01/02/2018	375.000	USD	253.524	327.178	0,07
Spectrum Brands Holdings Inc 9,5% SRN 15/06/2018	500.000	USD	409.746	423.407	0,09
Spectrum Brands Inc 12% 28/08/2019	414.894	USD	316.311	371.354	0,08
Spirit Aerosystems Inc 7,5% 01/10/2017	750.000	USD	499.384	603.547	0,12
SPX Corp 7,625% 15/12/2014	250.000	USD	169.912	211.447	0,04
Standard Steel Finance Corp 12% 01/05/2015	500.000	USD	355.304	422.897	0,09
Stone Energy Corp 8,625% 01/02/2017	250.000	USD	169.727	183.733	0,04
Talecris Biotherapeutics Holdings Corp 7,75% 15/11/2016	500.000	USD	333.818	435.211	0,09
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 11,25% 15/07/2017	375.000	USD	253.911	329.488	0,07
Tenet Healthcare Corp 10% 01/05/2018	375.000	USD	246.909	340.265	0,07
Tenet Healthcare Corp 8,875% 01/07/2019	125.000	USD	84.083	108.803	0,02
Tenet Healthcare Corp 9% 01/05/2015	375.000	USD	246.909	326.408	0,07
Terex Corp 10,875% 01/06/2016	375.000	USD	258.662	331.797	0,07
Tesoro Corp 9,75% 01/06/2019	125.000	USD	84.075	106.493	0,02
Texas Industries Inc 7,25% 15/07/2013	500.000	USD	302.410	401.338	0,08
Thermon Industries Inc 9,5% 01/05/2017	625.000	USD	473.235	520.919	0,11
Trans Union LLC 11,375% 15/06/2018	875.000	USD	722.782	747.249	0,15
TransDigm Inc 7,75% 15/07/2014	125.000	USD	83.058	102.644	0,02
Trimas Corp 9,75% 15/12/2017	750.000	USD	513.963	623.563	0,13
TRW Automotive Inc 8,875% 01/12/2017	375.000	USD	248.752	314.861	0,06
United Air Lines Inc 9,875% 01/08/2013	125.000	USD	85.295	105.210	0,02
United Rentals North America Inc 10,875% 15/06/2016	250.000	USD	169.668	219.658	0,04
Universal City Development Partners Ltd 10,875% 15/11/2016	625.000	USD	492.153	523.485	0,11
Universal City Development Partners Ltd 8,875% 15/11/2015	750.000	USD	512.407	618.944	0,13
Univision Communications Inc 12% 01/07/2014	250.000	USD	167.211	219.658	0,04
Univision Communications Inc 9,75% 15/03/2015	1.107.756	USD	750.493	759.547	0,15
US Oncology Inc 9,125% 15/08/2017	750.000	USD	517.634	634.341	0,13
USG Corp 9,75% 01/08/2014	250.000	USD	174.375	214.013	0,04
Valeant Pharmaceuticals International 7,625% 15/03/2020	250.000	USD	186.797	242.240	0,05
Vanguard Health Holding Co II Inc 8% 01/02/2018	1.000.000	USD	698.958	789.333	0,16
VWR Funding Inc 10,25% 15/07/2015	1.056.250	USD	770.036	873.848	0,18
Wendy's/Arby's Restaurants LLC 10% 15/07/2016	500.000	USD	364.210	427.000	0,09
Windstream Corp 7,875% 01/11/2017	1.250.000	USD	848.710	998.214	0,20
WMG Acquisition Co. 9,5% BDS 15/06/2016	125.000	USD	88.426	109.316	0,02
XM Satellite Radio Inc 11,25% 15/06/2013	375.000	USD	262.125	327.948	0,07
Yonkers Racing Corp 11,375% 15/07/2016	250.000	USD	174.018	219.658	0,04
Total Estados Unidos de América			73.913.459	84.728.865	17,12
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: BONOS			84.833.349	97.742.735	19,75
3) OTROS VALORES MOBILIARIO: WARRANTS					
CHIPRE					
XXI Century Investments Public Ltd* 400	400	USD	-	-	-
Total Chipre			-	-	-
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: WARRANTS			-	-	-
4) OTROS VALORES MOBILIARIOS: BONOS CONVERTIBLES					
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Accuride Corp 7,5% 26/02/2020	63.636	USD	46.929	129.592	0,03
Lear Corp 8,5% 01/12/2013	500.000	USD	-	6.159	-
Total Estados Unidos de América			46.929	135.751	0,03
OTROS VALORES MOBILIARIOS: BONOS CONVERTIBLES			46.929	135.751	0,03
5) OTROS VALORES MOBILIARIOS: SWAPS FINANCIADOS					
RUSIA					
Russian Railway 9% 16/01/2025	7.149.000	USD	192.840	203.012	0,04
Russia Government International Bond 8,1% 26/11/2014	1.500.000	USD	41.355	41.208	0,01
Russia Government International Bond 12,2% 14/12/2017	7.148.000	USD	214.858	219.412	0,04
Russia Government International Bond 12% 20/08/2014	4.995.000	USD	153.977	160.436	0,03
Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) 08/06/2014	4.394.000	USD	139.174	142.231	0,03
Total Rusia			742.204	766.299	0,15

* Valor suspendido por irregularidades de auditoría, se valora en cero.



TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: SWAPS FINANCIADOS	742.204	766.299	0,15
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS	87.747.888	99.933.210	20,19
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	407.721.099	471.816.326	95,33

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LA CARTERA DE INVERSIONES (excluidas divisas y otros activos)

(expresada como porcentaje del activo neto)

	% del activo neto
Estados Unidos de América	51,03
México	2,71
Luxemburgo	2,51
Países Bajos	2,47
Indonesia	2,35
Rusia	2,28
Turquía	2,06
Filipinas	2,05
Brasil	2,03
Islas Bermudas	2,91
Venezuela	1,71
Reino Unido	1,48
Colombia	1,40
Argentina	1,35
Ucrania	1,18
Canadá	1,16
Uruguay	1,12
Alemania	1,07
Islas Caimán	1,06
Sudáfrica	1,05
India	0,87
Kazajistán	0,83
Emiratos Árabes Unidos	0,75
Perú	0,67
Dinamarca	0,62
Panamá	0,58
Irlanda	0,56
Iraq	0,53
Chipre	0,46
Francia	0,41
Pakistán	0,37
Malasia	0,34
Lituania	0,32
Egipto	0,24
Hong Kong	0,23
El Salvador	0,23
Georgia	0,23
Tailandia	0,22
Polonia	0,20
Chile	0,16
Costa de Marfil	0,16
Trinidad y Tobago	0,15
Croacia	0,14
Barbados	0,14
Hungría	0,13
Austria	0,11
Líbano	0,11
Australia	0,10
Ghana	0,10
España	0,09
República Dominicana	0,08
Islas Marshall	0,06
Ecuador	0,05
Vietnam	0,05
Sri Lanka	0,03
Túnez	0,03
	95,33

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LA CARTERA DE INVERSIONES (excluidas divisas y otros activos)

(expresada como porcentaje del activo neto)

	% del activo neto
Estados, provincias y entes locales	22,28
Sociedades de cartera y financieras	15,58
Varios	14,66
Difusión de noticias	6,48
Petróleo	4,25
Otros servicios	3,16
Formación sanitaria y servicios sociales	2,95
Servicios públicos	2,47
Industria del automóvil	2,16
Ocio	2,10
Bancos e instituciones financieras	1,59
Software para Internet	1,50
Construcción y auxiliar de la construcción	1,48
Distribución comercial	1,48
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	1,22
Alimentación y destilerías	1,02
Mecánica y maquinaria	1,01
Industria del embalaje y de contenedores	0,98
Minería e industrias pesadas	0,93
Químicas	0,84
Transporte	0,75
Entidades de financiación hipotecaria	0,71
Productos madereros e industria del papel	0,61
Electrónica y equipos electrónicos	0,62
Bienes de consumo	0,58
Inmobiliarias	0,56
Artes gráficas y edición	0,52
Tecnología aeroespacial	0,48
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,41
Agricultura y pesca	0,39
Neumáticos y caucho	0,36
Textil	0,31
Semiconductores para electrónica	0,22
Bienes de equipo varios	0,16
Casas de comercio	0,16
Metales preciosos	0,15
Fondos de inversión	0,11
Equipos de oficina y ordenadores	0,07
Servicios medioambientales y reciclado	0,02
	95,33

