



Threadneedle (Lux) SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

(anteriormente denominada World Express Funds I SICAV)

SICAV

Un Organismo de Inversión

Colectiva en Valores Mobiliarios

luxemburgués constituido con arreglo a

la Parte I de la Ley de 20 de diciembre de 2002

Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número de registro B-50.216

Threadneedle (Lux)

Índice

Página

Consejo de Administración	3
Organización	4
Informe del Consejo de Administración	9
Rentabilidades	11
Informe de los auditores legales autorizados	12
Balance a 31 de marzo de 2010	14
Valor Teórico de las Acciones a 31 de marzo de 2010	22
Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2010	32
Información estadística	40
Inventario de las Carteras	
US\$ Short-Term Bonds	56
Global Bonds (Euro)	58
Global Bonds (US\$)	60
European Short-Term Bonds	63
European Bonds	65
Emerging Market Corporate Bonds	69
Emerging Market Debt	71
Global Emerging Market Short-Term Bonds	75
US\$ High Income Bonds	78
Global High Yield and Emerging Market (Euro)	85
Global Asset Allocation	91
World Equities	97
Global Emerging Market Equities	100
US Equities	105
US Mid & Small Cap Equities	107
American Select	111
Pan European Equities	113
Pan European Smaller Companies	116
European Quantitative Equities	119
Italian Equities	122
Japanese Equities	124
Asia	126
Greater China Equities	130
Global Energy Equities	133
Global Innovation	135
Global Technology	138
US Communications and Information	141
Global Equities-Walter Scott & Partners	143
Mondrian Investment Partners-Focused Emerging Markets Equity ('Mondrian IP-FEME')	146
Target Return (US\$)	149
Memoria relativa a las Cuentas Anuales	153
Información dirigida a los Accionistas	180
Información dirigida a los inversores en Suiza	185
Rentabilidades de las Clases de Acciones	187

Este informe es una traducción de su versión original en inglés. En caso de registrarse discrepancias entre esta traducción y la versión original en inglés, prevalecerá la versión en inglés.

Threadneedle (Lux)

Consejo de Administración

Presidente del Consejo

Bryan Henning (dimisionario el 29 de mayo de 2009)
Responsable Mundial de Productos, Gestión de Patrimonios
Standard Chartered Bank
Singapur

Crispin Henderson (nombrado interinamente el 29 de mayo de 2009 y confirmado el 31 de julio de 2009)
Consejero Delegado
Threadneedle Asset Management, Londres,
Reino Unido

Administradores

John Banks (dimisionario el 29 de mayo de 2009)
Presidente y Propietario
de Bridgewater (IOM) Limited
Douglas, Isla de Man

Joseph Hardiman (dimisionario el 29 de mayo de 2009)
Consejero Delegado
Standard Chartered Investments (Luxembourg) S.A.
Nueva York, Estados Unidos de América

Robert M. Friedman (dimisionario el 29 de mayo de 2009)
Jubilado, Director Ejecutivo y Responsable Mundial de Inversiones
Grupo de Gestión de Carteras, Standard Chartered Bank
Nueva York, Estados Unidos de América

Paul Stephen Jebson (dimisionario el 29 de mayo de 2009)
Jubilado, antiguo Responsable Mundial de Gestión de Fondos
Standard Chartered Bank
Kent, Reino Unido

Simon Davies (nombrado interinamente el 29 de mayo de 2009 y confirmado el 31 de julio de 2009)
Presidente Ejecutivo
Threadneedle Asset Management, Londres,
Reino Unido

William Lowndes (nombrado interinamente el 29 de mayo de 2009 y confirmado el 31 de julio de 2009)
Administrador
Responsable de Distribución para Estados Unidos y Asia
Threadneedle Asset Management, Londres,
Reino Unido

Tom Challenor (nombrado interinamente el 29 de mayo de 2009 y confirmado el 31 de julio de 2009)
Consejero Independiente
Londres,
Reino Unido

Marie-Jeanne Chèvremont-Lorenzini (nombrada el 1 de septiembre de 2009)
Consejero Independiente
Luxemburgo,
Gran Ducado de Luxemburgo

Threadneedle (Lux)

Organización

Domicilio social:

69, Route d'Esch,
L-1470 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Sociedad Gestora:

Threadneedle Management Luxembourg S.A. (anteriormente denominada Standard Chartered Investments (Luxembourg) S.A.)
74, Mühlenweg,
L-2155 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Asesor de Inversiones:

Threadneedle Management Luxembourg S.A.

entidades en las que delega*:

Subasesor	Cartera	Fecha de modificación del nombramiento, de ser aplicable
Aperta SGR S.p.A. Piazzale Marengo, 6 20121 Milán Italia	Italian Equities	
MC Gestioni S.G.R. S.p.A. Via della Chiusa n. 15 20123 Milán Italia	European Quantitative Equities	
Mondrian Investment Partners Limited, 5th Floor, 10 Gresham Street, Londres EC2V 7JD Reino Unido	Global Emerging Market Equities Asia (anteriormente denominada New Asia-Pacific) Greater China Equities Japanese Equities Mondrian Investment Partners-Focused Emerging Markets Equity (anteriormente denominada Concentrated Large Cap Global Emerging Markets Equity-Mondrian Investment Partners)	Hasta el 22 de septiembre de 2009 Hasta el 15 de septiembre de 2009 Hasta el 22 de septiembre de 2009

* Bajo la responsabilidad y supervisión de Threadneedle Management Luxembourg S.A.

Threadneedle (Lux)

Organización (cont.)

Subasesor	Cartera	Fecha de modificación del nombramiento, de ser aplicable
Montanaro Investment Managers Limited 53 Threadneedle Street, Londres, EC2R 8AR Reino Unido	Pan European Smaller Companies (anteriormente denominada European Small Cap Equities)	Hasta el 8 de septiembre de 2009
Munder Capital Management 480 Pierce Street, Suite 300, Birmingham, Michigan 48012, Estados Unidos	US Mid & Small Cap Equities	
Navellier and Associates, Inc., 1 E. Liberty, 3rd Floor, Reno, Nevada 89501, Estados Unidos	American Select (anteriormente denominada Focused US Growth Equities)	Hasta el 15 de septiembre de 2009
New Castle Funds LLC 7 Times Square, 43rd Floor, Nueva York, Nueva York 10036 Estados Unidos	US Dynamic Equities	Hasta el 5 de noviembre de 2009
Standard Bank Plc. Cannon Bridge House, 25 Dowgate Hill, Londres EC4R 2SB Reino Unido	Emerging Market Corporate Bonds (anteriormente denominada Emerging Markets Low Duration) Global High Yield and Emerging Market (Euro) (anteriormente denominada Global High Yield Euro)	Hasta el 8 de septiembre de 2009 Hasta el 15 de abril de 2009
Stone Harbor Investment Partners LP 31 West 52nd Street, 16th Floor, Nueva York, Nueva York 10019 Estados Unidos	Emerging Market Debt	Hasta el 8 de septiembre de 2009
RiverSource Investments LLC 50605 Ameriprise Financial Center, Minneapolis, Minnesota 55474 Estados Unidos	US\$ Short-Term Bonds Global Bonds (US\$) US\$ High Income Bonds Global Energy Equities Global Technology US Communications and Information Global Bonds (Euro) European Short-Term Bonds European Bonds Global Asset Allocation (componente de renta fija)	Desde su lanzamiento el 12 de marzo de 2010 Desde su lanzamiento el 12 de marzo de 2010 Hasta el 15 de septiembre de 2009 Hasta el 22 de septiembre de 2009 Hasta el 22 de septiembre de 2009 Hasta el 22 de septiembre de 2009

Threadneedle (Lux)

Organización (cont.)

Subasesor	Cartera	Fecha de modificación del nombramiento, de ser aplicable
Threadneedle Asset Management Limited 60 St. Mary Axe, Londres, EC3A 8JQ Reino Unido	Global Emerging Market Short-Term Bonds	Con efectos a partir del 23 de septiembre de 2009
	Global Asset Allocation (componente de renta variable)	
	Global Asset Allocation (componente de renta fija)	Con efectos a partir del 16 de abril de 2009
	Global High Yield and Emerging Market (Euro) (anteriormente denominada Global High Yield Euro)	
	World Equities	
	Global Innovation	
	Target Return (US\$)	Desde su lanzamiento el 31 de agosto de 2009
	Emerging Market Debt	Con efectos a partir del 9 de septiembre de 2009
	Emerging Market Corporate Bonds (anteriormente denominada Emerging Markets Low Duration)	Con efectos a partir del 9 de septiembre de 2009
	Pan European Smaller Companies (anteriormente denominada European Small Cap Equities)	Con efectos a partir del 16 de septiembre de 2009
	Pan European Equities (anteriormente denominada European Equities)	Con efectos a partir del 16 de septiembre de 2009
	Asia (anteriormente denominada New Asia-Pacific)	Con efectos a partir del 16 de septiembre de 2009
	Global Bonds (Euro)	Con efectos a partir del 16 de septiembre de 2009
	American Select (anteriormente denominada Focused US Growth Equities)	Con efectos a partir del 23 de septiembre de 2009
	European Bonds	Con efectos a partir del 23 de septiembre de 2009
Walter Scott & Partners Limited, 1 Charlotte Square, Edimburgo EH2 4DZ Escocia	European Short-Term Bonds	Con efectos a partir del 23 de septiembre de 2009
	Global Emerging Market Equities	Con efectos a partir del 23 de septiembre de 2009
	Greater China Equities	
	US Equities	
	Global Equities-Walter Scott & Partners	
	Pan European Equities (anteriormente denominada European Equities)	Hasta el 15 de septiembre de 2009

Consúltense en la Nota 1 – “Información general” la tabla en la que se presentan resumidos los cambios habidos entre los Subasesores en el ejercicio.

Threadneedle (Lux)

Organización (cont.)

Depositario:

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

Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo:
Threadneedle Management Luxembourg S.A.

entidad en la que delega^{*}:

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

Registrador y Agente de Transmisiones:
Threadneedle Management Luxembourg S.A.

entidad en la que delega[†]:

The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.
1A, Hoehenhof, L-1736 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

Entidad Comercializadora:

Threadneedle Management Luxembourg S.A.
74, Mühlenweg, L-2520 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Agente de Pagos:

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

entidades en las que delega[‡]:

en Austria:
Erste Bank Der Oesterreichischen Sparkassen AG
Graben 21, A-1010 Viena
Austria

en Francia:
CACEIS Bank
1/3 Place Valhubert F-75013 París
Francia

en Alemania:
Standard Chartered Bank (Germany) GmbH (hasta el 29 de octubre de 2009)
Franklinstrasse 46a, D-60486 Fráncfort del Meno
Alemania

^{*} Bajo la responsabilidad y supervisión de Threadneedle Management Luxembourg S.A.

[†] Bajo la responsabilidad y supervisión de Threadneedle Management Luxembourg S.A.

[‡] Bajo la responsabilidad y supervisión de Threadneedle Management Luxembourg S.A.

Threadneedle (Lux)

Organización (cont.)

J.P. Morgan AG (con efectos a partir del 30 de octubre de 2009)

Junghofstrasse 14,
D-60311 Fráncfort del Meno
Alemania

en Hong Kong:

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited (hasta el 8 de enero de 2010)

17th Floor One Pacific Place
88 Queensway Central,
Hong Kong

HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited (con efectos a partir del 9 de enero de 2010)

1, Queen's Road Central
Hong Kong

en Luxemburgo:

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.

14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette,
Gran Ducado de Luxemburgo

Agente de Representación y Pagos en Suiza:

Standard Chartered Bank (Switzerland) S.A.

50 Rue du Rhône, CH-1204 Ginebra,
Suiza

Audidores Independientes:

Ernst & Young S.A.

7, Parc d'Activité Syrdall,
L-5365 Munsbach
Gran Ducado de Luxemburgo

Asesores Jurídicos

en Luxemburgo:

Arendt & Medernach (hasta el 29 de mayo de 2009)

14, Rue Erasme
L-2010 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Linklaters LLP (con efectos a partir del 29 de mayo de 2009)

35, Avenue John F. Kennedy
B.P. 1107
L-1011 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

en Alemania:

Hengeler Mueller

Bockheimer Landstrasse 24,
D-60323 Fráncfort del Meno
Alemania

Agente de Préstamo de Valores:

Brown Brothers Harriman & Co.

40 Water Street, Boston, MA 02109,
EE.UU.

Informe del Consejo de Administración

Les presentamos a continuación el Informe anual de Threadneedle (Lux) SICAV correspondiente al período de 12 meses terminado el 31 de marzo de 2010.

Los mercados financieros disfrutaron, en general, de un año excelente. Durante el período examinado asistimos a una notable mejoría de los mercados bursátiles en todo el mundo. Aun así, últimamente han retrocedido respecto a sus máximos, debido a la escalada de la crisis de la deuda griega y el endurecimiento de la política monetaria en China. Las autoridades chinas han tratado de evitar un recalentamiento de su economía, así como frenar la actividad especulativa en el mercado inmobiliario. En Europa, la magnitud de los problemas de endeudamiento a los que se enfrenta Grecia hizo temer por la situación de otros países de la zona euro fuertemente endeudados, como España, Portugal e Italia, que también anunciaron una serie de medidas de austeridad. A principios de mayo de 2010, la UE y el FMI acordaron un paquete conjunto de rescate de Grecia.

Pese a las recientes dificultades, los mercados de renta variable continúan evolucionando en todo el mundo bastante por encima de los mínimos que marcaran en marzo de 2009, siendo especialmente reseñable el positivo comportamiento exhibido por los mercados emergentes durante la mayor parte del período analizado. En líneas generales, la confianza aumentó con la mejora de las perspectivas económicas, después de que todas las principales economías salieran de la recesión en el período analizado. Aunque sus economías se desaceleraron durante la contracción mundial, numerosos mercados emergentes lograron sortear la recesión, ya que el aumento del consumo interno permitió contrarrestar el impacto de la caída de sus exportaciones. Muchos de ellos también recibieron el estímulo de un aumento del gasto público en proyectos de infraestructuras.

El crecimiento de los beneficios empresariales ha superado, en general, las previsiones de los analistas. En respuesta a la desaceleración económica de 2008, las empresas recortaron rápidamente sus costes de explotación, permitiendo que sus márgenes de beneficios remontaran con fuerza cuando la demanda de bienes y servicios comenzó a reactivarse. Numerosas empresas también se han visto favorecidas por el descenso de los costes de endeudamiento propiciado por el nivel históricamente bajo en el que se encuentran los tipos de interés. Los principales bancos centrales mantuvieron sus tipos de interés oficiales en mínimos históricos para respaldar la actividad económica, si bien el precio del dinero está comenzando a subir lentamente en las economías más vigorosas, como Canadá y Australia.

La actividad de fusiones y adquisiciones también aumentó en el período, siendo un destacado ejemplo de ello la famosa OPA lanzada por la estadounidense Kraft sobre Cadbury. Por lo demás, BP ha acaparado recientemente los titulares, sufriendo su cotización bursátil una pronunciada caída tras el vertido de petróleo en el Golfo de México y los consiguientes costes asociados a las labores de limpieza.

Las inversiones de menor riesgo, como los valores de deuda pública, que se comportaron mucho mejor durante la contracción económica, han ofrecido unas rentabilidades más discretas en el período examinado, viéndose superadas por la renta variable y los valores de deuda empresarial. Los programas de expansión de los agregados monetarios puestos en marcha el año pasado en Reino Unido y EE.UU. tocaron a su fin durante el período examinado, eliminándose así a un importante comprador de los mercados de deuda pública. Con todo, los segmentos de renta fija con mayores rendimientos, como la deuda empresarial y de mercados emergentes, continuaron evolucionando satisfactoriamente gracias a la mejora de la coyuntura económica.