MODERATE COLLECTION

INVENTARIO DE LA CARTERA A 30 DE JUNIO DE 2010

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
BNY Mellon Global Funds Plc - Euroland Bond Fund	652.290	EUR	948.805	972.826	11,81
Total Irlanda			948.805	972.826	11,81
LUXEMBURGO					
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	4.000	USD	407.332	418.601	5,09
Schroder International Selection Fund - EURO Short Term Bond	116.508	EUR	794.788	809.730	9,83
Total Luxemburgo			1.202.120	1.228.331	14,92
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			2.150.925	2.201.157	26,73
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			2.150.925	2.201.157	26,73
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
AXA World Funds - Euro 3-5	8.319	EUR	947.513	970.360	11,78
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	46.312	EUR	917.818	968.839	11,76
BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	57.325	EUR	809.273	808.278	9,82
MFS Meridian Funds - Global Equity Fund	3.767	EUR	372.522	423.496	5,14
Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund	29.292	EUR	801.515	809.638	9,83
Parvest Euro Government Bond	6	EUR	943.058	964.058	11,71
Schroder International Selection Fund - QEP Global Active Value	4.343	EUR	408.949	413.066	5,02
Total Luxemburgo			5.200.648	5.357.735	65,06
REINO UNIDO					
M&G Investment Funds 1 - M&G Global Growth Fund	27.907	EUR	387.974	417.805	5,08
Total Reino Unido			387.974	417.805	5,08
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			5.588.622	5.775.540	70,14
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			5.588.622	5.775.540	70,14
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			7.739.547	7.976.697	96,87

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LA CARTERA DE INVERSIONES (excluidas divisas y otros activos)

(expresada como porcentaje del activo neto)

	% del activo neto
Luxemburgo	79,98
Irlanda	11,81
Reino Unido	5,08
	96,87

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LA CARTERA DE INVERSIONES (excluidas divisas y otros activos)

(expresada como porcentaje del activo neto)

	% del activo neto
Fondos de inversión	96,87
	96,87

DYNAMIC COLLECTION

INVENTARIO DE LA CARTERA A 30 DE JUNIO DE 2010

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: BONOS					
ITALIA					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,5% 01/11/2010	2.000.000	EUR	2.043.000	2.030.060	6,87
Total Italia			2.043.000	2.030.060	6,87
TOTAL VALORES COTIZADOS: BONOS			2.043.000	2.030.060	6,87
2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
BNY Mellon Global Funds Plc - Euroland Bond Fund	1.537.377	EUR	2.250.639	2.292.844	7,77
Total Irlanda			2.250.639	2.292.844	7,77
LUXEMBURGO					
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	37.051	USD	3.698.492	3.877.622	13,13
Total Luxemburgo			3.698.492	3.877.622	13,13
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			5.949.131	6.170.466	20,90
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			7.992.131	8.200.526	27,77
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
ALEMANIA					
DWS Akkumula	4.328	EUR	2.293.342	2.326.872	7,88
Total Alemania			2.293.342	2.326.872	7,88
LUXEMBURGO					
BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	162.016	EUR	2.207.859	2.284.419	7,74
MFS Meridian Funds - Global Equity Fund	34.861	EUR	3.324.547	3.918.763	13,27
Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund Parvest Euro	72.476	EUR	1.971.634	2.003.249	6,78
Government Bond	13	EUR	1.921.560	1.986.492	6,73
Schroder International Selection Fund - QEP Global Active Value	41.244	EUR	3.280.143	3.923.144	13,28
Total Luxemburgo			12.705.743	14.116.067	47,80
REINO UNIDO					
M&G Investment Funds 1 - M&G Global Growth Fund	258.154	EUR	3.426.325	3.864.921	13,09
Total Reino Unido			3.426.325	3.864.921	13,09
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			18.425.410	20.307.860	68,77
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			18.425.410	20.307.860	68,77
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			26.417.541	28.508.386	96,54

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LA CARTERA DE INVERSIONES (excluidas divisas y otros activos)

(expresada como porcentaje del activo neto)

	% del activo neto
Luxemburgo	60,93
Reino Unido	13,09
Alemania	7,88
Irlanda	7,77
Italia	6,87
	96,54

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LA CARTERA DE INVERSIONES (excluidas divisas y otros activos)

(expresada como porcentaje del activo neto)

	% del activo neto
Fondos de inversión	89,67
Estados, provincias y entes locales	6,87
	96,54

AGGRESSIVE COLLECTION

INVENTARIO DE LA CARTERA A 30 DE JUNIO DE 2010

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
BlackRock Global Funds - Global SmallCap Fund	215.010	EUR	8.264.294	8.978.816	4,94
Goldman Sachs Global Emerging Markets Equity Portfolio	417.599	EUR	7.839.341	9.458.610	5,21
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	208.206	USD	20.646.372	21.789.972	,00
Total Luxemburgo			36.750.007	40.227.398	22,15
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			36.750.007	40.227.398	22,15
2) VALORES COTIZADOS: BONOS					
ITALIA					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,5% 15/03/2011	1.500.000	EUR	1.525.875	1.524.675	0,84
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 01/02/2011	1.400.000	EUR	1.422.540	1.421.098	0,78
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,5% 01/11/2010	1.700.000	EUR	1.736.550	1.725.551	0,95
Total Italia			4.684.965	4.671.324	2,57
TOTAL VALORES COTIZADOS: BONOS			4.684.965	4.671.324	2,57
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			41.434.972	44.898.722	24,72
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
ALEMANIA					
DWS Akkumula	23.114	EUR	12.257.369	12.428.310	6,84
Total Alemania			12.257.369	12.428.310	6,84
LUXEMBURGO					
AllianceBernstein - Global Equity Blend Portfolio	2.397.171	EUR	21.465.774	20.903.330	11,51
MFS Meridian Funds - Global Equity Fund	196.039	EUR	18.985.514	22.036.745	12,13
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund	457.113	USD	8.702.473	9.072.438	5,00
Schroder International Selection Fund - QEP Global Active Value	232.021	EUR	19.198.652	22.069.881	12,15
Total Luxemburgo			68.352.413	74.082.394	40,79
REINO UNIDO					
Investec Funds Series ii - Global Free Enterprise Fund	3.350.700	USD	14.472.445	14.506.401	7,99
M&G Investment Funds 1 - M&G Global Growth Fund	1.450.462	EUR	19.249.132	21.715.451	11,95
Total Reino Unido			33.721.577	36.221.852	19,94
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			114.331.359	122.732.556	67,57
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			114.331.359	122.732.556	67,57
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			155.766.331	167.631.278	92,29



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LA CARTERA DE INVERSIONES (excluidas divisas y otros activos)

(expresada como porcentaje del activo neto)

	% del activo neto
Luxemburgo	62,94
Reino Unido	19,94
Alemania	6,84
Italia	2,57
	92,29

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LA CARTERA DE INVERSIONES (excluidas divisas y otros activos)

(expresada como porcentaje del activo neto)

	% del activo neto
Fondos de inversión	89,72
Estados, provincias y entes locales	2,57
	92,29

MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION

INVENTARIO DE LA CARTERA A 30 DE JUNIO DE 2010

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	832.343	EUR	7.200.939	7.341.266	2,46
Total Luxemburgo			7.200.939	7.341.266	2,46
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			7.200.939	7.341.266	2,46
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			7.200.939	7.341.266	2,46
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
BlackRock Global Funds - Asian Dragon Fund	933.364	EUR	13.866.984	18.536.604	6,20
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	1.991.746	EUR	16.438.590	19.638.618	6,56
BlackRock Global Funds - Emerging Europe Fund	32.198	EUR	2.855.421	2.968.039	0,99
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	72.962	EUR	1.437.677	1.526.365	0,51
BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	1.184.862	EUR	16.185.783	16.706.555	5,58
BlackRock Global Funds - European Fund	444.462	EUR	25.560.070	30.001.197	10,03
BlackRock Global Funds - European Value Fund	320.412	EUR	9.418.829	10.323.660	3,45
BlackRock Global Funds - Global Corporate Bond Fund	382.994	USD	2.390.677	3.132.387	1,05
BlackRock Global Funds - Japan Value Fund	2.119.808	JPY	12.928.186	14.445.854	4,83
BlackRock Global Funds - Latin America Fund	139.183	USD	6.032.327	9.240.368	3,09
BlackRock Global Funds - Pacific Equity Fund	988.605	USD	15.684.594	19.004.147	6,35
BlackRock Global Funds - United Kingdom Fund	161.108	GBP	8.395.477	10.529.467	3,52
BlackRock Global Funds - US Basic Value Fund	1.021.351	USD	28.028.317	34.637.689	11,58
BlackRock Global Funds - US Flexible Equity Fund	4.043.974	USD	38.072.807	47.220.651	15,79
BlackRock Global Funds - US Growth Fund	4.237.498	USD	22.356.006	27.767.478	9,28
BlackRock Global Funds - US Opportunities Fund	172.436	USD	12.221.431	14.377.657	4,81
BlackRock Global Funds - World Healthscience Fund	636.170	USD	6.527.245	7.370.961	2,46
Total Luxemburgo			238.400.421	287.427.697	96,08
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			238.400.421	287.427.697	96,08
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			238.400.421	287.427.697	96,08
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			245.601.360	294.768.963	98,54