Desde que Threadneedle Asset Management adquiriera el 29 de mayo de 2009 la sociedad gestora de World Express Funds I SICAV (la "SICAV"), se han producido algunos cambios en la gama de productos. En julio de 2009, la gama de Subfondos pasó a denominarse Threadneedle (Lux) SICAV. Llevamos a cabo una completa revisión de las ofertas de productos y procedimos tanto a su racionalización como a la identificación de nuevas oportunidades de inversión. El objetivo que nos hemos trazado es el de garantizar una gama de productos que ofrezca estrategias de inversión adaptadas a los objetivos de nuestros clientes. El proceso de inversión de Threadneedle se ha diseñado con el propósito de brindar a nuestros clientes unas rentabilidades persistentemente sólidas, filosofía ésta que, unida a nuestra ambición por crecer, es lo que está detrás de la revisión llevada a cabo de la gama de Subfondos. Desde la adquisición, hemos elaborado una serie de propuestas básicas para potenciar adicionalmente la gama de la SICAV, incluido el lanzamiento del Threadneedle (Lux) Target Return US\$ Fund el 31 de agosto de 2009 y del Threadneedle (Lux) American Absolute Alpha Fund en junio de 2010. Asimismo, hemos introducido cambios en algunos de los Subfondos existentes para situarlos más en línea con las oportunidades que se presentan en los

Threadneedle (Lux)

Informe del Consejo de Administración (cont.)

mercados. El Threadneedle (Lux) Emerging Market Low Duration Fund ha variado su enfoque, concentrándose ahora en valores de deuda empresarial de mercados emergentes, lo que le ha llevado a adoptar la nueva denominación de Threadneedle (Lux) Emerging Market Corporate Bond Fund al objeto de reflejar esta nueva orientación. Además, la plataforma Threadneedle (Lux) se ha visto enriquecida con la inclusión de dos nuevas carteras de renta variable centradas en la tecnología, cuya acogida ha sido excelente. Threadneedle asumió asimismo la gestión de una serie de carteras para las que anteriormente ejercía de subasesor en sectores en los que contamos una competencia técnica contrastada y unos brillantes historiales de resultados.

Para este año nos hemos marcado como objetivo lanzar varios nuevos subfondos. Con estas novedades trataríamos de aprovechar las oportunidades de inversión que nuestros gestores de fondos están actualmente encontrando en todos los mercados mundiales. Estamos satisfechos con los progresos que hemos realizado en el último año y seguimos buscando oportunidades que proporcionen valor a nuestros clientes.

Para saber más sobre el comportamiento de sus inversiones en este entorno, consulten el Informe anual y los estados financieros. En nuestro sitio en Internet www.threadneedle.com/lux encontrarán información adicional sobre los Subfondos.

Espero que consideren este Informe anual suficientemente revelador y aprovechamos la ocasión para darles una vez más las gracias por invertir en Threadneedle.

Atentamente,

Tom Challenor
Administrador

1 de julio de 2010

Threadneedle (Lux)

Rentabilidades

Les presentamos a continuación las rentabilidades alcanzadas por la familia de Carteras Threadneedle (Lux) en el ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2010:

Cartera	Rentabilidad a un año		
	Clase A		W
US\$ Short-Term Bonds	AU	2,37%	2,63%
Global Bonds (Euro)	AE	5,71%	6,02%
Global Bonds (US\$)	AU	7,17%	7,46%
Emerging Market Corporate Bonds	AEH	16,98%	17,98%
European Short-Term Bonds	AE	2,02%	n/a
European Bonds	AE	7,19%	7,46%
Emerging Market Debt	AU	39,28%	39,98%
Global Emerging Market Short-Term Bonds***	AU	-6,35%	-6,01%
US\$ High Income Bonds	AU	35,32%	36,00%
Global High Yield and Emerging Market (Euro)	AE	28,71%	29,36%
Global Asset Allocation	AU	28,47%	28,93%
World Equities	AU	50,30%	50,79%
Global Emerging Market Equities	AU	73,64%	74,21%
US Equities	AU	43,69%	44,19%
US Mid & Small Cap Equities	AU	43,76%	44,29%
American Select	AU	34,18%	34,77%
US Dynamic Equities (en liquidación)	AU	n/a	n/a
Pan European Equities	AE	46,14%	46,68%
Pan European Smaller Companies	AE	72,55%	73,18%
European Quantitative Equities	AE	41,01%	41,49%
Japanese Equities****	AJ	27,27%	27,87%
Asia	AU	69,46%	70,02%
Greater China Equities	AU	73,69%	74,30%
Global Energy Equities	AU	36,98%	37,46%
Global Innovation	AU	50,49%	50,94%
Global Technology**	AU	0,53%	n/a
US Communications and Information**	AU	0,52%	n/a
Target Return US\$*	AU	-0,80%	n/a

Cartera	Clase	Rentabilidad a un año
Italian Equities	DE	29,69%
Global Equities-Walter Scott & Partners	WS	40,35%
Mondrian Investment Partners-Focused Emerging Markets Equity	M	68,80%

* Desde su lanzamiento el 31 de agosto de 2009.

** Desde su lanzamiento el 11 de marzo de 2010.

*** El Valor Teórico de la Acción de la Cartera Global Emerging Market Short-Term Bonds se mantuvo suspendido entre el 27 de octubre de 2008 y el 24 de junio de 2009. Las rentabilidades especificadas en la tabla corresponden al período comprendido entre el 24 de octubre de 2008 y el 31 de marzo de 2010.

**** La rentabilidad de la Clase W se basa en el Valor Teórico de la Acción en JPY.

Threadneedle (Lux)

Informe de los auditores legales autorizados

Dirigido a los Accionistas de
Threadneedle (Lux)
Luxemburgo

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Threadneedle (Lux) (la "SICAV") y de cada una de sus Carteras, que comprenden el Balance y los Inventarios de cartera a 31 de marzo de 2010, y la Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las principales normas de contabilidad aplicadas.

Responsabilidad del Consejo de Administración de la SICAV sobre los Estados Financieros

La formulación y presentación fiel de estas cuentas anuales de conformidad con los requisitos legales y regulatorios que rigen en Luxemburgo la formulación de estados financieros es responsabilidad del Consejo de Administración de la SICAV. Dicha responsabilidad se extiende al diseño, implantación y mantenimiento de controles internos adecuados para la formulación y presentación fiel de unas cuentas anuales exentas de inexactitudes sustanciales, ya obedezcan a fraude o a error; la selección y aplicación de unas normas de contabilidad adecuadas y la realización de estimaciones contables que sean razonables atendidas las circunstancias.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad se limita a emitir una opinión sobre dichas cuentas anuales basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría que adopta en Luxemburgo la *Commission de Surveillance du Secteur Financier*. Estas normas nos exigen cumplir determinados requisitos deontológicos, así como planificar y realizar la auditoría con vistas a obtener garantías razonables acerca de la inexistencia de inexactitudes sustanciales en las cuentas anuales.

Una auditoría requiere ejecutar procedimientos encaminados a la obtención de justificantes de auditoría acreditativos de los importes y datos consignados en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio que adopten los auditores ("*réviseur d'entreprises agréé*"), e incluyen una evaluación de los riesgos de presencia en las cuentas anuales de inexactitudes sustanciales, ya obedezcan a fraude o a error. Al realizar esta evaluación de riesgos, los auditores toman en consideración los controles internos arbitrados para la formulación y presentación fiel por la entidad de sus cuentas anuales al objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados atendidas las circunstancias, si bien no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de los controles internos de dicha entidad.

Una auditoría incluye, asimismo, un análisis de la idoneidad de las normas de contabilidad aplicadas y del carácter razonable de las estimaciones contables realizadas por el Consejo de Administración de la SICAV, así como una evaluación de la presentación global de los estados financieros.

En nuestra opinión, los justificantes de auditoría que hemos obtenido son suficientes y apropiados como base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, de conformidad con los requisitos legales y regulatorios que rigen en Luxemburgo la formulación de estados financieros, la imagen fiel de la situación financiera de Threadneedle (Lux) y de cada una de sus Carteras a 31 de diciembre de 2010, así como del resultado de sus operaciones y de las variaciones registradas por su patrimonio neto en el ejercicio terminado en dicha fecha.

Threadneedle (Lux)

Informe de los auditores legales autorizados (cont.)

Observaciones adicionales

La información complementaria incluida en el Informe anual ha sido examinada en el marco de nuestro mandato, si bien no ha sido objeto de procedimientos de auditoría específicos de conformidad con las normas antes citadas. En consecuencia, no emitimos ninguna opinión sobre dicha información. No tenemos ninguna observación que hacer acerca de dicha información en el contexto de las cuentas anuales consideradas en su conjunto.

Ernst & Young
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé
Réviseur d'entreprises agréé

M. Ferguson
1 de julio de 2010

Threadneedle (Lux)

Balance a 31 de marzo de 2010

		US\$ Short- Term Bonds	Global Bonds (Euro)	Global Bonds (US\$)	European Short- Term Bonds
	Nota	USD	EUR	USD	EUR
ACTIVO					
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	11.462.800	15.362.766	8.294.311	4.191.707
Opciones compradas, a precios de mercado	(11)	0	0	0	0
Caja en bancos		805,421	801,703	257,994	41,463
Deudores por ventas de valores		438	560,478	473,106	0
Deudores por suscripciones de acciones		7,585	42,560	658	0
Intereses y dividendos a cobrar, netos		58,203	217,813	84,540	59,032
Plusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	0	70,455	9,952	0
Plusvalía latente neta en futuros	(10)	0	0	0	0
Otros activos		0	0	2,165	0
Total Activo		12.334.447	17.055.775	9.122.726	4.292.202
PASIVO					
Opciones vendidas, a precios de mercado	(11)	0	0	0	0
Crédito en cuenta corriente bancaria		0	0	0	0
Acreeedores por compras de valores		0	567,773	89,776	0
Acreeedores por reembolsos de acciones		57,170	108,670	495,712	10,118
Minusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	0	0	0	0
Minusvalía latente neta en futuros	(10)	0	0	0	0
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	9,603	15,905	9,087	3,391
Dividendos a pagar		0	0	0	0
Otros pasivos		18,820	27,276	13,623	13,099
Total Pasivo		85,593	719,624	608,198	26,608
TOTAL PATRIMONIO NETO		12.248.854	16.336.151	8.514.528	4.265.594
Número de acciones en circulación					
Clase AE		-	815.209,281	-	25.930,251
Clase AEC		-	-	-	-
Clase AEH		-	-	-	-
Clase AEP		-	-	-	-
Clase AJ		-	-	-	-
Clase AU		202.637,352	-	209.639,435	-
Clase AUH		-	-	-	-
Clase AUP		-	-	-	-
Clase BU		-	-	-	-
Clase DE		-	45.838,333	-	112.614,289
Clase DEH		-	-	-	-
Clase DJ		-	-	-	-
Clase DU		140.801,228	-	34.011,802	-
Clase IE		-	0,003	-	113.105,765
Clase IEH		-	-	-	-
Clase IJ		-	-	-	-
Clase IU		254.148,000	-	-	-
Clase M		-	-	-	-
Clase P		-	-	-	-
Clase SEP		-	-	-	-
Clase SU		-	-	-	-
Clase SUP		-	-	-	-
Clase W		51.235,781	36.015,335	54.524,212	-
Clase WS		-	-	-	-
Clase YE		-	-	-	-

Threadneedle (Lux)

Balance a 31 de marzo de 2010 (cont.)

		European Bonds	Emerging Market Corporate Bonds**	Emerging Market Debt	Global Emerging Market Short- Term Bonds
	Nota	EUR	USD	USD	USD
ACTIVO					
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	18.120.341	43.584.103	570.030.928	203.983.160
Opciones compradas, a precios de mercado	(11)	0	0	0	0
Caja en bancos		916.225	4.491.448	30.466.634	15.426.850
Deudores por ventas de valores		3.065.968	15.937.219	524.940	0
Deudores por suscripciones de acciones		26.140	7.250	834.795	1.253.385
Intereses y dividendos a cobrar, netos		297.650	821.792	11.165.579	3.498.924
Plusvalía latente neta en contratos a plazo	(8)				
sobre divisas		3.191	0	0	0
Plusvalía latente neta en futuros	(10)	0	0	0	0
Otros activos		0	13	3.219	942
Total Activo		22.429.515	64.841.825	613.026.095	224.163.261
PASIVO					
Opciones vendidas, a precios de mercado	(11)	0	0	0	0
Crédito en cuenta corriente bancaria		29.382	0	0	0
Acreedores por compras de valores		724.985	15.395.045	1.242.488	4.000.001
Acreedores por reembolsos de acciones		3.276.319	35.663	2.881.894	2.211.463
Minusvalía latente neta en contratos a plazo	(8)				
sobre divisas		0	155.751	1.856.483	172.002
Minusvalía latente neta en futuros	(10)	2.400	0	0	0
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	12.666	60.553	720.961	257.743
Dividendos a pagar		0	277.490	2.817.154	1.488.223
Otros pasivos		13.560	86.632	622.774	225.618
Total Pasivo		4.059.312	16.011.134	10.141.754	8.355.050
TOTAL PATRIMONIO NETO		18.370.203	48.830.691	602.884.341	215.808.211
Número de acciones en circulación					
Clase AE		81.635,456	-	-	-
Clase AEC		-	-	275.445,394	289.707,853
Clase AEH		-	165.943,100	1.718.592,292	147.572,399
Clase AEP		-	-	-	-
Clase AJ		-	-	-	-
Clase AU		-	-	445.239,915	89.045,305
Clase AUH		-	-	-	-
Clase AUP		-	3.667.329,469	26.554.814,549	23.659.249,734
Clase BU		-	-	-	-
Clase DE		26.319,901	-	-	-
Clase DEH		-	555.887,879	95.471,900	1.331.860,968
Clase DJ		-	-	-	-
Clase DU		-	7.674,086	41.347,221	88.678,540
Clase IE		716.450,206	-	-	-
Clase IEH		-	-	3.625.877,256	158.792,203
Clase IJ		-	-	-	-
Clase IU		-	-	-	-
Clase M		-	-	-	-
Clase P		-	5.796,904	-	-
Clase SEP		-	-	-	-
Clase SU		-	-	82.052,637	-
Clase SUP		-	-	1.173.625,351	-
Clase W		18.447,316	188.195,906	389.211,512	859.874,621
Clase WS		-	-	-	-
Clase YE		-	-	-	-

** Consúltase la Nota 1.

Threadneedle (Lux)

Balance a 31 de marzo de 2010 (cont.)

		US\$ High Income Bonds	Global High Yield and Emerging Market (Euro)**	Global Asset Allocation	World Equities
	Nota	USD	EUR	USD	USD
ACTIVO					
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	9.123.067	63.405.290	197.445.199	49.560.422
Opciones compradas, a precios de mercado	(11)	0	0	0	0
Caja en bancos		220.428	665.207	8.205.560	248.652
Deudores por ventas de valores		132.275	835.803	3.402.374	176.344
Deudores por suscripciones de acciones		104.996	348.133	168.920	2.906
Intereses y dividendos a cobrar, netos		188.712	1.419.893	701.360	61.160
Plusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	0	0	0	0
Plusvalía latente neta en futuros	(10)	0	0	0	0
Otros activos		0	805	66.118	940
Total Activo		9.769.478	66.675.131	209.989.531	50.050.424
PASIVO					
Opciones vendidas, a precios de mercado	(11)	0	0	0	0
Crédito en cuenta corriente bancaria		0	0	0	0
Acreedores por compras de valores		106.901	925.576	7.380.185	100.783
Acreedores por reembolsos de acciones		52.225	1.052.212	722.058	186.722
Minusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	7.031	95.851	672.026	390.425
Minusvalía latente neta en futuros	(10)	0	0	0	0
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	14.613	98.056	301.908	70.566
Dividendos a pagar		8.411	224.089	554.064	0
Otros pasivos		11.163	86.572	254.374	117.314
Total Pasivo		200.344	2.482.356	9.884.615	865.810
TOTAL PATRIMONIO NETO		9.569.134	64.192.775	200.104.916	49.184.614
Número de acciones en circulación					
Clase AE		-	1.120.791,363	-	-
Clase AEC		-	-	129.743,617	-
Clase AEH		6.990,298	-	1.766.689,878	1.248.967,079
Clase AEP		-	3.434.198,742	-	-
Clase AJ		-	-	-	-
Clase AU		324.548,425	-	928.604,314	435.226,589
Clase AUH		-	8.121,356	-	-
Clase AUP		98.490,365	-	8.862.901,613	-
Clase BU		-	-	-	-
Clase DE		-	364.119,150	-	-
Clase DEH		20.162,927	-	184.628,604	13.867,807
Clase DJ		-	-	-	-
Clase DU		6.589,046	-	235.222,595	93.347,525
Clase IE		-	11.667,962	-	-
Clase IEH		-	-	-	-
Clase IJ		-	-	-	-
Clase IU		-	-	-	-
Clase M		-	-	-	-
Clase P		-	-	-	-
Clase SEP		-	204.922,393	-	-
Clase SU		-	-	-	-
Clase SUP		-	-	-	-
Clase W		31.714,301	148.481,500	276.174,949	93.632,544
Clase WS		-	-	-	-
Clase YE		-	-	-	-

** Consúltense la Nota 1.

Threadneedle (Lux)

Balance a 31 de marzo de 2010 (cont.)