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LA CARTERA DE INVERSIONES (excluidas divisas y otros activos)

(expresada como porcentaje del activo neto)

Luxemburgo	% del activo neto
	98,54
	98,54

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LA CARTERA DE INVERSIONES (excluidas divisas y otros activos)

(expresada como porcentaje del activo neto)

Fondos de inversión	% del activo neto
	98,54
	98,54

MEDIOLANUM JPMORGAN GLOBAL SELECTION

INVENTARIO DE LA CARTERA A 30 DE JUNIO DE 2010

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	563.795	USD	7.788.964	9.458.307	4,07
JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund	1.542.027	USD	12.732.138	15.245.531	6,57
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	723.254	EUR	6.752.044	8.107.676	3,49
JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP	2.531.510	USD	20.663.122	28.084.004	12,09
Jpmorgan Funds - JPM Global Healthcare	69.266	USD	4.960.175	5.758.299	2,48
JPMorgan Funds - US Select 130/30	4.355.739	USD	22.270.780	28.126.406	12,11
JPMorgan Investment Fund - Global Select 130/30	35.137	USD	2.801.073	3.638.313	1,57
JPMorgan Investment Funds - Europe Recovery Fund	66.496	EUR	7.744.854	9.463.103	4,08
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	200.665	EUR	11.743.556	14.955.590	6,44
Total Luxemburgo			97.456.706	122.837.229	52,90
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			97.456.706	122.837.229	52,90
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			97.456.706	122.837.229	52,90
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS					
1) OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value	59.797	JPY	4.993.731	5.823.263	2,51
JPMorgan Investment Funds - Japan 50 Equity Fund	165.917	JPY	14.090.098	16.861.558	7,26
Total Luxemburgo			19.083.829	22.684.821	9,77
TOTAL OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			19.083.829	22.684.821	9,77
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			19.083.829	22.684.821	9,77
C) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
JPMorgan Funds - America Large Cap Fund	1.583.125	USD	8.990.952	11.465.890	4,94
JPMorgan Funds - Brazil Alpha Plus	437.436	USD	3.941.671	6.569.799	2,83
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund	1.150.446	EUR	11.793.299	11.711.541	5,04
JPMorgan Funds - Global Consumer Trends Fund	112.083	EUR	1.313.130	1.828.077	0,79
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	642.933	EUR	8.116.203	11.437.778	4,93
JPMorgan Funds - Highbridge Europe STEEP	1.089.923	EUR	11.129.687	11.258.906	4,85
JPMorgan Funds - JF Greater China Fund	735.273	USD	8.445.188	11.918.444	5,13
JPMorgan Funds - JF Korea Equity Fund	323.760	USD	2.376.819	2.368.780	1,02
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend	29.624	EUR	2.659.758	2.952.363	1,27
JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	873	EUR	11.808.690	11.809.238	5,09
Total Luxemburgo			70.575.397	83.320.816	35,89
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			70.575.397	83.320.816	35,89
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			70.575.397	83.320.816	35,89
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			187.115.932	228.842.866	98,56

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LA CARTERA DE INVERSIONES (excluidas divisas y otros activos)

(expresada como porcentaje del activo neto)

	% del activo neto
Luxemburgo	98,56
	98,56

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LA CARTERA DE INVERSIONES (excluidas divisas y otros activos)

(expresada como porcentaje del activo neto)

	% del activo neto
Fondos de inversión	98,56
	98,56

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

INVENTARIO DE LA CARTERA A 30 DE JUNIO DE 2010

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
Morgan Stanley Investment Funds - European Equity Fund	1.188.556	EUR	25.278.074	28.382.723	13,06
Total Luxemburgo			25.278.074	28.382.723	13,06
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			25.278.074	28.382.723	13,06
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			25.278.074	28.382.723	13,06
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
Morgan Stanley Investment Funds - American Franchise Fund	1.534.100	USD	26.872.289	32.022.352	14,73
Morgan Stanley Investment Funds - Asian Equity Fund	418.265	USD	7.597.803	7.999.165	3,68
Morgan Stanley Investment Funds - Diversified Alpha Plus VaR 400 EURO	238.770	EUR	6.229.570	6.432.463	2,96
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Europe Middle East and Africa Equity	111.893	EUR	1.869.469	2.134.921	0,98
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Domestic Debt Fund	174.441	USD	3.761.595	4.357.432	2,01
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Equity Fund	519.312	EUR	6.909.491	8.541.485	3,93
Morgan Stanley Investment Funds - Euro Liquidity Fund	152.168	EUR	3.896.682	3.897.032	1,79
Morgan Stanley Investment Funds - European Currencies High Yield Bond Fund	135.017	EUR	4.242.261	4.311.086	1,98
Morgan Stanley Investment Funds - Eurozone Equity Alpha	319.829	EUR	6.648.007	7.388.040	3,40
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund	1.862.547	USD	35.260.765	36.966.468	17,01
Morgan Stanley Investment Funds - Japanese Equity	60.890	JPY	1.325.672	1.325.672	0,61
Morgan Stanley Investment Funds - Japanese Value Equity Fund	612.394	JPY	7.879.167	9.044.087	4,16
Morgan Stanley Investment Funds - US Equity Growth Fund	1.539.217	USD	21.619.396	26.871.204	12,36
Morgan Stanley Investment Funds - US Value Equity Fund	879.898	USD	13.653.386	17.030.050	7,84
Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund	626.395	EUR	17.363.614	17.313.568	7,97
Total Luxemburgo			165.129.167	185.635.025	85,41
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			165.129.167	185.635.025	85,41
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			165.129.167	185.635.025	85,41
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			190.407.241	214.017.748	98,47

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LA CARTERA DE INVERSIONES (excluidas divisas y otros activos)

(expresada como porcentaje del activo neto)

	% del activo neto
Luxemburgo	98,47
	98,47

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LA CARTERA DE INVERSIONES (excluidas divisas y otros activos)

(expresada como porcentaje del activo neto)

	% del activo neto
Fondos de inversión	98,47
	98,47

MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION

INVENTARIO DE LA CARTERA A 30 DE JUNIO DE 2010

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
Franklin Templeton Investment Funds Franklin Asian Flex Cap Fund	228.955	USD	2.221.248	2.271.127	4,78
Franklin Templeton Investment Funds Templeton Asian Bond Fund	269.902	EUR	2.724.203	2.736.808	5,77
Franklin Templeton Investment Funds Templeton Asian Growth Fund	270.460	EUR	5.725.998	5.977.167	12,59
Franklin Templeton Investment Funds Templeton Eastern Europe Fund	83.500	EUR	1.568.576	1.518.864	3,20
Franklin Templeton Investment Funds Templeton Emerging Markets Bond Fund	567.326	USD	8.744.283	8.856.027	18,66
Franklin Templeton Investment Funds Templeton Frontier Markets Fund	135.473	EUR	2.318.227	2.296.265	4,84
Franklin Templeton Investment Funds Templeton Global Bond Fund	392.994	EUR	5.464.477	5.458.693	11,50
Franklin Templeton Investment Funds Templeton Global Total Return Fund	420.828	EUR	5.967.403	5.958.921	12,56
Franklin Templeton Investment Funds Franklin India Fund	105.570	EUR	2.463.182	2.537.897	5,35
Franklin Templeton Investment Funds Templeton Latin America Fund	267.508	USD	5.103.650	5.118.191	10,78
Franklin Templeton Investment Funds Franklin MENA Fund	841.605	EUR	3.015.274	3.012.947	6,35
Total Luxemburgo			45.316.521	45.742.907	96,38
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			45.316.521	45.742.907	96,38
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			45.316.521	45.742.907	96,38
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			45.316.521	45.742.907	96,38

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LA CARTERA DE INVERSIONES (excluidas divisas y otros activos)

(expresada como porcentaje del activo neto)

	% del activo neto
Luxemburgo	96,38
	96,38

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LA CARTERA DE INVERSIONES (excluidas divisas y otros activos)

(expresada como porcentaje del activo neto)