		Global Emerging Market Equities	US Equities	US Mid & Small Cap Equities	American Select**
	Nota	USD	USD	USD	USD
ACTIVO					
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	5.981.196	320.056.022	6.813.075	8.297.796
Opciones compradas, a precios de mercado	(11)	0	0	0	0
Caja en bancos		57.877	7.913.200	442.857	127.661
Deudores por ventas de valores		60.831	2.433.844	167.461	15.030
Deudores por suscripciones de acciones		0	2.838.640	346	1.901
Intereses y dividendos a cobrar, netos		7.873	193.474	10.936	7.679
Plusvalía latente neta en contratos a plazo	(8)				
sobre divisas		0	0	0	0
Plusvalía latente neta en futuros	(10)	0	0	0	0
Otros activos		46	3.517	0	68
Total Activo		6.107.823	333.438.697	7.434.675	8.450.135
PASIVO					
Opciones vendidas, a precios de mercado	(11)	0	0	0	0
Crédito en cuenta corriente bancaria		0	0	0	0
Acreeedores por compras de valores		98.931	0	117.736	46.534
Acreeedores por reembolsos de acciones		5.244	5.788.641	33.246	24.041
Minusvalía latente neta en contratos a plazo	(8)				
sobre divisas		24.163	1.037.180	3.463	68.709
Minusvalía latente neta en futuros	(10)	0	0	0	0
Comisiones de gestión de activos y por servicios	(4)	10.547	280.525	11.003	12.741
a pagar					
Dividendos a pagar		0	0	0	0
Otros pasivos		11.028	352.956	14.654	13.127
Total Pasivo		149.913	7.459.302	180.102	165.152
TOTAL PATRIMONIO NETO		5.957.910	325.979.395	7.254.573	8.284.983
Número de acciones en circulación					
Clase AE		-	-	-	-
Clase AEC		-	-	-	-
Clase AEH		15.931,947	803.860,347	5.299,604	298.298,560
Clase AEP		-	-	-	-
Clase AJ		-	-	-	-
Clase AU		28.609,410	1.757.605,651	149.077,824	154.684,487
Clase AUH		-	-	-	-
Clase AUP		-	-	-	-
Clase BU		-	-	-	-
Clase DE		-	-	-	-
Clase DEH		45.078,478	67.478,784	11.749,955	31.768,594
Clase DJ		-	-	-	-
Clase DU		37.626,863	1.212.989,389	82.597,454	68.958,150
Clase IE		-	-	-	-
Clase IEH		110,792	2.406.959,311	-	115,157
Clase IJ		-	-	-	-
Clase IU		-	9.579.003,787	-	-
Clase M		-	-	-	-
Clase P		-	-	-	-
Clase SEP		-	-	-	-
Clase SU		-	-	-	-
Clase SUP		-	-	-	-
Clase W		43.373,182	113.146,968	47.754,816	38.974,575
Clase WS		-	-	-	-
Clase YE		-	-	-	-

** Consúltense la Nota 1.

Threadneedle (Lux)

Balance a 31 de marzo de 2010 (cont.)

		Pan European Equities**	Pan European Smaller Companies**	European Quantitative Equities	Italian Equities
	Nota	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVO					
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	27.781.290	2.298.692	28.084.741	10.272.487
Opciones compradas, a precios de mercado	(11)	0	0	0	0
Caja en bancos		483.142	14.005	484.341	297.125
Deudores por ventas de valores		400.703	32.003	1.696.468	11.841
Deudores por suscripciones de acciones		2.513	20.000	530.950	0
Intereses y dividendos a cobrar, netos		97.866	2.925	60.812	0
Plusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	0	0	0	0
Plusvalía latente neta en futuros	(10)	0	0	0	0
Otros activos		3.158	0	9.815	0
Total Activo		28.768.672	2.367.625	30.867.127	10.581.453
PASIVO					
Opciones vendidas, a precios de mercado	(11)	0	0	0	0
Crédito en cuenta corriente bancaria		0	0	0	0
Acreedores por compras de valores		169.858	37.819	1.321.648	0
Acreedores por reembolsos de acciones		226.166	3.683	2.109	5.706
Minusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	0	0	52.181	0
Minusvalía latente neta en futuros	(10)	0	0	0	0
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	40.097	3.703	33.137	8.648
Dividendos a pagar		0	0	0	0
Otros pasivos		41.273	1.981	28.479	25.314
Total Pasivo		477.394	47.186	1.437.554	39.668
TOTAL PATRIMONIO NETO		28.291.278	2.320.439	29.429.573	10.541.785
Número de acciones en circulación					
Clase AE		438.424,904	72.090,129	1.004.927,444	-
Clase AEC		-	-	-	-
Clase AEH		-	-	-	-
Clase AEP		-	-	-	-
Clase AJ		-	-	-	-
Clase AU		-	-	-	-
Clase AUH		-	-	-	-
Clase AUP		-	-	-	-
Clase BU		-	-	-	-
Clase DE		302.450,487	67.826,622	334.474,628	1.931,460
Clase DEH		-	-	-	-
Clase DJ		-	-	-	-
Clase DU		-	-	-	-
Clase IE		46.473,835	-	1.295.790,368	774.345,436
Clase IEH		-	-	-	-
Clase IJ		-	-	-	-
Clase IU		-	-	-	-
Clase M		-	-	-	-
Clase P		-	-	-	-
Clase SEP		-	-	-	-
Clase SU		-	-	-	-
Clase SUP		-	-	-	-
Clase W		380.110,368	36.623,803	58.823,529	-
Clase WS		-	-	-	-
Clase YE		-	-	-	-

** Consúltense la Nota 1.

Threadneedle (Lux)

Balance a 31 de marzo de 2010 (cont.)

		Japanese Equities	Asia**	Greater China Equities	Global Energy Equities
	Nota	JPY	USD	USD	USD
ACTIVO					
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	834.235.350	19.181.668	10.707.438	47.215.476
Opciones compradas, a precios de mercado	(11)	0	0	0	0
Caja en bancos		6.196.812	164.922	180.578	900.693
Deudores por ventas de valores		42.981.723	659.721	0	0
Deudores por suscripciones de acciones		197.370	0	8.746	491.103
Intereses y dividendos a cobrar, netos		8.972.237	41.371	758	21.510
Plusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	3.066.703	0	0	0
Plusvalía latente neta en futuros	(10)	0	0	0	0
Otros activos		520.874	0	0	0
Total Activo		896.171.069	20.047.682	10.897.520	48.628.782
PASIVO					
Opciones vendidas, a precios de mercado	(11)	0	0	0	0
Crédito en cuenta corriente bancaria		0	17.949	0	0
Acreedores por compras de valores		0	777.234	77.792	0
Acreedores por reembolsos de acciones		42.208.164	11.435	22.254	560.846
Minusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	0	36.566	26.984	181.880
Minusvalía latente neta en futuros	(10)	0	0	0	0
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	1.385.389	30.989	19.898	72.399
Dividendos a pagar		0	0	0	0
Otros pasivos		1.522.508	40.513	22.483	72.154
Total Pasivo		45.116.061	914.686	169.411	887.279
TOTAL PATRIMONIO NETO		851.055.008	19.132.996	10.728.109	47.741.503
Número de acciones en circulación					
Clase AE		-	-	-	-
Clase AEC		-	-	-	-
Clase AEH		43.454,045	56.891,276	20.512,854	232.352,447
Clase AEP		-	-	-	-
Clase AJ		42.107,561	-	-	-
Clase AU		-	73.087,035	103.397,687	872.087,222
Clase AUH		-	-	-	-
Clase AUP		-	-	-	-
Clase BU		-	-	-	-
Clase DE		-	-	-	-
Clase DEH		78.710,293	35.759,726	58.754,335	165.250,700
Clase DJ		106.823,055	-	-	-
Clase DU		-	78.081,455	101.152,162	75.347,488
Clase IE		-	-	-	-
Clase IEH		-	-	-	110.535,675
Clase IJ		7.833,248	-	-	-
Clase IU		-	-	-	-
Clase M		-	-	-	-
Clase P		-	-	-	-
Clase SEP		-	-	-	-
Clase SU		-	-	-	-
Clase SUP		-	-	-	-
Clase W		109.391,560	233.563,526	70.580,120	158.567,402
Clase WS		-	-	-	-
Clase YE		-	-	-	-

** Consúltense la Nota 1.

Threadneedle (Lux)

Balance a 31 de marzo de 2010 (cont.)

		Global Innovation	Global Technology**	US Communications and Information**	Global Equities-Walter Scott & Partners
	Nota	USD	USD	USD	EUR
ACTIVO					
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	17.344.903	30.139.579	14.173.395	80.142.127
Opciones compradas, a precios de mercado	(11)	0	0	0	0
Caja en bancos		387.065	1.693.829	393.600	1.227.647
Deudores por ventas de valores		0	356.308	559.757	0
Deudores por suscripciones de acciones		89.027	0	0	0
Intereses y dividendos a cobrar, netos		24.123	17.900	286	246.933
Plusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	0	0	0	0
Plusvalía latente neta en futuros	(10)	0	0	0	0
Otros activos		305	149	452	2.852
Total Activo		17.845.423	32.207.765	15.127.490	81.619.559
PASIVO					
Opciones vendidas, a precios de mercado	(11)	0	0	0	0
Crédito en cuenta corriente bancaria		0	229	1.042.890	0
Acreedores por compras de valores		20.725	271.002	244.946	69.459
Acreedores por reembolsos de acciones		134.632	317.624	0	0
Minusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	10.804	0	0	0
Minusvalía latente neta en futuros	(10)	0	0	0	0
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	30.031	32.689	18.116	66.573
Dividendos a pagar		0	0	0	0
Otros pasivos		24.881	11.528	4.868	31.425
Total Pasivo		221.073	633.072	1.310.820	167.457
TOTAL PATRIMONIO NETO		17.624.350	31.574.693	13.816.670	81.452.102
Número de acciones en circulación					
Clase AE		-	-	-	-
Clase AEC		-	-	-	-
Clase AEH		27.262,238	-	-	-
Clase AEP		-	-	-	-
Clase AJ		-	-	-	-
Clase AU		1.389.344,094	666,667	666,670	-
Clase AUH		-	-	-	-
Clase AUP		-	-	-	-
Clase BU		-	225.909,117	407.853,142	-
Clase DE		-	-	-	-
Clase DEH		6.904,593	-	-	-
Clase DJ		-	-	-	-
Clase DU		50.656,768	1.008.893,748	234.750,747	-
Clase IE		-	-	-	-
Clase IEH		-	-	-	-
Clase IJ		-	-	-	-
Clase IU		-	259.316,239	-	-
Clase M		-	-	-	-
Clase P		-	-	-	-
Clase SEP		-	-	-	-
Clase SU		33.270,587	-	-	-
Clase SUP		-	-	-	-
Clase W		44.075,017	-	-	-
Clase WS		-	-	-	2.581.430,568
Clase YE		-	-	-	-

** Consúltense la Nota 1.

Threadneedle (Lux)

Balance a 31 de marzo de 2010 (cont.)

		Mondrian IP- FEME**	Target Return (US\$)**	Consolidado
	Nota	USD	USD	USD
ACTIVO				
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	325.395.152	63.340.081	2.308.871.948
Opciones compradas, a precios de mercado	(11)	0	74.011	74.011
Caja en bancos		6.134.676	1.553.123	86.811.332
Deudores por ventas de valores		3.726.135	264.170	38.284.817
Deudores por suscripciones de acciones		0	2.713.342	9.838.621
Intereses y dividendos a cobrar, netos		1.112.029	543.324	21.908.949
Plusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	19.291	0	161.714
Plusvalía latente neta en futuros	(10)	0	2.537	2.537
Otros activos		0	0	106.011
Total Activo		336.387.283	68.490.588	2.466.059.940
PASIVO				
Opciones vendidas, a precios de mercado	(11)	0	10.001	10.001
Crédito en cuenta corriente bancaria		0	0	1.100.824
Acreedores por compras de valores		4.575.840	281.610	39.992.472
Acreedores por reembolsos de acciones		0	0	20.331.833
Minusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	0	42.811	4.886.580
Minusvalía latente neta en futuros	(10)	0	0	3.247
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	256.890	44.655	2.662.157
Dividendos a pagar		0	0	5.448.556
Otros pasivos		163.265	26.467	2.488.492
Total Pasivo		4.995.995	405.544	76.924.162
TOTAL PATRIMONIO NETO		331.391.288	68.085.044	2.389.135.778
Número de acciones en circulación				
Clase AE		-	-	
Clase AEC		-	-	
Clase AEH		-	-	
Clase AEP		-	-	
Clase AJ		-	-	
Clase AU		-	871.012,883	
Clase AUH		-	-	
Clase AUP		-	-	
Clase BU		-	-	
Clase DE		-	-	
Clase DEH		-	145.833,333	
Clase DJ		-	-	
Clase DU		-	-	
Clase IE		-	-	
Clase IEH		-	-	
Clase IJ		-	-	
Clase IU		-	2.655.543,233	
Clase M		9.723.684,925	-	
Clase P		-	-	
Clase SEP		-	-	
Clase SU		-	-	
Clase SUP		-	-	
Clase W		-	-	
Clase WS		-	-	
Clase YE		-	-	

** Consúltense la Nota 1.

Threadneedle (Lux)

Valor Teórico de las Acciones a 31 de marzo de 2010

			US\$ Short-Term Bonds	Global Bonds (Euro)	Global Bonds (US\$)
Valor Teórico de la Acción	Clase AE	(USD)	-	24,32*	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AE	(EUR)	-	17,97	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEC	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEC	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEH	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AJ	(JPY)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AJ	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AU	(USD)	17,71	-	23,46
Valor Teórico de la Acción	Clase AU	(EUR)	13,09*	-	17,34*
Valor Teórico de la Acción	Clase AUH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AUH	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AUP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AUP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase BU	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase BU	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DE	(USD)	-	26,86*	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DE	(EUR)	-	19,85	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DEH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DEH	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DJ	(JPY)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DJ	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DU	(USD)	18,72	-	26,31
Valor Teórico de la Acción	Clase DU	(EUR)	13,83*	-	19,44*
Valor Teórico de la Acción	Clase IE	(USD)	-	27,06*	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IE	(EUR)	-	20,00	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IEH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IEH	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IJ	(JPY)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IJ	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IU	(USD)	17,57	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IU	(EUR)	12,98*	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase M	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase M	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase P	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase P	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SEP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SEP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SU	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SU	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SUP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SUP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase W	(USD)	30,47	29,09*	49,54
Valor Teórico de la Acción	Clase W	(EUR)	22,52*	21,50	36,61*
Valor Teórico de la Acción	Clase WS	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase WS	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase YE	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase YE	(EUR)	-	-	-

* A efectos meramente informativos - Convertido de la moneda de las cuentas aplicando tipos de cambio a 31 de marzo de 2010 facilitados por el Agente Administrativo de la SICAV.

** Consúltase la Nota 1.

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el EUR.

+++Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

++++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

Threadneedle (Lux)

Valor Teórico de las Acciones a 31 de marzo de 2010 (cont.)

			European Short- Term Bonds	European Bonds	Emerging Market Corporate Bonds**
Valor Teórico de la Acción	Clase AE	(USD)	23,91*	30,04*	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AE	(EUR)	17,67	22,20	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEC	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEC	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEH	(EUR)	-	-	14,88+
Valor Teórico de la Acción	Clase AEP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AJ	(JPY)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AJ	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AU	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AU	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AUH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AUH	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AUP	(USD)	-	-	8,98
Valor Teórico de la Acción	Clase AUP	(EUR)	-	-	6,64*
Valor Teórico de la Acción	Clase BU	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase BU	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DE	(USD)	18,89*	29,82*	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DE	(EUR)	13,96	22,04	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DEH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DEH	(EUR)	-	-	11,95+
Valor Teórico de la Acción	Clase DJ	(JPY)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DJ	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DU	(USD)	-	-	11,34
Valor Teórico de la Acción	Clase DU	(EUR)	-	-	8,38*
Valor Teórico de la Acción	Clase IE	(USD)	26,74*	28,55*	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IE	(EUR)	19,76	21,10	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IEH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IEH	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IJ	(JPY)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IJ	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IU	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IU	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase M	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase M	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase P	(USD)	-	-	10,11
Valor Teórico de la Acción	Clase P	(EUR)	-	-	7,47*
Valor Teórico de la Acción	Clase SEP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SEP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SU	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SU	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SUP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SUP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase W	(USD)	-	63,16*	18,11
Valor Teórico de la Acción	Clase W	(EUR)	-	46,68	13,38*
Valor Teórico de la Acción	Clase WS	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase WS	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase YE	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase YE	(EUR)	-	-	-

* A efectos meramente informativos - Convertido de la moneda de las cuentas aplicando tipos de cambio a 31 de marzo de 2010 facilitados por el Agente Administrativo de la SICAV.

** Consúltese la Nota 1.

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el EUR.

+++Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

++++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

Threadneedle (Lux)

Valor Teórico de las Acciones a 31 de marzo de 2010 (cont.)

			Emerging Market Debt	Global Emerging Market Short- Term Bonds	US\$ High Income Bonds
Valor Teórico de la Acción	Clase AE	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AE	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEC	(USD)	18,25	10,75	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEC	(EUR)	13,49*	7,94*	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEH	(EUR)	20,53+	11,86+	20,15+
Valor Teórico de la Acción	Clase AEP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AJ	(JPY)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AJ	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AU	(USD)	53,26	12,68	20,84
Valor Teórico de la Acción	Clase AU	(EUR)	39,36*	9,37*	15,40*
Valor Teórico de la Acción	Clase AUH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AUH	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AUP	(USD)	14,54	7,44	13,69
Valor Teórico de la Acción	Clase AUP	(EUR)	10,75*	-	10,12*
Valor Teórico de la Acción	Clase BU	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase BU	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DE	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DE	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DEH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DEH	(EUR)	15,97+	9,41+	15,64+
Valor Teórico de la Acción	Clase DJ	(JPY)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DJ	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DU	(USD)	39,61	10,06	16,17
Valor Teórico de la Acción	Clase DU	(EUR)	29,27*	7,43*	11,95*
Valor Teórico de la Acción	Clase IE	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IE	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IEH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IEH	(EUR)	20,77+	12,55+	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IJ	(JPY)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IJ	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IU	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IU	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase M	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase M	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase P	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase P	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SEP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SEP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SU	(USD)	21,55	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SU	(EUR)	15,93-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SUP	(USD)	14,09	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SUP	(EUR)	10,41*	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase W	(USD)	42,26	14,55	23,12
Valor Teórico de la Acción	Clase W	(EUR)	31,23*	10,75*	17,09*
Valor Teórico de la Acción	Clase WS	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase WS	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase YE	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase YE	(EUR)	-	-	-

* A efectos meramente informativos - Convertido de la moneda de las cuentas aplicando tipos de cambio a 31 de marzo de 2010 facilitados por el Agente Administrativo de la SICAV.

** Consúltese la Nota 1.

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el EUR.

+++Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

++++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

Threadneedle (Lux)

Valor Teórico de las Acciones a 31 de marzo de 2010 (cont.)

			Global High Yield and Emerging Market (Euro)**	Global Asset Allocation	World Equities
Valor Teórico de la Acción	Clase AE	(USD)	26,14*	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AE	(EUR)	19,32	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEC	(USD)	-	16,17	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEC	(EUR)	-	11,95*	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEH	(EUR)	-	20,07+	18,80+
Valor Teórico de la Acción	Clase AEP	(USD)	12,07*	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEP	(EUR)	8,92	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AJ	(JPY)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AJ	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AU	(USD)	-	26,04	27,25
Valor Teórico de la Acción	Clase AU	(EUR)	-	19,24*	20,14*
Valor Teórico de la Acción	Clase AUH	(USD)	14,55++	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AUH	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AUP	(USD)	-	11,95	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AUP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase BU	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase BU	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DE	(USD)	24,95*	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DE	(EUR)	18,44	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DEH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DEH	(EUR)	-	15,62+	14,66+
Valor Teórico de la Acción	Clase DJ	(JPY)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DJ	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DU	(USD)	-	18,39	15,30
Valor Teórico de la Acción	Clase DU	(EUR)	-	13,59*	11,31*
Valor Teórico de la Acción	Clase IE	(USD)	20,28*	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IE	(EUR)	14,99	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IEH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IEH	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IJ	(JPY)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IJ	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IU	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IU	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase M	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase M	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase P	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase P	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SEP	(USD)	11,93*	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SEP	(EUR)	8,82	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SU	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SU	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SUP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SUP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase W	(USD)	28,32*	42,56	41,03
Valor Teórico de la Acción	Clase W	(EUR)	20,93	31,45*	30,32*
Valor Teórico de la Acción	Clase WS	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase WS	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase YE	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase YE	(EUR)	-	-	-

* A efectos meramente informativos - Convertido de la moneda de las cuentas aplicando tipos de cambio a 31 de marzo de 2010 facilitados por el Agente Administrativo de la SICAV.

** Consúltese la Nota 1.

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el EUR.

+++Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

++++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

Threadneedle (Lux)

Valor Teórico de las Acciones a 31 de marzo de 2010 (cont.)

			Global Emerging Market Equities	US Equities	US Mid & Small Cap Equities
Valor Teórico de la Acción	Clase AE	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AE	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEC	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEC	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEH	(EUR)	29,05+	19,21+	13,54+
Valor Teórico de la Acción	Clase AEP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AJ	(JPY)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AJ	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AU	(USD)	40,11	28,94	24,90
Valor Teórico de la Acción	Clase AU	(EUR)	29,64*	21,39*	18,40*
Valor Teórico de la Acción	Clase AUH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AUH	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AUP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AUP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase BU	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase BU	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DE	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DE	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DEH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DEH	(EUR)	22,67+	14,97+	10,59+
Valor Teórico de la Acción	Clase DJ	(JPY)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DJ	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DU	(USD)	30,80	11,83	14,56
Valor Teórico de la Acción	Clase DU	(EUR)	22,76*	8,74*	10,76*
Valor Teórico de la Acción	Clase IE	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IE	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IEH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IEH	(EUR)	15,98+	18,96+	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IJ	(JPY)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IJ	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IU	(USD)	-	18,02	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IU	(EUR)	-	13,32*	-
Valor Teórico de la Acción	Clase M	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase M	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase P	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase P	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SEP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SEP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SU	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SU	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SUP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SUP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase W	(USD)	37,82	37,10	43,43
Valor Teórico de la Acción	Clase W	(EUR)	27,95*	27,42*	32,10*
Valor Teórico de la Acción	Clase WS	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase WS	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase YE	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase YE	(EUR)	-	-	-

* A efectos meramente informativos - Convertido de la moneda de las cuentas aplicando tipos de cambio a 31 de marzo de 2010 facilitados por el Agente Administrativo de la SICAV.

** Consúltese la Nota 1.

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el EUR.

+++Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

++++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

Threadneedle (Lux)

Valor Teórico de las Acciones a 31 de marzo de 2010 (cont.)

			American Select**	Pan European Equities**	Pan European Smaller Companies**
Valor Teórico de la Acción	Clase AE	(USD)	-	42,55*	15,74*
Valor Teórico de la Acción	Clase AE	(EUR)	-	31,45	11,63
Valor Teórico de la Acción	Clase AEC	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEC	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEH	(EUR)	12,67+	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AJ	(JPY)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AJ	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AU	(USD)	10,52	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AU	(EUR)	7,77*	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AUH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AUH	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AUP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AUP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase BU	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase BU	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DE	(USD)	-	16,39*	15,45*
Valor Teórico de la Acción	Clase DE	(EUR)	-	12,11	11,42
Valor Teórico de la Acción	Clase DEH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DEH	(EUR)	9,89+	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DJ	(JPY)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DJ	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DU	(USD)	10,02	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DU	(EUR)	7,41*	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IE	(USD)	-	27,33*	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IE	(EUR)	-	20,20	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IEH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IEH	(EUR)	12,99+	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IJ	(JPY)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IJ	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IU	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IU	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase M	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase M	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase P	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase P	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SEP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SEP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SU	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SU	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SUP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SUP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase W	(USD)	10,97	35,25*	26,13*
Valor Teórico de la Acción	Clase W	(EUR)	8,11*	26,05	19,31
Valor Teórico de la Acción	Clase WS	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase WS	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase YE	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase YE	(EUR)	-	-	-

* A efectos meramente informativos - Convertido de la moneda de las cuentas aplicando tipos de cambio a 31 de marzo de 2010 facilitados por el Agente Administrativo de la SICAV.

** Consúltese la Nota 1.

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el EUR.

+++Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

++++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

Threadneedle (Lux)

Valor Teórico de las Acciones a 31 de marzo de 2010 (cont.)

			European Quantitative Equities	Italian Equities	Japanese Equities
Valor Teórico de la Acción	Clase AE	(USD)	13,26*	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AE	(EUR)	9,80	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEC	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEC	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEH	(EUR)	-	-	13,56+++
Valor Teórico de la Acción	Clase AEP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AJ	(JPY)	-	-	4.494,00
Valor Teórico de la Acción	Clase AJ	(EUR)	-	-	35,54*
Valor Teórico de la Acción	Clase AU	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AU	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AUH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AUH	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AUP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AUP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase BU	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase BU	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DE	(USD)	10,45*	9,63*	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DE	(EUR)	7,72	7,12	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DEH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DEH	(EUR)	-	-	10,53+++
Valor Teórico de la Acción	Clase DJ	(JPY)	-	-	924,00
Valor Teórico de la Acción	Clase DJ	(EUR)	-	-	7,31*
Valor Teórico de la Acción	Clase DU	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DU	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IE	(USD)	17,06*	18,40*	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IE	(EUR)	12,61	13,60	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IEH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IEH	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IJ	(JPY)	-	-	1.865,00
Valor Teórico de la Acción	Clase IJ	(EUR)	-	-	14,75*
Valor Teórico de la Acción	Clase IU	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IU	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase M	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase M	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase P	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase P	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SEP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SEP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SU	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SU	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SUP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SUP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase W	(USD)	15,18*	-	36,13++++
Valor Teórico de la Acción	Clase W	(EUR)	11,22	-	26,70*
Valor Teórico de la Acción	Clase WS	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase WS	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase YE	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase YE	(EUR)	-	-	-

* A efectos meramente informativos - Convertido de la moneda de las cuentas aplicando tipos de cambio a 31 de marzo de 2010 facilitados por el Agente Administrativo de la SICAV.

** Consúltese la Nota 1.

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el EUR.

+++Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

++++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

Threadneedle (Lux)

Valor Teórico de las Acciones a 31 de marzo de 2010 (cont.)

			Asia**	Greater China Equities	Global Energy Equities
Valor Teórico de la Acción	Clase AE	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AE	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEC	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEC	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEH	(EUR)	26,02+	24,31+	23,95+
Valor Teórico de la Acción	Clase AEP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AJ	(JPY)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AJ	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AU	(USD)	55,87	35,26	30,89
Valor Teórico de la Acción	Clase AU	(EUR)	41,29*	26,06*	22,83*
Valor Teórico de la Acción	Clase AUH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AUH	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AUP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AUP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase BU	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase BU	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DE	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DE	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DEH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DEH	(EUR)	20,26+	18,92+	18,62+
Valor Teórico de la Acción	Clase DJ	(JPY)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DJ	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DU	(USD)	29,81	27,22	23,77
Valor Teórico de la Acción	Clase DU	(EUR)	22,03*	20,12*	17,57*
Valor Teórico de la Acción	Clase IE	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IE	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IEH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IEH	(EUR)	-	-	10,87+
Valor Teórico de la Acción	Clase IJ	(JPY)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IJ	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IU	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IU	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase M	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase M	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase P	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase P	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SEP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SEP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SU	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SU	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SUP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SUP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase W	(USD)	41,69	30,45	35,89
Valor Teórico de la Acción	Clase W	(EUR)	30,81*	22,50*	26,52*
Valor Teórico de la Acción	Clase WS	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase WS	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase YE	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase YE	(EUR)	-	-	-

* A efectos meramente informativos - Convertido de la moneda de las cuentas aplicando tipos de cambio a 31 de marzo de 2010 facilitados por el Agente Administrativo de la SICAV.

** Consúltase la Nota 1.

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el EUR.

+++Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

++++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

Threadneedle (Lux)

Valor Teórico de las Acciones a 31 de marzo de 2010 (cont.)

			Global Innovation	Global Technology**	US Communications and Information**
Valor Teórico de la Acción	Clase AE	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AE	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEC	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEC	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEH	(EUR)	19,81+	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AJ	(JPY)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AJ	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AU	(USD)	10,82	15,03	15,05
Valor Teórico de la Acción	Clase AU	(EUR)	8,00*	11,11*	11,12*
Valor Teórico de la Acción	Clase AUH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AUH	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AUP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AUP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase BU	(USD)	-	20,14	20,48
Valor Teórico de la Acción	Clase BU	(EUR)	-	14,88*	15,14*
Valor Teórico de la Acción	Clase DE	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DE	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DEH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DEH	(EUR)	15,40+	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DJ	(JPY)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DJ	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DU	(USD)	10,41	22,85	23,23
Valor Teórico de la Acción	Clase DU	(EUR)	7,69*	16,89*	17,17*
Valor Teórico de la Acción	Clase IE	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IE	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IEH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IEH	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IJ	(JPY)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IJ	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IU	(USD)	-	15,28	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IU	(EUR)	-	11,29*	-
Valor Teórico de la Acción	Clase M	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase M	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase P	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase P	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SEP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SEP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SU	(USD)	20,70	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SU	(EUR)	15,30*	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SUP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SUP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase W	(USD)	11,29	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase W	(EUR)	8,34*	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase WS	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase WS	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase YE	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase YE	(EUR)	-	-	-

* A efectos meramente informativos - Convertido de la moneda de las cuentas aplicando tipos de cambio a 31 de marzo de 2010 facilitados por el Agente Administrativo de la SICAV.

** Consúltese la Nota 1.

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el EUR.

+++Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

++++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

Threadneedle (Lux)

Valor Teórico de las Acciones a 31 de marzo de 2010 (cont.)

			Global Equities- Walter Scott & Partners	Mondrian IP- FEME**	Target Return (US\$)**
Valor Teórico de la Acción	Clase AE	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AE	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEC	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEC	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEH	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AEP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AJ	(JPY)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AJ	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AU	(USD)	-	-	14,88
Valor Teórico de la Acción	Clase AU	(EUR)	-	-	11,00*
Valor Teórico de la Acción	Clase AUH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AUH	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AUP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase AUP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase BU	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase BU	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DE	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DE	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DEH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DEH	(EUR)	-	-	11,85+
Valor Teórico de la Acción	Clase DJ	(JPY)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DJ	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DU	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase DU	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IE	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IE	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IEH	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IEH	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IJ	(JPY)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IJ	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase IU	(USD)	-	-	19,88
Valor Teórico de la Acción	Clase IU	(EUR)	-	-	14,69*
Valor Teórico de la Acción	Clase M	(USD)	-	34,08	-
Valor Teórico de la Acción	Clase M	(EUR)	-	25,19*	-
Valor Teórico de la Acción	Clase P	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase P	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SEP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SEP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SU	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SU	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SUP	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase SUP	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase W	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase W	(EUR)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase WS	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase WS	(EUR)	31,55	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase YE	(USD)	-	-	-
Valor Teórico de la Acción	Clase YE	(EUR)	-	-	-

* A efectos meramente informativos - Convertido de la moneda de las cuentas aplicando tipos de cambio a 31 de marzo de 2010 facilitados por el Agente Administrativo de la SICAV.

** Consúltese la Nota 1.

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el EUR.

+++Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

++++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2010

	Nota	US\$ Short-Term Bonds USD	Global Bonds (Euro) EUR	Global Bonds (US\$) USD	European Short-Term Bonds EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO		21.790.013	24.985.506	15.843.580	11.116.624
INGRESOS					
Dividendos, netos		0	0	0	0
Intereses de inversiones en renta fija, netos		490.092	700.808	415.554	333.356
Intereses bancarios		447	687	489	17
Intereses de permutas financieras		0	0	0	0
Ingresos por préstamo de valores		0	0	0	0
Otros ingresos		0	0	0	0
TOTAL INGRESOS		490.539	701.495	416.043	333.373
GASTOS					
Comisiones de gestión de activos	(4)	123.322	171.479	104.544	61.978
Comisiones del Depositario		3.539	3.634	2.089	1.696
Comisiones de Administración		6.778	8.041	4.646	3.597
Comisiones del Agente de Transmisiones		10.022	11.145	6.538	5.843
Gastos legales y honorarios de auditoría		9.484	10.548	6.187	5.529
Gastos de imprenta y publicación		4.985	5.544	3.252	2.906
Impuesto de suscripción	(3)	5.199	8.591	5.311	1.815
Comisiones bancarias		2	5.578	1.044	5.226
Intereses pagados		14	1.225	55	57
Comisiones por servicios al accionista	(4)	25.790	44.232	23.532	11.453
Otros gastos	(14)	19.495	21.556	12.939	10.156
TOTAL GASTOS		208.635	291.573	170.137	110.256
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		281.909	409.922	245.906	223.117
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		(2.145.504)	(1.344.490)	1.117.243	182.377
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en permutas financieras		0	0	0	0
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en opciones		0	0	0	0
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		0	(17.921)	(61.543)	0
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en futuros		0	(7.296)	0	0
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		(2.159)	(149.538)	6.510	(469)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		(1.865.754)	(1.109.323)	1.308.116	405.025
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		2.320.232	1.994.938	(381.111)	(199.369)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en futuros		0	0	0	0
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		0	101.241	25.644	0
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en permutas financieras		0	0	0	0
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en opciones		0	0	0	0
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		454.478	986.856	952.649	205.656
VARIACIONES DEL CAPITAL					
-Suscripciones de acciones		5.328.134	17.487.538	2.006.247	5.701.992
-Reembolsos de acciones		(15.323.771)	(27.123.749)	(10.287.948)	(12.758.678)
Dividendos	(6)	0	0	0	0
Diferencias de cambio		0	0	0	0
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO		12.248.854	16.336.151	8.514.528	4.265.594

Threadneedle (Lux)

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2010 (cont.)