	% del activo neto
Fondos de inversión	96,38
	96,38

MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION

INVENTARIO DE LA CARTERA A 30 DE JUNIO DE 2010

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
PIMCO Emerging Markets Bond Fund	208.991	EUR	5.630.000	5.703.371	4,56
PIMCO Funds Global Investors Series - EuriborPLUS Fund	2.007.763	EUR	22.850.000	22.888.502	18,30
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - CommoditiesPLUS Strategy Fund	2.197.912	EUR	22.400.000	22.264.848	17,81
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Developing Local Markets Fund	1.026.715	EUR	11.430.000	11.509.475	9,21
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Investment Grade Credit Fund	883.520	EUR	11.358.677	11.459.246	9,16
PIMCO Global Bond Fund	1.203.843	EUR	22.640.000	22.848.933	18,27
PIMCO Total Return Bond Fund	971.092	EUR	16.989.633	17.168.911	13,73
Total Irlanda			113.298.310	113.843.286	91,04
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			113.298.310	113.843.286	91,04
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			113.298.310	113.843.286	91,04
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			113.298.310	113.843.286	91,04

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LA CARTERA DE INVERSIONES (excluidas divisas y otros activos)

(expresada como porcentaje del activo neto)

	% del activo neto
Irlanda	91,04
	91,04

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LA CARTERA DE INVERSIONES (excluidas divisas y otros activos)

(expresada como porcentaje del activo neto)

	% del activo neto
Fondos de inversión	91,04
	91,04

MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION

INVENTARIO DE LA CARTERA A 30 DE JUNIO DE 2010

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del activo neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
ALEMANIA					
DWS Biotech Typ O	16.214	EUR	848.283	841.998	3,86
DWS Global Growth	15.302	EUR	826.754	819.861	3,76
DWS Global Small/Mid Cap	18.127	EUR	827.408	821.527	3,77
DWS Health Care Typ O	9.882	EUR	848.982	843.646	3,87
DWS Zukunftsinvestitionen	25.266	EUR	1.241.186	1.253.442	5,75
Total Alemania			4.592.613	4.580.474	21,01
LUXEMBURGO					
DWS Invest - Japanese Equities	6.089	EUR	429.199	426.015	1,95
DWS Invest - New Resources	10.671	EUR	1.034.315	1.010.659	4,64
DWS Invest - Responsibility	12.245	EUR	1.237.341	1.242.138	5,70
DWS Invest - Top 50 Asia	2.859	EUR	516.073	522.082	2,39
Total Luxemburgo			3.216.928	3.200.894	14,68
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			7.809.541	7.781.368	35,69
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			7.809.541	7.781.368	35,69
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
ALEMANIA					
DWS Akkumula	1.487	EUR	828.777	799.718	3,67
DWS Energy Typ O	10.410	EUR	1.036.221	1.010.221	4,63
DWS Global Metals & Mining Typ O	11.588	EUR	1.027.146	1.016.306	4,66
DWS Intervest	6.404	EUR	825.808	812.884	3,73
DWS Technology Typ O	8.891	EUR	520.954	515.927	2,37
DWS Top Dividende	16.321	EUR	1.236.546	1.244.501	5,71
Total Alemania			5.475.452	5.399.557	24,77
LUXEMBURGO					
DWS Global Agribusiness	13.138	EUR	1.551.583	1.521.507	6,98
DWS Invest - Africa	4.197	EUR	514.847	511.176	2,35
DWS Invest - BRIC Plus	2.376	EUR	516.907	527.924	2,42
DWS Invest - Chinese Equities	3.191	EUR	515.369	525.609	2,41
DWS Invest - Climate Change	16.598	EUR	1.034.606	1.002.541	4,60
DWS Invest - Global Infrastructure	13.904	EUR	1.241.207	1.254.878	5,76
DWS Invest - Global Thematic	15.354	EUR	1.239.705	1.221.383	5,60
DWS Invest - Global Value	8.536	EUR	825.389	815.937	3,74
Total Luxemburgo			7.439.613	7.380.955	33,86
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			12.915.065	12.780.512	58,63
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			12.915.065	12.780.512	58,63
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			20.724.606	20.561.880	94,32

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LA CARTERA DE INVERSIONES (excluidas divisas y otros activos)

(expresada como porcentaje del activo neto)

	% del activo neto
Luxemburgo	48,54
Alemania	45,78
	94,32

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LA CARTERA DE INVERSIONES (excluidas divisas y otros activos)

(expresada como porcentaje del activo neto)

	% del activo neto
Fondos de inversión	94,32
	94,32

INVENTARIO DE CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DE LAS CARTERAS

20 PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS POR SUBFONDO

US COLLECTION

Compras Fecha	Valor	Coste
14-may-10	T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Value Equity Fund	8.668.625
14-may-10	T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	4.133.923
12-may-10	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,5% 01/11/2010	3.378.841
14-may-10	BlackRock Global Funds - US Flexible Equity Fund	1.920.505
10-jun-10	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,5% 15/03/2011	1.026.470
14-may-10	Threadneedle Investment Funds ICVC - American Select Fund	149.422
14-may-10	Franklin Templeton Investment Funds Franklin US Equity Fund	16.114
Ventas Fecha	Valor	Producto
14-may-10	AllianceBernstein - American Growth Portfolio	10.605.866
14-may-10	Morgan Stanley Investment Funds - US Value Equity Fund	4.747.049
14-may-10	BlackRock Global Funds - US Basic Value Fund	380.064
14-may-10	JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	244.545

EUROPEAN COLLECTION

Compras Fecha	Valor	Coste
21-abr-10	BlackRock Global Funds - European Focus Fund	16.483.747
21-abr-10	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund	16.483.747
10-jun-10	Comgest Growth PLC - Europe	15.436.892
10-jun-10	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,5% 15/03/2011	1.539.705
21-abr-10	Cazenove International Fund PLC - Pan Europe Fund	1.392.413
23-jun-10	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,5% 01/11/2010	1.024.769
23-jun-10	Italy Certificati di Credito del Tesoro 1,1% 01/05/2011	1.002.114
27-may-10	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2010	894.408
23-jun-10	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 01/02/2011	515.664
12-may-10	MFS Meridian Funds - European Equity Fund	351.089
12-may-10	Cazenove International Fund PLC - Pan Europe Fund	326.011
12-may-10	Schroder International Selection Fund - European Special Situations Fund	326.011
12-may-10	JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	275.856
12-may-10	Henderson Horizon - Pan European Equity Fund	250.778
10-jun-10	JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	232.933
10-jun-10	Cazenove International Fund PLC - Pan Europe Fund	224.619
10-jun-10	BlackRock Global Funds - European Focus Fund	204.614
12-may-10	BlackRock Global Funds - European Focus Fund	200.622
12-may-10	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund	200.622
12-may-10	BlackRock Global Funds - European Growth Fund	175.544
Ventas Fecha	Valor	Producto
21-abr-10	BlackRock Global Funds - European Value Fund	27.944.773
10-jun-10	BlackRock Global Funds - European Growth Fund	14.057.872
21-abr-10	Morgan Stanley Investment Funds - European Equity Fund	4.033.813
10-jun-10	Schroder International Selection Fund - European Special Situations Fund	2.141.495
10-jun-10	MFS Meridian Funds - European Equity Fund	824.498
21-abr-10	MFS Meridian Funds - European Equity Fund	798.555
10-jun-10	Henderson Horizon - Pan European Equity Fund	677.561
21-abr-10	BlackRock Global Funds - European Growth Fund	618.615
10-jun-10	Henderson Horizon - Pan European Equity Fund	545.056
21-abr-10	Schroder International Selection Fund - European Special Situations Fund	434.116
21-abr-10	JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	356.399
10-jun-10	Morgan Stanley Investment Funds - European Equity Fund	138.058
21-abr-10	Henderson Horizon - Pan European Equity Fund	137.561

PACIFIC COLLECTION

Compras Fecha	Valor	Coste
12-may-10	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,5% 01/11/2010	2.047.783
23-jun-10	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 01/02/2011	773.496
10-jun-10	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,5% 15/03/2011	769.853
Ventas Fecha	Valor	Producto
24-mar-10	INVESCO Japanese Equity Core Fund	337.284
24-mar-10	AllianceBernstein - Japan Strategic Value Portfolio	333.511
24-mar-10	BlackRock Global Funds - Asian Dragon Fund	333.511
24-mar-10	Goldman Sachs Japan Portfolio	331.900
27-may-10	AllianceBernstein - Japan Strategic Value Portfolio	291.511
27-may-10	BlackRock Global Funds - Asian Dragon Fund	291.511
28-may-10	INVESCO Japanese Equity Core Fund	288.710
27-may-10	Goldman Sachs Japan Portfolio	288.150
18-feb-10	AllianceBernstein - Japan Strategic Value Portfolio	269.889
18-feb-10	BlackRock Global Funds - Asian Dragon Fund	269.889
18-feb-10	INVESCO Japanese Equity Core Fund	269.582
18-feb-10	Goldman Sachs Japan Portfolio	269.197
24-mar-10	Morgan Stanley Investment Funds - Japanese Value Equity Fund	238.222
25-mar-10	Natixis International Funds Lux I - Absolute Asia AM Pacific Rim Equities	238.222
25-jun-10	Goldman Sachs Japan Portfolio	236.184
25-jun-10	AllianceBernstein - Japan Strategic Value Portfolio	235.667
28-jun-10	BlackRock Global Funds - Asian Dragon Fund	235.667
28-jun-10	INVESCO Japanese Equity Core Fund	235.189
12-may-10	INVESCO Japanese Equity Core Fund	227.453
12-may-10	Goldman Sachs Japan Portfolio	227.050