		European Bonds	Emerging Market Corporate Bonds**	Emerging Market Debt	Global Emerging Market Short- Term Bonds
	Nota	EUR	USD	USD	USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO		9.682.902	70.823.696	336.184.121	115.751.566
INGRESOS					
Dividendos, netos		0	0	0	0
Intereses de inversiones en renta fija, netos		428.141	2.763.712	33.702.483	10.425.425
Intereses bancarios		242	30.708	6.160	20.827
Intereses de permutas financieras		0	56.208	0	0
Ingresos por préstamo de valores		0	0	0	0
Otros ingresos		0	0	0	0
TOTAL INGRESOS		428.383	2.850.628	33.708.643	10.446.252
GASTOS					
Comisiones de gestión de activos	(4)	80.246	686.157	5.010.515	2.096.655
Comisiones del Depositario		1.652	13.086	82.554	30.620
Comisiones de Administración		4.358	23.542	193.518	71.735
Comisiones del Agente de Transmisiones		3.022	27.767	245.309	85.270
Gastos legales y honorarios de auditoría		2.860	26.278	232.150	80.695
Gastos de imprenta y publicación		1.503	13.811	122.011	42.411
Impuesto de suscripción	(3)	3.051	10.539	235.705	93.466
Comisiones bancarias		5.157	29.864	109.091	21.691
Intereses pagados		285	168	30.329	1.098
Comisiones por servicios al accionista	(4)	12.294	148.699	2.170.452	411.686
Otros gastos	(14)	8.759	58.547	573.571	174.495
TOTAL GASTOS		123.187	1.038.458	9.005.205	3.109.822
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		305.196	1.812.170	24.703.438	7.336.430
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		251.972	(11.703.382)	14.990.962	(22.125.795)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en permutas financieras		0	(2.547.416)	0	0
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en opciones		0	0	0	0
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		(1.168)	149.472	(12.014.045)	(826.010)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en futuros		(7.952)	0	0	0
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		(18.806)	(2.285)	(404.128)	(61.011)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		529.242	(12.291.441)	27.276.227	(15.676.386)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		263.668	19.722.239	101.449.370	57.318.167
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en futuros		(2.400)	0	0	0
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		3.191	280.271	(1.400.853)	873.191
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en permutas financieras		0	2.258.989	0	0
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en opciones		0	0	0	0
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		793.701	9.970.058	127.324.744	42.514.972
VARIACIONES DEL CAPITAL					
-Suscripciones de acciones		26.633.424	18.944.397	332.693.949	220.266.178
-Reembolsos de acciones		(18.739.824)	(45.989.676)	(157.004.882)	(144.278.267)
Dividendos	(6)	0	(4.917.784)	(36.313.591)	(18.446.238)
Diferencias de cambio		0	0	0	0
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO		18.370.203	48.830.691	602.884.341	215.808.211

** Consúltense la Nota 1.

Threadneedle (Lux)

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2010 (cont.)

		US\$ High Income Bonds	Global High Yield and Emerging Market (Euro)**	Global Asset Allocation	World Equities
	Nota	USD	EUR	USD	USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO		5.500.826	61.753.439	166.236.791	40.036.073
INGRESOS					
Dividendos, netos		0	0	1.642.615	730.420
Intereses de inversiones en renta fija, netos		726.662	4.473.088	2.881.047	0
Intereses bancarios		59	11.311	4.300	4.832
Intereses de permutas financieras		0	20.035	0	0
Ingresos por préstamo de valores		122	0	47.215	24.870
Otros ingresos		0	0	14.105	4.998
TOTAL INGRESOS		726.843	4.504.434	4.589.282	765.120
GASTOS					
Comisiones de gestión de activos	(4)	117.955	829.174	2.588.613	620.185
Comisiones del Depositario		1.585	11.264	35.121	8.472
Comisiones de Administración		3.631	25.591	79.679	19.083
Comisiones del Agente de Transmisiones		4.581	33.983	111.878	25.983
Gastos legales y honorarios de auditoría		4.335	32.160	105.879	24.589
Gastos de imprenta y publicación		2.279	16.902	55.645	12.923
Impuesto de suscripción	(3)	4.767	31.867	101.464	24.320
Comisiones bancarias		1.899	810	30.962	10.899
Intereses pagados		152	1.459	497	0
Comisiones por servicios al accionista	(4)	44.375	339.432	995.051	233.401
Otros gastos	(14)	9.541	65.686	226.614	55.834
TOTAL GASTOS		195.100	1.388.328	4.331.403	1.035.689
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		531.743	3.116.106	257.879	(270.569)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		372.702	(7.666.272)	12.218.997	974.167
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en permutas financieras		0	(6.157.652)	0	0
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en opciones		0	0	0	0
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		(17.078)	368.800	(579.284)	486.574
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en futuros		0	0	0	0
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		368	1.409	(42.668)	(69.693)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		887.735	(10.337.609)	11.854.924	1.120.479
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		1.501.329	21.568.160	35.306.402	18.160.978
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en futuros		0	0	0	0
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		(13.270)	(258.013)	333.792	(611.119)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en permutas financieras		0	5.104.292	0	0
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en opciones		0	0	0	0
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		2.375.794	16.076.830	47.495.118	18.670.338
VARIACIONES DEL CAPITAL					
-Suscripciones de acciones		10.686.630	14.649.868	53.257.517	7.409.759
-Reembolsos de acciones		(8.907.699)	(24.999.058)	(57.809.698)	(16.931.556)
Dividendos	(6)	(86.417)	(3.288.304)	(9.074.812)	0
Diferencias de cambio		0	0	0	0
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO		9.569.134	64.192.775	200.104.916	49.184.614

** Consúltense la Nota 1.

Threadneedle (Lux)

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2010 (cont.)

		Global Emerging Market Equities	US Equities	US Mid & Small Cap Equities	American Select**
	Nota	USD	USD	USD	USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO		4.588.669	426.406.365	5.820.359	16.777.885
INGRESOS					
Dividendos, netos		195.625	3.781.680	55.605	74.156
Intereses de inversiones en renta fija, netos		0	0	0	0
Intereses bancarios		702	195	148	3.288
Intereses de permutas financieras		0	0	0	0
Ingresos por préstamo de valores		43	44.193	2.244	717
Otros ingresos		0	0	0	0
TOTAL INGRESOS		196.370	3.826.068	57.997	78.161
GASTOS					
Comisiones de gestión de activos	(4)	94.322	2.888.303	91.882	108.876
Comisiones del Depositario		1.110	53.899	1.253	1.492
Comisiones de Administración		2.498	121.926	2.859	3.356
Comisiones del Agente de Transmisiones		6.305	198.044	3.836	1.770
Gastos legales y honorarios de auditoría		5.967	187.420	3.630	1.675
Gastos de imprenta y publicación		3.136	98.503	1.908	880
Impuesto de suscripción	(3)	3.133	64.065	3.624	3.947
Comisiones bancarias		13.719	12.705	18.832	6.688
Intereses pagados		56	21.503	32	0
Comisiones por servicios al accionista	(4)	39.076	510.608	34.500	47.007
Otros gastos	(14)	15.527	347.364	7.057	7.236
TOTAL GASTOS		184.849	4.504.340	169.413	182.927
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		11.521	(678.272)	(111.416)	(104.766)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		(319.773)	6.132.173	(562.555)	(630.678)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en permutas financieras		0	0	0	0
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en opciones		0	0	0	0
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		9.986	8.493.790	8.776	124.735
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en futuros		0	0	0	0
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		(8.222)	(390.683)	6.279	13.438
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		(306.488)	13.557.008	(658.916)	(597.271)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		3.573.550	116.565.591	3.158.049	3.452.520
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en futuros		0	0	0	0
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		1.301	(5.105.891)	(9.801)	(187.060)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en permutas financieras		0	0	0	0
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en opciones		0	0	0	0
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		3.268.363	125.016.708	2.489.332	2.668.189
VARIACIONES DEL CAPITAL					
-Suscripciones de acciones		1.903.109	369.663.265	764.493	1.931.142
-Reembolsos de acciones		(3.802.231)	(595.106.943)	(1.819.611)	(13.092.233)
Dividendos	(6)	0	0	0	0
Diferencias de cambio		0	0	0	0
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO		5.957.910	325.979.395	7.254.573	8.284.983

** Consúltase la Nota 1.

Threadneedle (Lux)

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2010 (cont.)

		US Dynamic Equities**	Pan European Equities**	Pan European Smaller Companies**	European Quantitative Equities
	Nota	USD	EUR	EUR	EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO		83.346.202	36.282.772	1.512.818	18.765.779
INGRESOS					
Dividendos, netos		262.455	772.623	55.558	572.647
Intereses de inversiones en renta fija, netos		0	0	0	0
Intereses bancarios		3.065	390	89	707
Intereses de permutas financieras		0	0	0	0
Ingresos por préstamo de valores		0	69.601	0	0
Otros ingresos		0	0	0	0
TOTAL INGRESOS		265.520	842.614	55.647	573.354
GASTOS					
Comisiones de gestión de activos	(4)	446.923	413.050	29.867	272.788
Comisiones del Depositario		6.077	5.878	360	3.978
Comisiones de Administración		12.182	13.096	825	9.235
Comisiones del Agente de Transmisiones		0	20.130	1.968	12.241
Gastos legales y honorarios de auditoría		34.354	19.050	1.862	11.585
Gastos de imprenta y publicación		18.055	10.012	979	6.089
Impuesto de suscripción	(3)	11.118	15.355	1.076	7.498
Comisiones bancarias		19.668	3.470	242	6.775
Intereses pagados		0	2.206	27	336
Comisiones por servicios al accionista	(4)	125.956	132.786	11.957	70.765
Otros gastos	(14)	166.469	37.318	2.613	23.875
TOTAL GASTOS		840.802	672.351	51.776	425.165
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		(575.282)	170.263	3.871	148.189
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		11.224.948	2.014.845	(366.550)	3.422.810
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en permutas financieras		(7.847.803)	0	0	0
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en opciones		0	0	0	0
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		1.895.436	(1.940)	0	(244.758)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en futuros		0	0	0	4.781
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		(57.882)	(1.092)	(722)	13.140
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		4.639.417	2.182.076	(363.401)	3.344.162
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		1.186.591	10.961.715	1.420.137	4.463.732
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en futuros		0	0	0	0
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		(423.024)	0	0	(70.205)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en permutas financieras		(3.073.717)	0	0	0
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en opciones		0	0	0	0
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		2.329.267	13.143.791	1.056.736	7.737.689
VARIACIONES DEL CAPITAL					
-Suscripciones de acciones		15.405.441	19.483.863	240.215	7.699.207
-Reembolsos de acciones		(101.080.910)	(40.619.148)	(489.330)	(4.773.102)
Dividendos	(6)	0	0	0	0
Diferencias de cambio		0	0	0	0
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO		0	28.291.278	2.320.439	29.429.573

** Consúltense la Nota 1.

Threadneedle (Lux)

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2010 (cont.)

		Italian Equities	Japanese Equities	Asia**	Greater China Equities
	Nota	EUR	JPY	USD	USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO		16.580.305	1.444.337.361	20.736.928	6.948.773
INGRESOS					
Dividendos, netos		651.365	21.242.623	616.174	242.621
Intereses de inversiones en renta fija, netos		4.241	0	0	0
Intereses bancarios		36	2.786	122	46
Intereses de permutas financieras		0	0	0	0
Ingresos por préstamo de valores		0	15.434	2.452	11
Otros ingresos		0	1.128.935	0	0
TOTAL INGRESOS		655.642	22.389.778	618.748	242.678
GASTOS					
Comisiones de gestión de activos	(4)	202.870	15.753.721	308.851	163.455
Comisiones del Depositario		4.189	253.249	3.738	3.238
Comisiones de Administración		9.018	452.321	8.383	4.287
Comisiones del Agente de Transmisiones		13.726	708.187	11.531	5.637
Gastos legales y honorarios de auditoría		12.990	670.197	10.913	5.334
Gastos de imprenta y publicación		6.827	352.235	5.735	2.803
Impuesto de suscripción	(3)	2.148	472.645	10.065	5.503
Comisiones bancarias		307	886.502	26.147	27.638
Intereses pagados		858	75.143	689	829
Comisiones por servicios al accionista	(4)	160	4.714.596	90.807	68.267
Otros gastos	(14)	25.907	2.199.460	29.708	10.006
TOTAL GASTOS		279.000	26.538.256	506.567	296.997
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		376.642	(4.148.478)	112.181	(54.319)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		(4.018.902)	(294.719.260)	1.066.375	1.105.994
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en permutas financieras		0	0	0	0
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en opciones		0	0	0	0
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		0	6.081.376	109.438	(60.248)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en futuros		0	0	0	0
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		(112)	(1.254.134)	(24.140)	9.911
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		(3.642.372)	(294.040.496)	1.263.854	1.001.338
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		8.895.922	622.704.742	9.992.543	3.959.280
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en futuros		0	0	0	0
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		0	2.026.448	34.210	(9.922)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en permutas financieras		0	0	0	0
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en opciones		0	0	0	0
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		5.253.550	330.690.694	11.290.607	4.950.696
VARIACIONES DEL CAPITAL					
-Suscripciones de acciones		10.478.514	1.171.391.671	3.439.603	6.065.319
-Reembolsos de acciones		(21.770.584)	(2.095.364.718)	(16.334.142)	(7.236.679)
Dividendos	(6)	0	0	0	0
Diferencias de cambio		0	0	0	0
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO		10.541.785	851.055.008	19.132.996	10.728.109

** Consúltense la Nota 1.

Threadneedle (Lux)

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2010 (cont.)

		Global Energy Equities	Global Innovation	Global Technology**	US Communications and Information**
	Nota	USD	USD	USD	USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO		46.704.600	16.526.827	0	0
INGRESOS					
Dividendos, netos		858.565	216.720	8.466	310
Intereses de inversiones en renta fija, netos		0	0	0	0
Intereses bancarios		354	412	0	0
Intereses de permutas financieras		0	0	0	0
Ingresos por préstamo de valores		15.906	9.959	0	0
Otros ingresos		0	0	0	0
TOTAL INGRESOS		874.825	227.091	8.466	310
GASTOS					
Comisiones de gestión de activos	(4)	716.512	263.532	21.531	11.489
Comisiones del Depositario		9.887	3.020	339	177
Comisiones de Administración		22.093	6.870	679	354
Comisiones del Agente de Transmisiones		31.113	9.066	1.175	612
Gastos legales y honorarios de auditoría		29.444	8.580	1.112	580
Gastos de imprenta y publicación		15.475	4.509	584	305
Impuesto de suscripción	(3)	26.887	8.499	3.564	1.736
Comisiones bancarias		7.940	11.940	0	0
Intereses pagados		2.468	66	1	1.888
Comisiones por servicios al accionista	(4)	287.675	84.376	11.157	6.627
Otros gastos	(14)	59.748	17.696	2.055	1.992
TOTAL GASTOS		1.209.242	418.154	42.197	25.760
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		(334.417)	(191.063)	(33.731)	(25.450)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		4.538.612	(242.546)	16.836	55.447
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en permutas financieras		0	0	0	0
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en opciones		0	0	0	0
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		880.433	32.780	0	0
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en futuros		0	0	0	0
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		(10.950)	7.254	2.299	(1.097)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		5.073.678	(393.575)	(14.596)	28.900
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		12.556.513	7.372.855	103.238	38.518
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en futuros		0	0	0	0
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		(657.461)	2.806	0	0
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en permutas financieras		0	0	0	0
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en opciones		0	0	0	0
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		16.972.730	6.982.086	88.642	67.418
VARIACIONES DEL CAPITAL					
-Suscripciones de acciones		61.234.327	6.820.107	55.884.285	25.935.382
-Reembolsos de acciones		(77.170.154)	(12.704.670)	(24.398.234)	(12.186.130)
Dividendos	(6)	0	0	0	0
Diferencias de cambio		0	0	0	0
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO		47.741.503	17.624.350	31.574.693	13.816.670

** Consúltense la Nota 1.

Threadneedle (Lux)

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2010 (cont.)

	Global Equities- Walter Scott & Partners	Mondrian IP- FEME**	Target Return (US\$)**	Consolidado
	EUR	USD	USD	USD
Nota				
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	115.588.033	181.036.900	0	1.989.039.349
INGRESOS				
Dividendos, netos	2.310.636	8.836.094	0	23.652.186
Intereses de inversiones en renta fija, netos	0	0	461.058	59.902.955
Intereses bancarios	668	2.079	486	97.890
Intereses de permutas financieras	0	0	0	83.317
Ingresos por préstamo de valores	82.394	0	0	353.563
Otros ingresos	0	0	0	31.185
TOTAL INGRESOS	2.393.698	8.838.173	461.544	84.121.096
GASTOS				
Comisiones de gestión de activos	(4) 1.227.764	2.658.355	190.924	23.932.133
Comisiones del Depositario	24.545	55.850	3.231	400.477
Comisiones de Administración	6	27.993	9.167	729.914
Comisiones del Agente de Transmisiones	48.863	48.323	3.629	1.050.179
Gastos legales y honorarios de auditoría	46.242	45.731	3.435	1.028.202
Gastos de imprenta y publicación	24.303	24.034	1.805	540.389
Impuesto de suscripción	(3) 11.604	29.823	7.729	777.838
Comisiones bancarias	14.162	90.934	1.208	508.820
Intereses pagados	4.582	19	3.543	79.143
Comisiones por servicios al accionista	(4) 0	0	29.061	6.281.647
Otros gastos	(14) 21.854	318.423	15.468	2.447.925
TOTAL GASTOS	1.423.925	3.299.485	269.200	37.776.667
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)	969.773	5.538.688	192.344	46.344.429
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores	(4.581.856)	(9.713.832)	(57.430)	(13.221.849)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en permutas financieras	0	0	0	(18.727.136)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en opciones	0	0	(80.344)	(80.344)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas	(62.156)	(147.836)	(73.267)	(1.467.526)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en futuros	0	0	(184.949)	(199.112)
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera	233.408	(93.002)	37.393	(993.406)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA	(3.440.831)	(4.415.982)	(166.253)	11.655.056
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones	45.033.378	129.751.079	(216.579)	661.291.267
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en futuros	0	0	2.537	(711)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas	0	19.291	(42.811)	(7.171.824)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en permutas financieras	0	0	0	6.091.890
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en opciones	0	0	7.017	7.017
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES	41.592.547	125.354.388	(416.089)	671.872.695
VARIACIONES DEL CAPITAL				
-Suscripciones de acciones	19.933.563	25.000.000	69.149.106	1.471.819.829
-Reembolsos de acciones	(95.662.041)	0	(647.973)	(1.678.666.446)
Dividendos	(6) 0	0	0	(73.288.244)
Diferencias de cambio	0	0	0	8.358.595
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	81.452.102	331.391.288	68.085.044	2.389.135.778

** Consúltense la Nota 1.

Threadneedle (Lux)

Información estadística

	US\$ Short-Term Bonds	Global Bonds (Euro)	Global Bonds (US\$)	European Short-Term Bonds
	USD	EUR	USD	EUR
Total Patrimonio Neto				
31 de marzo de 2010	12.248.854	16.336.151	8.514.528	4.265.594
31 de marzo de 2009	21.790.013	24.985.506	15.843.580	11.116.624
31 de marzo de 2008	35.335.731	63.493.691	19.679.720	36.162.454
Valor Teórico de la Acción al cierre del ejercicio				
31 de marzo de 2010				
Clase AE	-	17,97	-	17,67
Clase AEC	-	-	-	-
Clase AEH	-	-	-	-
Clase AEP	-	-	-	-
Clase AJ	-	-	-	-
Clase AU	17,71	-	23,46	-
Clase AUH	-	-	-	-
Clase AUP	-	-	-	-
Clase BU	-	-	-	-
Clase DE	-	19,85	-	13,96
Clase DEH	-	-	-	-
Clase DJ	-	-	-	-
Clase DU	18,72	-	26,31	-
Clase IE	-	20,00	-	19,76
Clase IEH	-	-	-	-
Clase IJ	-	-	-	-
Clase IU	17,57	-	-	-
Clase M	-	-	-	-
Clase P	-	-	-	-
Clase SEP	-	-	-	-
Clase SU	-	-	-	-
Clase SUP	-	-	-	-
Clase W	30,47	21,50	49,54	-
Clase WS	-	-	-	-
Clase YE	-	-	-	-
31 de marzo de 2009				
Clase AE	-	17,00	-	17,32
Clase AEC	-	-	-	-
Clase AEH	-	-	-	-
Clase AEP	-	-	-	-
Clase AJ	-	-	-	-
Clase AU	17,30	-	21,89	-
Clase AUH	-	-	-	-
Clase AUP	-	-	-	-
Clase BU	-	-	-	-
Clase DE	-	18,84	-	13,71
Clase DEH	-	-	-	-
Clase DJ	-	-	-	-
Clase DU	18,35	-	24,63	-
Clase IE	-	19,21	-	19,26
Clase IEH	-	-	-	-
Clase IJ	-	-	-	-
Clase IU	17,08	-	-	-
Clase M	-	-	-	-
Clase P	-	-	-	-
Clase SEP	-	-	-	-
Clase SU	-	-	-	-
Clase SUP	-	-	-	-
Clase W	29,69	20,28	46,10	-
Clase WS	-	-	-	-
Clase YE	-	-	-	-

** Consúltase la Nota 1.

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el EUR.

+++Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

++++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

Threadneedle (Lux)

Información estadística (cont.)

	US\$ Short-Term Bonds	Global Bonds (Euro)	Global Bonds (US\$)	European Short-Term Bonds
	USD	EUR	USD	EUR
Valor Teórico de la Acción al cierre del ejercicio				
31 de marzo de 2008				
Clase AE	-	15,78	-	16,47
Clase AEC	-	-	-	-
Clase AEH	-	-	-	-
Clase AEP	-	-	-	-
Clase AJ	-	-	-	-
Clase AU	17,92	-	23,22	-
Clase AUH	-	-	-	-
Clase AUP	-	-	-	-
Clase BU	-	-	-	-
Clase DE	-	17,54	-	13,08
Clase DEH	-	-	-	-
Clase DJ	-	-	-	-
Clase DU	19,07	-	26,22	-
Clase IE	-	17,73	-	18,21
Clase IEH	-	-	-	-
Clase IJ	-	-	-	-
Clase IU	17,60	-	-	-
Clase M	-	-	-	-
Clase P	-	-	-	-
Clase SEP	-	-	-	-
Clase SU	-	-	-	-
Clase SUP	-	-	-	-
Clase W	30,69	18,77	48,80	-
Clase WS	-	-	-	-
Clase YE	-	-	-	-

** Consúltase la Nota 1.

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el EUR.

+++Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

++++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

Threadneedle (Lux)

Información estadística (cont.)

	European Bonds USD	Emerging Market Corporate Bonds** EUR	Emerging Market Debt USD	Global Emerging Market Short- Term Bonds* EUR
Total Patrimonio Neto				
31 de marzo de 2010	18.370.203	48.830.691	602.884.341	215.808.211
31 de marzo de 2009	9.682.902	70.823.696	336.184.121	115.751.566
31 de marzo de 2008	24.346.067	190.265.982	912.048.574	454.880.446
Valor Teórico de la Acción al cierre del ejercicio				
31 de marzo de 2010				
Clase AE	22,20	-	-	-
Clase AEC	-	-	18,25	10,75
Clase AEH	-	14,88+	20,53+	11,86+
Clase AEP	-	-	-	-
Clase AJ	-	-	-	-
Clase AU	-	-	53,26	12,68
Clase AUH	-	-	-	-
Clase AUP	-	8,98	14,54	7,44
Clase BU	-	-	-	-
Clase DE	22,04	-	-	-
Clase DEH	-	11,95+	15,97+	9,41+
Clase DJ	-	-	-	-
Clase DU	-	11,34	39,61	10,06
Clase IE	21,10	-	-	-
Clase IEH	-	-	20,77+	12,55+
Clase IJ	-	-	-	-
Clase IU	-	-	-	-
Clase M	-	-	-	-
Clase P	-	10,11	-	-
Clase SEP	-	-	-	-
Clase SU	-	-	21,55	-
Clase SUP	-	-	14,09	-
Clase W	46,68	18,11	42,26	14,55
Clase WS	-	-	-	-
Clase YE	-	-	-	-
31 de marzo de 2009				
Clase AE	20,71	-	-	-
Clase AEC	-	-	14,24	9,22
Clase AEH	-	12,72+	14,87+	9,07+
Clase AEP	-	-	-	-
Clase AJ	-	-	-	-
Clase AU	-	10,42	38,24	9,65
Clase AUH	-	-	-	-
Clase AUP	-	8,70	11,46	6,52
Clase BU	-	-	-	-
Clase DE	20,63	-	-	-
Clase DEH	-	10,24+	11,62+	7,20+
Clase DJ	-	-	-	-
Clase DU	-	9,65	28,58	7,66
Clase IE	19,55	-	-	-
Clase IEH	-	15,40+	-	9,54+
Clase IJ	-	-	-	-
Clase IU	-	-	-	9,81
Clase M	-	-	-	-
Clase P	-	9,76	-	-
Clase SEP	-	-	-	-
Clase SU	-	-	15,47	-
Clase SUP	-	-	11,11	-
Clase W	43,44	15,35	30,19	11,04
Clase WS	-	-	-	-
Clase YE	-	-	-	-

*Los Valores Teóricos de la Acción a 31 de marzo de 2009 se presentan a efectos meramente informativos, ya que la Cartera se encontraba suspendida en dicha fecha.

** Consúltense la Nota 1.

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el EUR.

+++Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

++++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

Threadneedle (Lux)

Información estadística (cont.)

	European Bonds	Emerging Market Corporate Bonds**	Emerging Market Debt	Global Emerging Market Short- Term Bonds
	USD	EUR	USD	EUR
Valor Teórico de la Acción al cierre del ejercicio				
31 de marzo de 2008				
Clase AE	19,70	-	-	-
Clase AEC	-	-	-	-
Clase AEH	-	17,83+	18,81+	17,51+
Clase AEP	-	-	-	-
Clase AJ	-	-	-	-
Clase AU	-	-	48,72	18,80
Clase AUH	-	-	-	-
Clase AUP	-	13,85	16,14	14,28
Clase BU	-	-	-	-
Clase DE	19,70	-	-	-
Clase DEH	-	14,36+	14,77+	13,93+
Clase DJ	-	-	-	-
Clase DU	-	13,70	36,60	14,96
Clase IE	-	-	-	-
Clase IEH	-	21,41+	-	18,30+
Clase IJ	-	-	-	-
Clase IU	-	-	-	-
Clase M	-	-	-	-
Clase P	-	15,50	-	-
Clase SEP	-	-	-	-
Clase SU	-	-	19,71	-
Clase SUP	-	-	15,65	-
Clase W	41,22	21,71	38,27	21,46
Clase WS	-	-	-	-
Clase YE	-	-	-	-

** Consúltase la Nota 1.

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el EUR.

+++Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

++++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

Threadneedle (Lux)

Información estadística (cont.)

	US\$ High Income Bonds	Global High Yield and Emerging Market (Euro)**	Global Asset Allocation	World Equities
	USD	EUR	USD	USD
Total Patrimonio Neto				
31 de marzo de 2010	9.569.134	64.192.775	200.104.916	49.184.614
31 de marzo de 2009	5.500.826	61.753.439	166.236.791	40.036.073
31 de marzo de 2008	12.420.835	259.906.562	370.457.064	108.212.794
Valor Teórico de la Acción al cierre del ejercicio				
31 de marzo de 2010				
Clase AE	-	19,32	-	-
Clase AEC	-	-	16,17	-
Clase AEH	20,15+	-	20,07+	18,80+
Clase AEP	-	8,92	-	-
Clase AJ	-	-	-	-
Clase AU	20,84	-	26,04	27,25
Clase AUH	-	14,55++	-	-
Clase AUP	13,69	-	11,95	-
Clase BU	-	-	-	-
Clase DE	-	18,44	-	-
Clase DEH	15,64+	-	15,62+	14,66+
Clase DJ	-	-	-	-
Clase DU	16,17	-	18,39	15,30
Clase IE	-	14,99	-	-
Clase IEH	-	-	-	-
Clase IJ	-	-	-	-
Clase IU	-	-	-	-
Clase M	-	-	-	-
Clase P	-	-	-	-
Clase SEP	-	8,82	-	-
Clase SU	-	-	-	-
Clase SUP	-	-	-	-
Clase W	23,12	20,93	42,56	41,03
Clase WS	-	-	-	-
Clase YE	-	-	-	-
31 de marzo de 2009				
Clase AE	-	15,01	-	-
Clase AEC	-	-	13,68	-
Clase AEH	14,93+	-	15,85+	12,74+
Clase AEP	-	7,75	-	-
Clase AJ	-	-	-	-
Clase AU	15,40	-	20,27	18,13
Clase AUH	-	11,25++	-	-
Clase AUP	10,99	-	10,15	-
Clase BU	-	-	-	-
Clase DE	-	14,40	-	-
Clase DEH	11,64+	-	12,40+	9,98+
Clase DJ	-	-	-	-
Clase DU	12,01	-	14,39	10,24
Clase IE	-	11,54	-	-
Clase IEH	-	-	-	-
Clase IJ	-	-	-	-
Clase IU	-	-	-	10,88
Clase M	-	-	-	-
Clase P	-	-	-	-
Clase SEP	-	7,65	-	-
Clase SU	-	-	-	-
Clase SUP	-	-	-	-
Clase W	17,00	16,18	33,01	27,21
Clase WS	-	-	-	-
Clase YE	-	-	-	-

** Consúltense la Nota 1.

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el EUR.

+++Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

++++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

Threadneedle (Lux)

Información estadística (cont.)

	US\$ High Income Bonds	Global High Yield and Emerging Market (Euro)**	Global Asset Allocation	World Equities
	USD	EUR	USD	USD
Valor Teórico de la Acción al cierre del ejercicio				
31 de marzo de 2008				
Clase AE	-	22,40	-	-
Clase AEC	-	-	-	-
Clase AEH	16,92+	-	21,06+	22,46+
Clase AEP	-	12,75	-	-
Clase AJ	-	-	-	-
Clase AU	17,78	-	26,68	31,43
Clase AUH	-	17,08++	-	-
Clase AUP	13,90	-	14,68	-
Clase BU	-	-	-	-
Clase DE	-	21,60	-	-
Clase DEH	13,27+	-	16,55+	17,69+
Clase DJ	-	-	-	-
Clase DU	13,93	-	19,03	17,83
Clase IE	-	17,06	-	-
Clase IEH	-	-	-	16,36+
Clase IJ	-	-	-	-
Clase IU	-	-	-	-
Clase M	-	-	-	-
Clase P	-	-	-	-
Clase SEP	-	12,57	-	-
Clase SU	-	-	-	-
Clase SUP	-	-	-	-
Clase W	19,54	24,04	43,30	47,00
Clase WS	-	-	-	-
Clase YE	-	18,05	-	-

** Consúltase la Nota 1.

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el EUR.

+++Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

++++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

Threadneedle (Lux)

Información estadística (cont.)

	Global Emerging Market Equities	US Equities	US Mid & Small Cap Equities	American Select**
	USD	USD	USD	USD
Total Patrimonio Neto				
31 de marzo de 2010	5.957.910	325.979.395	7.254.573	8.284.983
31 de marzo de 2009	4.588.669	426.406.365	5.820.359	16.777.885
31 de marzo de 2008	14.164.760	130.147.814	16.171.423	72.597.235
Valor Teórico de la Acción al cierre del ejercicio				
31 de marzo de 2010				
Clase AE	-	-	-	-
Clase AEC	-	-	-	-
Clase AEH	29,05+	19,21+	13,54+	12,67+
Clase AEP	-	-	-	-
Clase AJ	-	-	-	-
Clase AU	40,11	28,94	24,90	10,52
Clase AUH	-	-	-	-
Clase AUP	-	-	-	-
Clase BU	-	-	-	-
Clase DE	-	-	-	-
Clase DEH	22,67+	14,97+	10,59+	9,89+
Clase DJ	-	-	-	-
Clase DU	30,80	11,83	14,56	10,02
Clase IE	-	-	-	-
Clase IEH	15,98+	18,96+	-	12,99+
Clase IJ	-	-	-	-
Clase IU	-	18,02	-	-
Clase M	-	-	-	-
Clase P	-	-	-	-
Clase SEP	-	-	-	-
Clase SU	-	-	-	-
Clase SUP	-	-	-	-
Clase W	37,82	37,10	43,43	10,97
Clase WS	-	-	-	-
Clase YE	-	-	-	-
31 de marzo de 2009				
Clase AE	-	-	-	-
Clase AEC	-	-	-	-
Clase AEH	17,04+	13,56+	9,56+	9,57+
Clase AEP	-	-	-	-
Clase AJ	-	-	-	-
Clase AU	23,10	20,14	17,32	7,84
Clase AUH	-	-	-	-
Clase AUP	-	-	-	-
Clase BU	-	-	-	-
Clase DE	-	-	-	-
Clase DEH	13,36+	10,62+	7,52+	7,51+
Clase DJ	-	-	-	-
Clase DU	17,83	8,28	10,18	7,50
Clase IE	-	-	-	-
Clase IEH	9,27+	13,29+	-	9,73+
Clase IJ	-	-	-	-
Clase IU	-	12,46	-	-
Clase M	-	-	-	-
Clase P	-	-	-	-
Clase SEP	-	-	-	-
Clase SU	-	-	-	-
Clase SUP	-	-	-	-
Clase W	21,71	25,73	30,10	8,14
Clase WS	-	-	-	-
Clase YE	-	-	-	-

** Consúltase la Nota 1.

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el EUR.