EMERGING MARKETS COLLECTION

Compras Fecha	Valor	Coste
03-jun-10	Franklin Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	17.943.662
09-feb-10	T Rowe Price Funds SICAV - Global Emerging Markets Equity Fund	5.881.631
09-feb-10	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund	5.780.314
23-jun-10	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,5% 01/11/2010	2.049.537
23-jun-10	Italy Certificati di Credito del Tesoro 1,1% 01/05/2011	2.004.227
27-may-10	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,5% 15/03/2011	1.741.936
27-may-10	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2010	1.689.437
10-jun-10	Aberdeen Global - Emerging Markets Equity Fund	755.548
10-jun-10	T Rowe Price Funds SICAV - Global Emerging Markets Equity Fund	755.548
01-apr-10	Aberdeen Global - Emerging Markets Equity Fund	685.494
01-apr-10	T Rowe Price Funds SICAV - Global Emerging Markets Equity Fund	685.494
12-feb-10	Aberdeen Global - Emerging Markets Equity Fund	656.450
12-feb-10	T Rowe Price Funds SICAV - Global Emerging Markets Equity Fund	656.450
10-jun-10	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund	632.444
10-jun-10	Fidelity Funds - Emerging Markets Fund	629.623
01-apr-10	Goldman Sachs Global Emerging Markets Equity Portfolio	629.322
04-ene-10	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	616.933
12-feb-10	Goldman Sachs Global Emerging Markets Equity Portfolio	599.500
30-abr-10	Aberdeen Global - Emerging Markets Equity Fund	596.713
30-abr-10	T Rowe Price Funds SICAV - Global Emerging Markets Equity Fund	596.713
Ventas Fecha	Valor	Producto
09-feb-10	Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Equity Fund	8.174.520
03-jun-10	Goldman Sachs Global Emerging Markets Equity Portfolio	6.645.807
03-jun-10	AllianceBernstein - Emerging Markets Growth Portfolio	3.751.433
03-jun-10	Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Equity Fund	3.601.018
09-feb-10	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	2.793.454
03-jun-10	Schroder International Selection Fund - Emerging Markets	2.242.425
03-jun-10	Aberdeen Global - Emerging Markets Equity Fund	1.522.665
03-jun-10	Fidelity Funds - Emerging Markets Fund	808.770
09-feb-10	Aberdeen Global - Emerging Markets Equity Fund	622.534
09-feb-10	Fidelity Funds - Emerging Markets Fund	612.430
03-jun-10	T Rowe Price Funds SICAV - Global Emerging Markets Equity Fund	439.301
09-feb-10	AllianceBernstein - Emerging Markets Growth Portfolio	264.191
09-feb-10	Schroder International Selection Fund - Emerging Markets	227.803
03-jun-10	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	144.060



GLOBAL TECH COLLECTION

Compras Fecha	Valor	Coste
03-jun-10	AXA Framlington Global Technology Fund	2.509.316
12-may-10	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,5% 01/11/2010	1.740.615
03-jun-10	MFS Meridian Funds - Technology Fund	180.433
Ventas Fecha	Valor	Producto
03-jun-10	Henderson Horizon - Global Technology Fund	1.673.460
03-jun-10	Fidelity Funds - Global Technology Fund	895.857
03-jun-10	Franklin Templeton Investment Funds Franklin Technology Fund	379.013
22-abr-10	Henderson Horizon - Global Technology Fund	252.039
22-abr-10	Fidelity Funds - Global Technology Fund	250.467
03-jun-10	BlackRock Global Funds - World Technology Fund	225.050
22-abr-10	BlackRock Global Funds - World Technology Fund	221.000
22-abr-10	Aberdeen Global - Technology Fund	177.910
22-abr-10	Franklin Templeton Investment Funds Franklin Technology Fund	176.800
22-abr-10	MFS Meridian Funds - Technology Fund	148.258
22-abr-10	AXA Framlington Global Technology Fund	103.742
03-jun-10	Aberdeen Global - Technology Fund	85.804

EURO FIXED INCOME

Compras Fecha	Valor	Coste
25-jun-10	Bundesrepublik Deutschland 5,25% 04/01/2011	18.931.660
23-jun-10	Bundesobligation 2,5% 08/10/2010	9.219.993
23-jun-10	Bundesobligation 4,25% 07/12/2010	8.571.236
31-mar-10	Bundesobligation 4,25% 07/12/2010	6.968.592
30-abr-10	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 01/02/2013	6.730.506
11-ene-10	Bundesrepublik Deutschland 5% 04/07/2012	6.663.572
14-ene-10	Netherlands Government Bond 5% 15/07/2012	6.660.993
14-ene-10	Bundesobligation 2,5% 08/10/2010	6.637.545
11-ene-10	Bundesobligation 4% 13/04/2012	5.987.666
14-jun-10	Bundesobligation 3,5% 12/04/2013	5.433.394
01-abr-10	Bundesobligation 2,5% 08/10/2010	5.114.279
05-may-10	France Treasury Bill BTF 0% 16/12/2010	4.988.360
11-mar-10	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 15/03/2011	4.954.788
17-mar-10	Bundesobligation 4,25% 07/12/2010	4.056.075
18-mar-10	German Treasury Bill 0% 15/09/2010	3.992.614
12-mar-10	France Treasury Bill BTF 0% 21/10/2010	3.989.638
10-feb-10	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 15/11/2010	3.976.441
25-feb-10	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,5% 01/07/2012	3.578.206
18-may-10	Belgium Government Bond 5% 28/09/2012	3.385.655
18-may-10	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 15/04/2013	3.204.541
Ventas Fecha	Valor	Producto
15-mar-10	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 15/03/2010	10.930.000
15-abr-10	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 15/04/2010	8.000.000
30-abr-10	Bundesobligation 4,25% 07/12/2010	7.358.162
11-feb-10	France Treasury Bill BTF 0% 11/02/2010	6.750.000
15-ene-10	Netherlands Government 3% 15/01/2010	6.500.000
01-mar-10	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 15/01/2010	6.100.000
15-ene-10	Austria Government Bond 5,5% 15/01/2010	6.000.000
19-mar-10	Spain Letras del Tesoro 0% 19/03/2010	5.000.000
06-may-10	France Treasury Bill BTF 0% 06/05/2010	5.000.000
31-mar-10	German Treasury Bill 0% 31/03/2010	4.800.000
17-may-10	Dutch Treasury Certificate 0% 17/05/2010	4.500.000
30-abr-10	Spain Government Bond 4,1% 30/04/2011	4.308.199
22-jun-10	Bundesobligation 4,25% 07/12/2010	3.740.044
11-ene-10	France Government Bond OAT 4,25% 25/10/2018	3.672.299
18-jun-10	Netherlands Government Bond 5% 15/07/2011	3.285.499
15-abr-10	Belgium Treasury Bill 0% 15/04/2010	3.000.000
30-abr-10	Bundesobligation 4,25% 07/12/2010	2.427.898
24-jun-10	France Government Bond OAT 4,25% 25/10/2018	2.297.528
23-jun-10	France Government Bond OAT 4,25% 25/10/2018	2.294.001
02-feb-10	France Government Bond OAT 5,9% 18/10/2019	2.234.586

GLOBAL HIGH YIELD

Compras Fecha	Valor	Coste
21-abr-10	RBS Global REXNORD Inc 8,5% 01/05/2018	1.679.982
02-mar-10	HCA Inc 7,5% 15/09/2020	1.461.578
14-ene-10	Sorenson Communications Inc 10,5% 01/02/2015	1.270.826
12-may-10	MCE Finance Ltd 10,25% 15/05/2018	1.167.198
27-ene-10	Uruguay Government International Bond 7,875% 15/01/2033	1.142.917
22-ene-10	MU Finance PLC 8,75% 01/02/2017	1.119.425
06-abr-10	Ford Motor Credit Co LLC 7% 15/04/2015	1.114.933
10-jun-10	Intelsat Jackson Holdings SA 8,5% 31/07/2016	1.076.429
25-jun-10	Hertz Holdings Netherlands BV 8,5% 31/07/2015	994.770
17-feb-10	Cablevision Systems Corp 8,625% 15/09/2017	966.438
07-ene-10	Qwest Communications International Inc 7,125% 01/04/2018	858.898
14-may-10	CCO Holdings Capital Corp 7,875% 30/04/2018	814.562
13-abr-10	Intelsat Luxembourg SA 11,25% 04/02/2017	786.406
17-feb-10	Intelsat Luxembourg SA 11,5% 04/02/2017	766.016
28-abr-10	Reynolds Group Issuer Inc 8,5% 15/05/2018	757.346
15-abr-10	Dubai Electricity & Water Authority 8,5% 15/05/2015	737.137
10-jun-10	TransUnion Financing Corp 11,375% 15/06/2018	722.782
04-feb-10	Lithuania Government International Bond 7,375% 11/02/2020	713.157
11-ene-10	SUPERVALU Inc 8% 01/05/2016	710.633
26-ene-10	Host Hotels & Resorts LP 6,75% 01/06/2016	708.430