+++Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

++++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

Threadneedle (Lux)

Información estadística (cont.)

	Global Emerging Market Equities	US Equities	US Mid & Small Cap Equities	American Select**
	USD	USD	USD	USD
Valor Teórico de la Acción al cierre del ejercicio				
31 de marzo de 2008				
Clase AE	-	-	-	-
Clase AEC	-	-	-	-
Clase AEH	31,91+	19,06+	17,35+	17,08+
Clase AEP	-	-	-	-
Clase AJ	-	-	-	-
Clase AU	42,64	27,78	30,85	13,75
Clase AUH	-	-	-	-
Clase AUP	-	-	-	-
Clase BU	-	-	-	-
Clase DE	-	-	-	-
Clase DEH	25,16+	15,01+	13,70+	13,46+
Clase DJ	-	-	-	-
Clase DU	33,07	11,47	18,22	13,23
Clase IE	-	-	-	-
Clase IEH	17,19+	18,55+	-	17,19+
Clase IJ	-	-	-	-
Clase IU	-	-	-	-
Clase M	-	-	-	-
Clase P	-	-	-	-
Clase SEP	-	-	-	-
Clase SU	-	-	-	-
Clase SUP	-	-	-	-
Clase W	39,93	35,37	53,42	14,24
Clase WS	-	-	-	-
Clase YE	-	-	-	-

** Consúltase la Nota 1.

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el EUR.

+++Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

++++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

Threadneedle (Lux)

Información estadística (cont.)

	US Dynamic Equities**	Pan European Equities**	Pan European Smaller Companies**	European Quantitative Equities
	USD	EUR	EUR	EUR
Total Patrimonio Neto				
31 de marzo de 2010	-	28.291.278	2.320.439	29.429.573
31 de marzo de 2009	83.346.202	36.282.772	1.512.818	18.765.779
31 de marzo de 2008	70.107.622	46.280.480	16.051.829	30.459.361
Valor Teórico de la Acción al cierre del ejercicio				
31 de marzo de 2010				
Clase AE	-	31,45	11,63	9,80
Clase AEC	-	-	-	-
Clase AEH	-	-	-	-
Clase AEP	-	-	-	-
Clase AJ	-	-	-	-
Clase AU	-	-	-	-
Clase AUH	-	-	-	-
Clase AUP	-	-	-	-
Clase BU	-	-	-	-
Clase DE	-	12,11	11,42	7,72
Clase DEH	-	-	-	-
Clase DJ	-	-	-	-
Clase DU	-	-	-	-
Clase IE	-	20,20	-	12,61
Clase IEH	-	-	-	-
Clase IJ	-	-	-	-
Clase IU	-	-	-	-
Clase M	-	-	-	-
Clase P	-	-	-	-
Clase SEP	-	-	-	-
Clase SU	-	-	-	-
Clase SUP	-	-	-	-
Clase W	-	26,05	19,31	11,22
Clase WS	-	-	-	-
Clase YE	-	-	-	-
31 de marzo de 2009				
Clase AE	-	21,52	6,74	6,95
Clase AEC	-	-	-	-
Clase AEH	15,46+	-	-	-
Clase AEP	-	-	-	-
Clase AJ	-	-	-	-
Clase AU	15,31	-	-	-
Clase AUH	-	-	-	-
Clase AUP	-	-	-	-
Clase BU	-	-	-	-
Clase DE	-	8,32	6,65	5,50
Clase DEH	12,27+	-	-	-
Clase DJ	-	-	-	-
Clase DU	12,46	-	-	-
Clase IE	-	13,70	-	8,87
Clase IEH	18,29+	-	-	-
Clase IJ	-	-	-	-
Clase IU	16,83	-	-	-
Clase M	-	-	-	-
Clase P	-	-	-	-
Clase SEP	-	-	-	-
Clase SU	-	-	-	-
Clase SUP	-	-	-	-
Clase W	-	17,76	11,15	7,93
Clase WS	-	-	-	-
Clase YE	-	-	-	-

** Consúltense la Nota 1.

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el EUR.

+++Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

++++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

Threadneedle (Lux)

Información estadística (cont.)

	US Dynamic Equities**	Pan European Equities**	Pan European Smaller Companies**	European Quantitative Equities
	USD	EUR	EUR	EUR
Valor Teórico de la Acción al cierre del ejercicio				
31 de marzo de 2008				
Clase AE	-	29,27	12,53	12,22
Clase AEC	-	-	-	-
Clase AEH	15,26+	-	-	-
Clase AEP	-	-	-	-
Clase AJ	-	-	-	-
Clase AU	15,39	-	-	-
Clase AUH	-	-	-	-
Clase AUP	-	-	-	-
Clase BU	-	-	-	-
Clase DE	-	11,38	12,44	9,73
Clase DEH	12,17+	-	-	-
Clase DJ	-	-	-	-
Clase DU	12,31	-	-	-
Clase IE	-	-	18,47	15,47
Clase IEH	17,89+	-	-	-
Clase IJ	-	-	-	-
Clase IU	-	-	-	-
Clase M	-	-	-	-
Clase P	-	-	-	-
Clase SEP	-	-	-	-
Clase SU	-	-	-	-
Clase SUP	-	-	-	-
Clase W	17,54	24,08	20,66	13,89
Clase WS	-	-	-	-
Clase YE	-	-	-	-

** Consúltense la Nota 1.

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el EUR.

+++Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

++++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

Threadneedle (Lux)

Información estadística (cont.)

	Italian Equities	Japanese Equities	Asia**	Greater China Equities
	EUR	JPY	USD	USD
Total Patrimonio Neto				
31 de marzo de 2010	10.541.785	851.055.008	19.132.996	10.728.109
31 de marzo de 2009	16.580.305	1.444.337.361	20.736.928	6.948.773
31 de marzo de 2008	30.700.669	4.134.831.996	43.169.988	13.609.098
Valor Teórico de la Acción al cierre del ejercicio				
31 de marzo de 2010				
Clase AE	-	-	-	-
Clase AEC	-	-	-	-
Clase AEH	-	13,56+++	26,02+	24,31+
Clase AEP	-	-	-	-
Clase AJ	-	4.494,00	-	-
Clase AU	-	-	55,87	35,26
Clase AUH	-	-	-	-
Clase AUP	-	-	-	-
Clase BU	-	-	-	-
Clase DE	7,12	-	-	-
Clase DEH	-	10,53+++	20,26+	18,92+
Clase DJ	-	924,00	-	-
Clase DU	-	-	29,81	27,22
Clase IE	13,60	-	-	-
Clase IEH	-	-	-	-
Clase IJ	-	1.865,00	-	-
Clase IU	-	-	-	-
Clase M	-	-	-	-
Clase P	-	-	-	-
Clase SEP	-	-	-	-
Clase SU	-	-	-	-
Clase SUP	-	-	-	-
Clase W	-	36,13++++	41,69	30,45
Clase WS	-	-	-	-
Clase YE	-	-	-	-
31 de marzo de 2009				
Clase AE	-	-	-	-
Clase AEC	-	-	-	-
Clase AEH	-	10,65+++	15,51+	14,17+
Clase AEP	-	-	-	-
Clase AJ	-	3.531,00	-	-
Clase AU	-	-	32,97	20,30
Clase AUH	-	-	-	-
Clase AUP	-	-	-	-
Clase BU	-	-	-	-
Clase DE	5,49	-	-	-
Clase DEH	-	8,31+++	12,13+	11,08+
Clase DJ	-	730,00	-	-
Clase DU	-	-	17,68	15,75
Clase IE	10,34	-	-	-
Clase IEH	-	-	11,70+	-
Clase IJ	-	1.450,00	-	-
Clase IU	-	-	11,81	-
Clase M	-	-	-	-
Clase P	-	-	-	-
Clase SEP	-	-	-	-
Clase SU	-	-	-	-
Clase SUP	-	-	-	-
Clase W	-	26,73++++	24,52	17,47
Clase WS	-	-	-	-
Clase YE	-	-	-	-

** Consúltense la Nota 1.

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el EUR.

+++Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

++++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

Threadneedle (Lux)

Información estadística (cont.)

	Italian Equities	Japanese Equities	Asia**	Greater China Equities
	EUR	JPY	USD	USD
Valor Teórico de la Acción al cierre del ejercicio				
31 de marzo de 2008				
Clase AE	11,64	-	-	-
Clase AEC	-	-	-	-
Clase AEH	-	14,51+++	26,42+	23,98+
Clase AEP	-	-	-	-
Clase AJ	-	4.852,00	-	-
Clase AU	-	-	55,87	34,22
Clase AUH	-	-	-	-
Clase AUP	-	-	-	-
Clase BU	-	-	-	-
Clase DE	9,27	-	-	-
Clase DEH	-	11,38+++	20,78+	18,84+
Clase DJ	-	1.008,00	-	-
Clase DU	-	-	30,11	26,68
Clase IE	17,34	-	-	-
Clase IEH	-	-	18,02+	-
Clase IJ	-	1.968,00	-	-
Clase IU	-	-	-	-
Clase M	-	-	-	-
Clase P	-	-	-	-
Clase SEP	-	-	-	-
Clase SU	-	-	-	-
Clase SUP	-	-	-	-
Clase W	-	3.609,00	41,40	29,34
Clase WS	-	-	-	-
Clase YE	-	-	-	-

** Consúltense la Nota 1.

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el EUR.

+++Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

++++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

Threadneedle (Lux)

Información estadística (cont.)

	Global Energy Equities	Global Innovation	Global Technology**	US Communications and Information**
	USD	USD	USD	USD
Total Patrimonio Neto				
31 de marzo de 2010	47.741.503	17.624.350	31.574.693	13.816.670
31 de marzo de 2009	46.704.600	16.526.827	-	-
31 de marzo de 2008	98.020.595	40.072.444	-	-
Valor Teórico de la Acción al cierre del ejercicio				
31 de marzo de 2010				
Clase AE	-	-	-	-
Clase AEC	-	-	-	-
Clase AEH	23,95+	19,81+	-	-
Clase AEP	-	-	-	-
Clase AJ	-	-	-	-
Clase AU	30,89	10,82	15,03	15,05
Clase AUH	-	-	-	-
Clase AUP	-	-	-	-
Clase BU	-	-	20,14	20,48
Clase DE	-	-	-	-
Clase DEH	18,62+	15,40+	-	-
Clase DJ	-	-	-	-
Clase DU	23,77	10,41	22,85	23,23
Clase IE	-	-	-	-
Clase IEH	10,87+	-	-	-
Clase IJ	-	-	-	-
Clase IU	-	-	15,28	-
Clase M	-	-	-	-
Clase P	-	-	-	-
Clase SEP	-	-	-	-
Clase SU	-	20,70	-	-
Clase SUP	-	-	-	-
Clase W	35,89	11,29	-	-
Clase WS	-	-	-	-
Clase YE	-	-	-	-
31 de marzo de 2009				
Clase AE	-	-	-	-
Clase AEC	-	-	-	-
Clase AEH	17,90+	13,32+	-	-
Clase AEP	-	-	-	-
Clase AJ	-	-	-	-
Clase AU	22,55	7,19	-	-
Clase AUH	-	-	-	-
Clase AUP	-	-	-	-
Clase BU	-	-	-	-
Clase DE	-	-	-	-
Clase DEH	13,98+	10,41+	-	-
Clase DJ	-	-	-	-
Clase DU	17,44	6,95	-	-
Clase IE	-	-	-	-
Clase IEH	8,06+	-	-	-
Clase IJ	-	-	-	-
Clase IU	-	11,62	-	-
Clase M	-	-	-	-
Clase P	-	-	-	-
Clase SEP	-	-	-	-
Clase SU	-	13,76	-	-
Clase SUP	-	-	-	-
Clase W	26,11	7,48	-	-
Clase WS	-	-	-	-
Clase YE	-	-	-	-

** Consúltase la Nota 1.

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el EUR.

+++Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

++++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

Threadneedle (Lux)

Información estadística (cont.)

	Global Energy Equities	Global Innovation	Global Technology**	US Communications and Information**
	USD	USD	USD	USD
Valor Teórico de la Acción al cierre del ejercicio				
31 de marzo de 2008				
Clase AE	-	-	-	-
Clase AEC	-	-	-	-
Clase AEH	36,54+	22,26+	-	-
Clase AEP	-	-	-	-
Clase AJ	-	-	-	-
Clase AU	44,36	11,89	-	-
Clase AUH	-	-	-	-
Clase AUP	-	-	-	-
Clase BU	-	-	-	-
Clase DE	-	-	-	-
Clase DEH	28,70+	17,48+	-	-
Clase DJ	-	-	-	-
Clase DU	34,47	11,54	-	-
Clase IE	-	-	-	-
Clase IEH	-	-	-	-
Clase IJ	-	-	-	-
Clase IU	-	-	-	-
Clase M	-	-	-	-
Clase P	-	-	-	-
Clase SEP	-	-	-	-
Clase SU	-	22,73	-	-
Clase SUP	-	-	-	-
Clase W	51,18	12,31	-	-
Clase WS	-	-	-	-
Clase YE	-	-	-	-

** Consúltase la Nota 1.

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el EUR.

+++Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

++++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

Threadneedle (Lux)

Información estadística (cont.)

	Global Equities- Walter Scott & Partners	Mondrian IP- FEME**	Target Return (US\$)**
	EUR	USD	USD
Total Patrimonio Neto			
31 de marzo de 2010	81.452.102	331.391.288	68.085.044
31 de marzo de 2009	115.588.033	181.036.900	-
31 de marzo de 2008	118.484.084	317.695.106	-
Valor Teórico de la Acción al cierre del ejercicio			
31 de marzo de 2010			
Clase AE	-	-	-
Clase AEC	-	-	-
Clase AEH	-	-	-
Clase AEP	-	-	-
Clase AJ	-	-	-
Clase AU	-	-	14,88
Clase AUH	-	-	-
Clase AUP	-	-	-
Clase BU	-	-	-
Clase DE	-	-	-
Clase DEH	-	-	11,85+
Clase DJ	-	-	-
Clase DU	-	-	-
Clase IE	-	-	-
Clase IEH	-	-	-
Clase IJ	-	-	-
Clase IU	-	-	19,88
Clase M	-	34,08	-
Clase P	-	-	-
Clase SEP	-	-	-
Clase SU	-	-	-
Clase SUP	-	-	-
Clase W	-	-	-
Clase WS	31,55	-	-
Clase YE	-	-	-
31 de marzo de 2009			
Clase AE	-	-	-
Clase AEC	-	-	-
Clase AEH	-	-	-
Clase AEP	-	-	-
Clase AJ	-	-	-
Clase AU	-	-	-
Clase AUH	-	-	-
Clase AUP	-	-	-
Clase BU	-	-	-
Clase DE	-	-	-
Clase DEH	-	-	-
Clase DJ	-	-	-
Clase DU	-	-	-
Clase IE	-	-	-
Clase IEH	-	-	-
Clase IJ	-	-	-
Clase IU	-	-	-
Clase M	-	20,19	-
Clase P	-	-	-
Clase SEP	-	-	-
Clase SU	-	-	-
Clase SUP	-	-	-
Clase W	-	-	-
Clase WS	22,48	-	-
Clase YE	-	-	-

** Consúltase la Nota 1.

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el EUR.

+++Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

++++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

Threadneedle (Lux)

Información estadística (cont.)