Ventas Fecha	Valor	Producto
28-jun-10	Brazilian Government International Bond 11% 17/08/2040	1.795.436
25-may-10	DirectTV Financing Co Inc 7,625% 15/05/2016	1.756.520
27-ene-10	Uruguay Government International Bond 7,875% 15/01/2033	1.142.917
27-ene-10	Vanguard Health Holding Co II LLC 15/01/2033	1.119.044
10-jun-10	Intelsat Jackson Holdings SA 11,25% 15/06/2016	1.089.336
25-may-10	Virgin Media Finance PLC 9,5% 15/08/2016	857.372
25-may-10	Georgia-Pacific LLC 8,125% 15/05/2011	847.778
22-abr-10	Cablevision Systems Corp 8% 15/05/2011	830.733
21-jun-10	Chesapeake Energy Corp 6,875% 15/04/2012	826.268
17-feb-10	Intelsat Luxembourg SA 11% 04/02/2017	766.016
08-ene-10	Nalco Co 7,75% 15/11/2011	750.000
16-abr-10	RBS Global Inc 9,5% 01/08/2014	740.329
20-abr-10	Russian Foreign Bond - Eurobond 7,5% 31/03/2030	721.739
28-ene-10	Williams Cos Inc 7,625% 15/07/2019	643.356
07-jun-10	Pinnacle Entertainment Inc 8,25% 15/03/2012	628.667
29-abr-10	Brazilian Government International Bond 6% 17/01/2017	596.045
04-jun-10	Cirsa Finance Luxembourg SA 8,75% 15/05/2014	514.585
15-ene-10	Ford Motor Credit Co LLC 4,875% 15/01/2010	500.000
21-may-10	GMAC International Finance BV 5,75% 21/05/2010	500.000
29-abr-10	Seagate Hdd Cayman 6,875% 01/05/2020	473.092

MODERATE COLLECTION

Compras Fecha	Valor	Coste
04-mar-10	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	683.222
04-mar-10	BNY Mellon Global Funds PLC - Euroland Bond Fund	551.296
27-may-10	Schroder International Selection Fund - QEP Global Active Value	373.286
03-feb-10	JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	336.611
04-ene-10	AXA World Funds - Euro 3-5	166.286
14-may-10	BNY Mellon Global Funds PLC - Euroland Bond Fund	87.184
14-may-10	BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	87.184
17-may-10	AXA World Funds - Euro 3-5	87.184
14-may-10	Parvest Euro Government Bond	87.171
14-may-10	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	72.653
14-may-10	Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund	72.653
14-may-10	Schroder International Selection Fund - EURO Short Term Bond	72.653
04-ene-10	DWS Akkumula	69.286
04-ene-10	JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund	69.286
03-feb-10	Schroder International Selection Fund - EURO Short Term Bond	66.144
03-feb-10	Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund	61.530
03-feb-10	Parvest Euro Government Bond	60.751
27-may-10	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	59.815
28-may-10	AXA World Funds - Euro 3-5	56.371
04-ene-10	JPMorgan Funds - EU Government Bond	55.429

Ventas Fecha	Valor	Producto
27-may-10	DWS Akkumula	345.976
15-feb-10	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Government Liquidity	335.589
03-feb-10	JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund	326.512
04-mar-10	Schroder International Selection Fund - EURO Short Term Bond	318.909
04-mar-10	JPMorgan Funds - EU Government Bond	272.227
04-mar-10	Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund	187.163
29-abr-10	Parvest Euro Government Bond	148.315
29-abr-10	BNY Mellon Global Funds PLC - Euroland Bond Fund	148.163
29-abr-10	BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	148.163
30-abr-10	AXA World Funds - Euro 3-5	148.163
15-ene-10	Schroder International Selection Fund - EURO Short Term Bond	124.898
29-abr-10	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	123.469
29-abr-10	Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund	123.469
29-abr-10	Schroder International Selection Fund - EURO Short Term Bond	123.469
15-ene-10	BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	108.245
15-ene-10	Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund	108.245
19-may-10	Parvest Euro Government Bond	102.132
19-may-10	BNY Mellon Global Funds PLC - Euroland Bond Fund	102.122
19-may-10	BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	102.122
20-may-10	AXA World Funds - Euro 3-5	102.122

DYNAMIC COLLECTION

Compras Fecha	Valor	Coste
03-feb-10	JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	3.508.251
04-mar-10	BNY Mellon Global Funds PLC - Euroland Bond Fund	2.353.635
12-may-10	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,5% 01/11/2010	2.047.783
04-mar-10	Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund	612.828
04-mar-10	Parvest Euro Government Bond	602.645
27-may-10	JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	278.757
27-may-10	Schroder International Selection Fund - QEP Global Active Value	239.998
27-may-10	MFS Meridian Funds - Global Equity Fund	194.169
03-feb-10	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	185.345
03-feb-10	DWS Akkumula	142.563
03-feb-10	Schroder International Selection Fund - EURO Short Term Bond	121.507
19-may-10	JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	99.114
19-may-10	M&G Investment Funds 1 - M&G Global Growth Fund	98.933
19-may-10	MFS Meridian Funds - Global Equity Fund	98.933
19-may-10	Schroder International Selection Fund - QEP Global Active Value	98.933
03-feb-10	Parvest Euro Government Bond	91.590
03-feb-10	Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund	83.520
17-may-10	JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	78.402
17-may-10	DWS Akkumula	78.133
17-may-10	M&G Investment Funds 1 - M&G Global Growth Fund	78.133
Ventas Fecha	Valor	Producto
03-feb-10	JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund	3.467.436
04-mar-10	Schroder International Selection Fund - EURO Short Term Bond	2.309.485
27-may-10	DWS Akkumula	1.173.717
04-mar-10	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	1.125.151
28-abr-10	JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	121.876
28-abr-10	M&G Investment Funds 1 - M&G Global Growth Fund	121.600
28-abr-10	MFS Meridian Funds - Global Equity Fund	121.600
28-abr-10	Schroder International Selection Fund - QEP Global Active Value	121.600
28-abr-10	DWS Akkumula	121.600
10-jun-10	M&G Investment Funds 1 - M&G Global Growth Fund	108.333
10-jun-10	MFS Meridian Funds - Global Equity Fund	108.333
10-jun-10	Schroder International Selection Fund - QEP Global Active Value	108.333
10-jun-10	JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	107.850
28-abr-10	BNY Mellon Global Funds PLC - Euroland Bond Fund	81.067
28-abr-10	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	81.067
28-abr-10	Parvest Euro Government Bond	71.082
28-abr-10	Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund	70.933
25-jun-10	JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	68.122
25-jun-10	MFS Meridian Funds - Global Equity Fund	68.033
28-jun-10	M&G Investment Funds 1 - M&G Global Growth Fund	68.033

AGGRESSIVE COLLECTION

Compras Fecha	Valor	Coste
03-feb-10	JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	21.573.427
27-may-10	Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund	8.858.557
04-feb-10	M&G Investment Funds 1 - M&G Global Growth Fund	5.293.787
03-feb-10	MFS Meridian Funds - Global Equity Fund	4.959.835
03-feb-10	DWS Akkumula	3.912.282
03-feb-10	AllianceBernstein - Global Equity Blend Portfolio	3.878.852
12-may-10	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,5% 01/11/2010	1.740.615
03-feb-10	Investec Funds Series ii - Global Free Enterprise Fund	1.737.226
27-may-10	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,5% 15/03/2011	1.537.003
23-jun-10	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 01/02/2011	1.443.859
27-may-10	JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	367.291
Ventas Fecha	Valor	Producto
03-feb-10	BNY Mellon Global Funds PLC - Global Equity Fund	18.232.918
03-feb-10	JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund	18.226.811
27-may-10	DWS Akkumula	8.030.945
03-feb-10	BlackRock Global Funds - Global SmallCap Fund	5.557.038
03-feb-10	Schroder International Selection Fund - QEP Global Active Value	466.353
25-jun-10	JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	390.107
25-jun-10	AllianceBernstein - Global Equity Blend Portfolio	389.600
25-jun-10	MFS Meridian Funds - Global Equity Fund	389.600
25-jun-10	Schroder International Selection Fund - QEP Global Active Value	389.600
28-jun-10	M&G Investment Funds 1 - M&G Global Growth Fund	389.600
27-may-10	M&G Investment Funds 1 - M&G Global Growth Fund	351.740
24-mar-10	JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	338.183
26-abr-10	DWS Akkumula	336.667
23-abr-10	AllianceBernstein - Global Equity Blend Portfolio	336.667
23-abr-10	MFS Meridian Funds - Global Equity Fund	336.667
26-abr-10	M&G Investment Funds 1 - M&G Global Growth Fund	336.667
26-abr-10	Schroder International Selection Fund - QEP Global Active Value	336.667
26-abr-10	JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	335.909
24-mar-10	DWS Akkumula	334.400
24-mar-10	M&G Investment Funds 1 - M&G Global Growth Fund	334.400

MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION

Compras Fecha	Valor	Coste
19-mar-10	BlackRock Global Funds - World Technology Fund	5.806.480
09-abr-10	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	5.345.757
19-may-10	BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	3.484.062
30-jun-10	BlackRock Global Funds - US Opportunities Fund	3.413.817
09-abr-10	BlackRock Global Funds - World Healthscience Fund	3.105.282
30-jun-10	BlackRock Global Funds - US Growth Fund	3.000.494
19-mar-10	BlackRock Global Funds - European Fund	2.333.289
19-may-10	BlackRock Global Funds - US Growth Fund	2.149.016
19-mar-10	BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	1.609.649
19-may-10	BlackRock Global Funds - European Fund	1.609.624
19-may-10	BlackRock Global Funds - Emerging Europe Fund	1.581.298
09-abr-10	BlackRock Global Funds - Japan Value Fund	1.560.114
09-abr-10	BlackRock Global Funds - US Growth Fund	1.288.699
19-may-10	BlackRock Global Funds - World Technology Fund	1.288.509
09-abr-10	BlackRock Global Funds - Pacific Equity Fund	1.280.347
30-jun-10	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	1.218.868
30-jun-10	BlackRock Global Funds - United Kingdom Fund	1.175.988
30-jun-10	BlackRock Global Funds - US Flexible Equity Fund	1.164.959
09-abr-10	BlackRock Global Funds - US Flexible Equity Fund	1.131.583
19-mar-10	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	823.311

Ventas Fecha	Valor	Producto
19-may-10	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	4.759.325
30-jun-10	BlackRock Global Funds - European Fund	3.841.981
09-abr-10	BlackRock Global Funds - US Basic Value Fund	3.578.975
30-jun-10	BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	3.525.660
19-mar-10	BlackRock Global Funds - World Healthscience Fund	3.108.570
19-mar-10	BlackRock Global Funds - US Basic Value Fund	2.673.713
30-jun-10	BlackRock Global Funds - Asian Dragon Fund	2.403.643
09-abr-10	BlackRock Global Funds - Emerging Europe Fund	2.400.497
19-mar-10	BlackRock Global Funds - US Flexible Equity Fund	2.309.128
09-abr-10	BlackRock Global Funds - Asian Dragon Fund	2.038.677
19-may-10	BlackRock Global Funds - Global Corporate Bond Fund	1.952.089
19-may-10	BlackRock Global Funds - US Flexible Equity Fund	1.869.793
30-jun-10	BlackRock Global Funds - European Value Fund	1.703.789
19-may-10	BlackRock Global Funds - World Healthscience Fund	1.590.861
19-may-10	BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	1.564.703
09-abr-10	BlackRock Global Funds - US Opportunities Fund	1.543.053
09-abr-10	BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	1.492.230
09-abr-10	BlackRock Global Funds - European Value Fund	1.445.678
09-abr-10	BlackRock Global Funds - European Fund	1.414.176
19-mar-10	BlackRock Global Funds - United Kingdom Fund	1.403.815

MEDIOLANUM JPMORGAN GLOBAL SELECTION

Compras Fecha	Valor	Coste
21-jun-10	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	11.808.690
21-ene-10	JPMorgan Investment Funds - Highbridge Statistical Market Neutral	11.293.970
26-feb-10	JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund	8.817.063
12-may-10	JPMorgan Funds - Highbridge Europe STEEP	5.819.940
29-abr-10	JPMorgan Investment Funds - Highbridge Statistical Market Neutral	5.779.829
08-mar-10	JPMorgan Investment Funds - Japan 50 Equity Fund	4.495.271
29-abr-10	JPMorgan Funds - JF Korea Equity Fund	2.426.385
21-jun-10	JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund	2.181.562
29-abr-10	JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund	977.694
18-may-10	JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP	429.933
18-may-10	JPMorgan Funds - US Select 130/30	429.933
10-jun-10	JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP	429.044
10-jun-10	JPMorgan Funds - US Select 130/30	429.044
26-feb-10	JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	397.416
26-feb-10	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	364.073
12-may-10	JPMorgan Investment Funds - Europe Recovery Fund	352.010
29-abr-10	JPMorgan Funds - JPM Global Healthcare	345.340
03-mar-10	JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP	342.557
03-mar-10	JPMorgan Funds - US Select 130/30	342.557
12-ene-10	JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP	317.556

Ventas Fecha	Valor	Producto
21-ene-10	JPMorgan Funds - Global Focus Fund	11.225.782
01-mar-10	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund	8.792.253
21-jun-10	JPMorgan Investment Funds - Highbridge Statistical Market Neutral	8.563.471
12-may-10	JPMorgan Investment Funds - Highbridge Statistical Market Neutral	5.891.894
21-jun-10	JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund	5.621.954
08-mar-10	JPMorgan Investment Funds - Highbridge Statistical Market Neutral	4.435.843
29-abr-10	JPMorgan Funds - Global Focus Fund	2.715.853
29-abr-10	JPMorgan Funds - JF Greater China Fund	2.361.463
29-abr-10	JPMorgan Funds - Brazil Alpha Plus	2.259.778
29-abr-10	JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP	1.301.187
12-may-10	JPMorgan Funds - US Select 130/30	1.214.147
26-feb-10	JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP	1.143.152
12-may-10	JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP	1.103.214
12-may-10	JPMorgan Investment Funds - Japan 50 Equity Fund	1.026.408
29-abr-10	JPMorgan Funds - Global Dynamic Fund	615.591
21-ene-10	JPMorgan Investment Funds - Japan 50 Equity Fund	604.526
29-abr-10	JPMorgan Funds - US Select 130/30	580.942
21-ene-10	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	558.405
29-abr-10	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	547.312
12-may-10	JPMorgan Funds - America Large Cap Fund	544.954

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

Compras Fecha	Valor	Coste
12-may-10	Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund	21.230.727
28-abr-10	Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund	12.067.145
21-may-10	Morgan Stanley Investment Funds - Euro Liquidity Fund	8.437.873
28-ene-10	Morgan Stanley Investment Funds - American Franchise Fund	7.999.486
11-ene-10	Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund	6.077.097
24-feb-10	Morgan Stanley Investment Funds - Diversified Alpha Plus Fund	6.075.518
12-may-10	Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund	5.867.856
26-mar-10	Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund	5.865.611
28-ene-10	Morgan Stanley Investment Funds - European Currencies High Yield Bond Fund	5.481.033
28-abr-10	Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	5.304.429
28-abr-10	Morgan Stanley Investment Funds - European Currencies High Yield Bond Fund	5.215.201
24-feb-10	Morgan Stanley Investment Funds - Asian Equity Fund	4.624.008
29-jun-10	Morgan Stanley Investment Funds - Asian Equity Fund	4.197.469
29-jun-10	Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	4.077.397
28-ene-10	Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Domestic Debt Fund	4.045.410
28-ene-10	Morgan Stanley Investment Funds - Euro Liquidity Fund	4.018.353
28-ene-10	Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Europe Middle East and Africa Equity	3.979.313
16-feb-10	Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund	3.930.503
24-feb-10	Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund	3.381.266
29-jun-10	Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund	3.121.430
Ventas Fecha	Valor	Producto
24-feb-10	Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Equity Fund	11.545.538
28-ene-10	Morgan Stanley Investment Funds - Asian Equity Fund	9.018.734
12-may-10	Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Equity Fund	7.736.420
28-abr-10	Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund	7.709.973
29-jun-10	Morgan Stanley Investment Funds - Japanese Value Equity Fund	7.550.478
28-ene-10	Morgan Stanley Investment Funds - US Value Equity Fund	6.757.435
12-may-10	Morgan Stanley Investment Funds - European Currencies High Yield Bond Fund	6.741.935
28-abr-10	Morgan Stanley Investment Funds - US Value Equity Fund	6.017.527
28-abr-10	Morgan Stanley Investment Funds - European Equity Fund	5.579.281
12-may-10	Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund	4.986.663
29-jun-10	Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund	4.770.551
29-jun-10	Morgan Stanley Investment Funds - Euro Liquidity Fund	4.525.661
16-feb-10	Morgan Stanley Investment Funds - Euro Liquidity Fund	4.026.344
24-feb-10	Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund	3.936.208
11-ene-10	Morgan Stanley Investment Funds - US Value Equity Fund	3.924.679
21-may-10	Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund	3.815.763
28-ene-10	Morgan Stanley Investment Funds - European Equity Fund	3.538.661
11-ene-10	Morgan Stanley Investment Funds - European Currencies High Yield Bond Fund	3.441.949
11-ene-10	Morgan Stanley Investment Funds - Asian Equity Fund	3.337.181
28-abr-10	Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Equity Fund	3.330.851

MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION

Compras Fecha	Valor	Coste
25-jun-10	Franklin Templeton Investment Funds Templeton Global Total Return Fund	2.064.253
25-jun-10	Franklin Templeton Investment Funds Templeton Emerging Markets Bond Fund	731.370
17-may-10	Franklin Templeton Investment Funds Templeton Emerging Markets Bond Fund	661.104
04-jun-10	Franklin Templeton Investment Funds Templeton Emerging Markets Bond Fund	618.810
26-may-10	Franklin Templeton Investment Funds Templeton Emerging Markets Bond Fund	563.106
17-may-10	Franklin Templeton Investment Funds Templeton Global Bond Fund	553.600
25-jun-10	Franklin Templeton Investment Funds Franklin India Fund	541.607
09-jun-10	Franklin Templeton Investment Funds Templeton Emerging Markets Bond Fund	528.690
04-jun-10	Franklin Templeton Investment Funds Templeton Global Bond Fund	512.000
26-may-10	Franklin Templeton Investment Funds Templeton Global Bond Fund	464.000
17-may-10	Franklin Templeton Investment Funds Templeton Asian Growth Fund	449.800
09-jun-10	Franklin Templeton Investment Funds Templeton Global Bond Fund	448.000
04-jun-10	Franklin Templeton Investment Funds Templeton Asian Growth Fund	416.000
17-may-10	Franklin Templeton Investment Funds Templeton Latin America Fund	400.142
26-may-10	Franklin Templeton Investment Funds Templeton Asian Growth Fund	377.000
04-jun-10	Franklin Templeton Investment Funds Templeton Latin America Fund	374.543
09-jun-10	Franklin Templeton Investment Funds Templeton Asian Growth Fund	364.000
02-jun-10	Franklin Templeton Investment Funds Templeton Emerging Markets Bond Fund	343.808
26-may-10	Franklin Templeton Investment Funds Templeton Latin America Fund	340.827
20-may-10	Franklin Templeton Investment Funds Templeton Emerging Markets Bond Fund	332.244
Ventas Fecha	Valor	Producto
25-jun-10	Franklin Templeton Investment Funds Templeton Global Bond Fund	1.145.950
25-jun-10	Franklin Templeton Investment Funds Templeton Eastern Europe Fund	288.479

MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION

Compras Fecha	Valor	Coste
09-jun-10	PIMCO Funds Global Investors Series PLC - CommoditiesPLUS Strategy Fund	7.000.000
15-jun-10	PIMCO Total Return Bond Fund	3.750.000
11-jun-10	PIMCO Funds Global Investors Series - EuriborPLUS Fund	3.500.000
11-jun-10	PIMCO Funds Global Investors Series PLC - CommoditiesPLUS Strategy Fund	3.500.000
08-jun-10	PIMCO Funds Global Investors Series PLC - CommoditiesPLUS Strategy Fund	3.000.000
15-jun-10	PIMCO Global Bond Fund	2.900.000
15-jun-10	PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Developing Local Markets Fund	2.500.000
15-jun-10	PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Investment Grade Credit Fund	2.500.000
16-jun-10	PIMCO Funds Global Investors Series - EuriborPLUS Fund	2.200.000
11-jun-10	PIMCO Global Bond Fund	2.000.000
25-jun-10	PIMCO Global Bond Fund	2.000.000
29-jun-10	PIMCO Funds Global Investors Series PLC - CommoditiesPLUS Strategy Fund	1.900.000
16-jun-10	PIMCO Funds Global Investors Series PLC - CommoditiesPLUS Strategy Fund	1.800.000
29-jun-10	PIMCO Funds Global Investors Series - EuriborPLUS Fund	1.800.000
29-jun-10	PIMCO Global Bond Fund	1.800.000
21-may-10	PIMCO Total Return Bond Fund	1.790.000
27-may-10	PIMCO Funds Global Investors Series - EuriborPLUS Fund	1.680.000
27-may-10	PIMCO Global Bond Fund	1.680.000
27-may-10	PIMCO Funds Global Investors - Global Real Return Fund	1.680.000
26-may-10	PIMCO Funds Global Investors Series - EuriborPLUS Fund	1.650.000
Ventas Fecha	Valor	Producto
15-jun-10	PIMCO Funds Global Investors - Global Real Return Fund	10.114.126
20-may-10	PIMCO Total Return Bond Fund	640.000
19-may-10	PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Investment Grade Credit Fund	570.000

MEDIOLANUM DWS MEGA-TREND SELECTION

Compras Fecha	Valor	Coste
31-may-10	DWS Global Metals & Mining Typ O	226.396
28-may-10	DWS Invest - Climate Change	206.356
28-may-10	DWS Invest - New Resources	206.065
17-may-10	DWS Global Agribusiness	135.000
26-may-10	DWS Global Agribusiness	135.000
25-jun-10	DWS Global Agribusiness	112.500
17-may-10	DWS Energy Typ O	108.000
17-may-10	DWS Invest - Global Infrastructure	108.000
17-may-10	DWS Invest - Global Thematic	108.000
17-may-10	DWS Invest - Responsibility	108.000
17-may-10	DWS Top Dividende	108.000
18-may-10	DWS Biotech Typ O	108.000
18-may-10	DWS Health Care Typ O	108.000
26-may-10	DWS Energy Typ O	108.000
26-may-10	DWS Invest - Global Infrastructure	108.000
26-may-10	DWS Invest - Global Thematic	108.000
26-may-10	DWS Invest - Responsibility	108.000
26-may-10	DWS Top Dividende	108.000
27-may-10	DWS Biotech Typ O	108.000
27-may-10	DWS Health Care Typ O	108.000
Ventas Fecha	Valor	Producto
28-may-10	DWS Institutional - OptiCash EUR	308.596
31-may-10	DWS Invest - Japanese Equities	115.539
31-may-10	DWS Health Care Typ O	92.884
31-may-10	DWS Biotech Typ O	92.798
28-may-10	DWS Energy Typ O	56.255
31-may-10	DWS Institutional - OptiCash EUR	30.260





**MEDIOLANUM
INTERNATIONAL FUNDS**

MEDIOLANUM BANKING GROUP

SOCIEDAD GESTORA

MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS Ltd.

Block B
Iona Building
Shelbourne Road
Dublin 4 -Ireland



**BANCO
MEDIOLANUM**

MEDIOLANUM BANKING GROUP

SOCIEDAD DISTRIBUIDORA

Sede social:
Av. Diagonal, 670 - 08034 Barcelona
Tel. 93 253 54 00 - Fax 93 253 54 27
www.fibancmediolanum.es

Este producto está comercializado por Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (Banco-Mediolanum), con CIF A-58640582, y sede social en Avda. Diagonal, 668-670, 08034 Barcelona. El Banco está inscrito con el nº 0186 en el Registro de Bancos y Banqueros del Banco de España, quedando sujeto a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores como comercializador de IIC extranjeras. Banco Mediolanum recomienda a los inversores ponerse en contacto con su Consultor para ampliar esta información. Además ponemos a su disposición nuestro Servicio de Atención al Cliente, en el teléfono 900 800 108 y nuestra página en Internet www.bancomediolanum.es, donde también encontrará toda la información relativa a nuestras políticas de Salvaguarda de Activos y de Gestión de Conflictos de Interés, entre otras. Con anterioridad a la suscripción de participaciones en Mediolanum Best Brands, el inversor recibirá el folleto simplificado y la última memoria de comercialización, así como la última memoria anual y/o semestral del fondo y si así lo solicitase, el Folleto completo y el Reglamento, que también encontrará a su disposición gratuitamente en cualquier oficina o punto de la entidad comercializadora en España. El valor de la inversión y la utilidad que se derive de una inversión en este fondo pueden disminuir o aumentar el resultado según oscilaciones de mercado y de cambio de divisa, por cuyo motivo podría no ser posible recobrar la suma inicialmente invertida.