	Global Equities- Walter Scott & Partners	Mondrian IP- FEME**	Target Return (US\$)**
	EUR	USD	USD
Valor Teórico de la Acción al cierre del ejercicio			
31 de marzo de 2008			
Clase AE	-	-	-
Clase AEC	-	-	-
Clase AEH	-	-	-
Clase AEP	-	-	-
Clase AJ	-	-	-
Clase AU	-	-	-
Clase AUH	-	-	-
Clase AUP	-	-	-
Clase BU	-	-	-
Clase DE	-	-	-
Clase DEH	-	-	-
Clase DJ	-	-	-
Clase DU	-	-	-
Clase IE	-	-	-
Clase IEH	-	-	-
Clase IJ	-	-	-
Clase IU	-	-	-
Clase M	-	35,44	-
Clase P	-	-	-
Clase SEP	-	-	-
Clase SU	-	-	-
Clase SUP	-	-	-
Clase W	-	-	-
Clase WS	27,17	-	-
Clase YE	-	-	-

** Consúltase la Nota 1.

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el EUR.

+++Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

++++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera a 31 de marzo de 2010

US\$ Short-Term Bonds

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Obligaciones				
Estados Unidos				
Citibank N.A. 1,875% 09-12	500.000	USD	506.743	4,14
CSFB 4,774% 05-38 05-c4 A1	40.193	USD	40.167	0,33
Fannie Mae (15y) 5,50% 03-18 Pool 668412	217.325	USD	233.898	1,91
Fannie Mae (15y) 5,50% 03-18 Pool 695460	253.943	USD	274.495	2,24
Fannie Mae (15y) 6,00% 02-17 Pool 648349	129.986	USD	141.560	1,16
Fannie Mae (15y) 6,00% 03-18 Pool 675692	151.140	USD	163.841	1,34
Fannie Mae (15y) 6,50% 02-17 Pool 646446	131.261	USD	142.243	1,16
Fannie Mae (30y) 7,00% 02-32 Pool 670387	63.114	USD	70.931	0,58
Fannie Mae 5,00% 04-34	67.445	USD	67.701	0,55
Fannie Mae 5,50% 00-14 Pool 535170	86.167	USD	92.924	0,76
Fannie Mae 5,50% 04-34 Pa	243.132	USD	260.599	2,13
Fannie Mae 6,50% 02-17 Pool 654210	55.134	USD	59.746	0,49
FHLMC (15y) 5,00% 03-18 Pool E97247	111.275	USD	118.295	0,97
FHLMC (15y) 6,00% 03-18	104.051	USD	113.651	0,93
FHLMC 4,50% 04-19 S-2907AG	159.222	USD	166.618	1,36
FHLMC 5,00% 04-18 S. 2843 Ba	97.537	USD	101.197	0,83
FNMA 1,75% 10-13	250.000	USD	249.551	2,04
FNMA 2,75% 09-14	235.000	USD	239.604	1,96
USA 1,375% 09-12	1.000.000	USD	1.007.265	8,22
USA 1,50% 08-13	495.000	USD	486.029	3,97
USA 1,75% 09-14	1.885.000	USD	1.864.236	15,21
USA 1,875% 09-12	1.000.000	USD	1.016.640	8,29
USA 2,375% 09-14	435.000	USD	436.156	3,56
USA 2,375% 09-14	440.000	USD	439.553	3,59
USA 2,75% 08-13	700.000	USD	720.508	5,88
USA 3,125% 08-13	410.000	USD	427.649	3,49
USA 3,125% 08-13	350.000	USD	365.313	2,98
			9.807.113	80,07
Total – Obligaciones			9.807.113	80,07
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			9.807.113	80,07

Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados

Obligaciones

Estados Unidos

Amcar FRN 07-12	67.063	USD	67.587	0,55
CPS Auto Tr. 5,04% 07-11 07-aA3	3.615	USD	3.620	0,03
CPS Auto Tr. 5,43% 07-12 07-cA3	44.432	USD	44.958	0,37
LB UBS 4,568% 04-15 04-c1A4	270.000	USD	274.329	2,24
Morgan Stanley FRN 09-12	265.000	USD	266.704	2,18

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

US\$ Short-TermBonds

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
Estados Unidos (cont.)				
Morgan Stanley 1,95% 09-12	300.000	USD	304.692	2,48
Tarot 5,24% 07-12 07-ba3a	275.000	USD	280.419	2,29
			1.242.309	10,14
Total Obligaciones			1.242.309	10,14
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados			1.242.309	10,14
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones				
Estados Unidos				
FGCI 5,00% 06-18 P.G 12101	334.396	USD	357.220	2,91
FHLMC 5,50% 03-33 2576-Kj	55.248	USD	56.158	0,46
			413.378	3,37
Total Obligaciones			413.378	3,37
Total - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			413.378	3,37
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			11.462.800	93,58

(Coste total: **11.293.208** USD)

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Anuales.

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera a 31 de marzo de 2010

Global Bonds (Euro)

(expresado en EUR)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Obligaciones				
Australia				
Queensland Treasury Corporation 6,25% 10-20	1.050.000	AUD	703.422	4,31
Treasury Corporation of Victoria 5,50% 08-18	700.000	AUD	452.877	2,77
			1.156.299	7,08
Austria				
Austria 3,50% 04-15	300.000	EUR	315.136	1,93
Austria 3,90% 04-20	180.000	EUR	186.603	1,14
			501.739	3,07
Canadá				
Canada 3,00% 08-14	725.000	CAD	534.323	3,27
			534.323	3,27
Finlandia				
Finland 4,00% 09-25	600.000	EUR	615.444	3,77
Finland 4,25% 04-15	500.000	EUR	546.004	3,34
			1.161.448	7,11
Francia				
Cades 2,875% 10-15	200.000	USD	148.313	0,91
CFF 1,25% 06-11	180.000.000	JPY	1.424.967	8,72
France 3,50% 09-20 OAT	350.000	EUR	352.457	2,16
France 4,00% 09-60 OAT	100.000	EUR	99.570	0,61
France 4,50% 09-41 OAT	50.000	EUR	54.189	0,33
			2.079.496	12,73
Alemania				
Germany 2,50% 10-15	200.000	EUR	203.357	1,24
Germany 4,75% 08-40	1.270.000	EUR	1.478.442	9,05
			1.681.799	10,29
Gran Bretaña				
UK 3,75% 09-19	90.000	GBP	99.532	0,61
UK 4,25% 05-55	160.000	GBP	173.127	1,06
UK 4,25% 09-39	400.000	GBP	429.278	2,63
			701.937	4,30
Hungría				
Hungary 6,50% 08-19 S.19/A	25.000.000	HUF	92.104	0,56
Hungary 6,90% 27.04.10 (Rbg)	200.000.000	JPY	1.583.627	9,70
			1.675.731	10,26
Italia				
Italy 3,00% 10-15 Buoni Poliennali Del Tesoro	475.000	EUR	482.190	2,95
Italy 4,25% 09-20 Buoni Poliennali Del Tesoro	430.000	EUR	445.295	2,73
			927.485	5,68
Países Bajos				
Netherlands 3,50% 10-20	500.000	EUR	507.682	3,11
			507.682	3,11
Noruega				
DnB Nor 3,375% 10-17	100.000	EUR	100.845	0,62
Kommunalbank 2,875% 09-14	220.000	USD	163.651	1,00
			264.496	1,62

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Global Bonds (Euro)

(expresado en EUR)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
Eslovenia				
Slovenia 2,75% 10-15	250.000	EUR	250.677	1,53
			250.677	1,53
Corea del Sur				
Industrial Bank of Korea 2,20% 09-11	100.000.000	JPY	792.015	4,85
			792.015	4,85
Suecia				
Sweden 4,50% 04-15	1.500.000	SEK	169.515	1,04
			169.515	1,04
Estados Unidos				
USA 1,75% 09-12	200.000	USD	149.668	0,92
USA 3,625% 10-20	1.100.000	USD	799.357	4,89
			949.025	5,81
Total - Obligaciones			13.353.667	81,75
Letras del Tesoro				
Suecia				
Sweden 5,50% 02-12 TB	1.500.000	SEK	168.902	1,03
			168.902	1,03
Total - Letras del Tesoro			168.902	1,03
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			13.522.569	82,78
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados				
Obligaciones				
Canadá				
Quebec 3,875% 96-11	100.000.000	JPY	820.085	5,02
			820.085	5,02
Estados Unidos				
USA 4,625% 10-40	1.400.000	USD	1.020.112	6,24
			1.020.112	6,24
Total - Obligaciones			1.840.197	11,26
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados			1.840.197	11,26
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			15.362.766	94,04

(Coste total: 15.087.615 EUR)

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Anuales.

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera a 31 de marzo de 2010

Global Bonds (US\$)

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Obligaciones				
Australia				
NSW Treasury 6,00% 01-12 Emtn	226.000	AUD	210.221	2,47
			210.221	2,47
Austria				
Pfandbriefstelle Oesterreichische Hypothekenbank 1,60% 01-11	32.000.000	JPY	343.408	4,03
			343.408	4,03
Canadá				
Canada 5,25% 01-12	52.000	CAD	54.905	0,64
Canada 5,25% 02-13	47.000	CAD	50.380	0,59
Canadian National Railway 5,55% 08-18	52.000	USD	56.009	0,66
			161.294	1,89
Dinamarca				
Nykredit 5,00% 06-28	14.364	DKK	2.711	0,03
			2.711	0,03
Francia				
France 3,75% 08-13 Btan	168.000	EUR	242.236	2,84
France 4,00% 03-14 OAT	163.000	EUR	238.036	2,80
France 4,25% 06-23 OAT	52.000	EUR	74.228	0,87
			554.500	6,51
Alemania				
DT Gen. Hypbk 3,25% 05-12	52.000	EUR	72.736	0,85
Germany 3,75% 04-15	136.000	EUR	197.670	2,33
Germany 6,25% 94-24	61.000	EUR	107.232	1,26
			377.638	4,44
Gran Bretaña				
UK 4,50% 08-19 TB	55.000	GBP	87.625	1,03
UK 4,75% 03-15	109.000	GBP	181.174	2,13
UK 5,00% 01-25 TB	157.000	GBP	254.936	2,99
			523.735	6,15
Grecia				
Greece 3,70% 05-15 Emtn	21.000	EUR	25.345	0,30
Greece 3,90% 06-11	115.000	EUR	154.294	1,82
Greece 4,30% 07-17	52.000	EUR	62.156	0,73
Greece 4,50% 04-14	31.000	EUR	39.554	0,46
Greece 4,70% 07-24	100.000	EUR	113.241	1,33
Greece 5,50% 09-14	42.000	EUR	55.550	0,65
			450.140	5,29
Irlanda				
DEPFA Bank 1,65% 04-16	10.000.000	JPY	93.582	1,10
			93.582	1,10

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Global Bonds (US\$)

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
Italia				
Italy 2,50% 09-12 Buoni Poliennali Del Tesoro	126.000	EUR	174.147	2,05
Italy 3,75% 06-21 Buoni Poliennali Del Tesoro	199.000	EUR	265.740	3,12
Italy 4,00% 05-37 Buoni Poliennali Del Tesoro	128.000	EUR	156.357	1,84
Italy 4,00% 06-17 Buoni Poliennali Del Tesoro	40.000	EUR	57.220	0,67
Italy 4,50% 07-18 Buoni Poliennali Del Tesoro	292.000	EUR	425.958	5,00
Italy 5,00% 01-12 Buoni Poliennali Del Tesoro	97.000	EUR	139.840	1,64
Italy 5,00% 03-34 Buoni Poliennali Del Tesoro	64.000	EUR	90.594	1,06
Italy 6,50% 97-27 Buoni Poliennali Del Tesoro	220.000	EUR	368.254	4,33
			1.678.110	19,71
Japón				
Development Bank of Japan 1,70% 02-22	18.000.000	JPY	190.994	2,24
Japan 0,50% 03-13 Nr 250	36.000.000	JPY	387.627	4,56
Japan 1,30% 05-15 Nr 270	10.500.000	JPY	116.427	1,37
Japan 1,50% 07-17 Nr 289	28.250.000	JPY	312.892	3,68
Japan 1,70% 02-22 S.59	12.250.000	JPY	131.111	1,54
Japan 1,70% 07-17 S.288	19.950.000	JPY	224.487	2,64
Japan 2,00% 01-21 Nr.51	8.400.000	JPY	94.068	1,10
Japan 2,10% 05-25 Nr 82	8.400.000	JPY	92.122	1,08
Japan 2,10% 07-27 Nr.99	15.750.000	JPY	169.611	1,99
Japan 2,50% 05-35 Nr 20	6.800.000	JPY	75.956	0,89
Japan 2,50% 08-38 Nr 28	2.600.000	JPY	29.039	0,34
			1.824.334	21,43
México				
Mexico 7,25% 07-16	1.920.000	MXN	156.058	1,83
			156.058	1,83
Noruega				
Norway 5,00% 04-15	315.000	NOK	57.675	0,68
Norway 6,50% 02-13	210.000	NOK	39.344	0,46
			97.019	1,14
Polonia				
Poland 5,25% 06-17 Ds1017	230.000	PLN	80.627	0,95
Poland 5,25% 07-13 S0413	228.000	PLN	81.458	0,96
Poland 5,50% 08-19	250.000	PLN	87.832	1,03
			249.917	2,94
Suecia				
Sweden 4,50% 04-15	210.000	SEK	32.112	0,37
Sweden 5,25% 00-11	145.000	SEK	21.044	0,25
			53.156	0,62

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Global Bonds (US\$)

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
Estados Unidos				
AT&T Inc. 6,55% 09-39	26.000	USD	27.423	0,32
Fannie Mae 5,00% 07-17	252.000	USD	274.847	3,22
Fannie Mae 6,00% 06-36	117.835	USD	125.791	1,48
Pacific Gas 8,25% 08-18	52.000	USD	63.581	0,75
Toyota Motor Corp. 0,55% 05-10	5.000.000	JPY	53.516	0,63
USA 4,875% 06-16	105.000	USD	116.394	1,37
USA 6,00% 96-26	21.000	USD	24.773	0,29
USA 6,25% 93-23	189.000	USD	227.184	2,67
USA 6,25% 99-30	63.000	USD	77.136	0,91
USA 7,25% 92-22	186.000	USD	241.800	2,83
Verizon Communications 6,10% 08-18	52.000	USD	56.972	0,67
			1.289.417	15,14
Total - Obligaciones			8.065.240	94,72
Letras del Tesoro				
Suecia				
Sweden 5,50% 02-12 TB	525.000	SEK	79.990	0,94
			79.990	0,94
Total - Letras del Tesoro			79.990	0,94
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			8.145.230	95,66
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados				
Obligaciones				
Canadá				
Canada 5,00% 03-14	52.000	CAD	55.898	0,66
			55.898	0,66
Japón				
Japan 2,10% 07-27 Nr 94	8.600.000	JPY	93.183	1,09
			93.183	1,09
Total - Obligaciones			149.081	1,75
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados			149.081	1,75
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			8.294.311	97,41

(Coste total: 8.631.857 USD)

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Anuales.

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera a 31 de marzo de 2010

European Short-Term Bonds

(expresado en EUR)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Obligaciones				
Austria				
Austria 5,00% 02-12	225.000	EUR	244.179	5,72
			244.179	5,72
Bélgica				
Belgium 5,00% 01-11 Olo	175.000	EUR	185.485	4,35
			185.485	4,35
Finlandia				
Finland 4,25% 04-15	55.000	EUR	60.060	1,41
			60.060	1,41
Francia				
CFF 5,375% 01-13	125.000	EUR	136.964	3,21
France 3,75% 07-12 Btan	70.000	EUR	73.496	1,72
France 3,75% 08-13 Btan	175.000	EUR	186.483	4,38
			396.943	9,31
Alemania				
Bayerische Landesbank 2,75% 09-12	300.000	EUR	308.212	7,22
Germany 2,50% 10-15	205.000	EUR	208.441	4,89
Germany 3,75% 03-13	100.000	EUR	107.133	2,51
Germany 3,75% 06-17	50.000	EUR	53.491	1,25
Germany 5,00% 02-12	100.000	EUR	108.662	2,55
HSHN 2,25% 09-12	150.000	EUR	152.980	3,59
			938.919	22,01
Grecia				
Greece 3,80% 08-11	200.000	EUR	198.480	4,65
			198.480	4,65
Irlanda				
Allied Irish 3,625% 08-10	350.000	EUR	352.720	8,27
Anglo Irish Bank 2,75% 09-10	250.000	EUR	250.409	5,87
			603.129	14,14
Italia				
Italy 3,50% 06-11				
Buoni Poliennali Del Tesoro Italy 3,75% 06-11	230.000	EUR	235.660	5,52
Buoni Poliennali Del Tesoro Italy 5,00% 01-12	430.000	EUR	445.880	10,46
Buoni Poliennali Del Tesoro Italy 5,25% 01-11	200.000	EUR	213.089	5,00
Buoni Poliennali Del Tesoro	195.000	EUR	205.612	4,82
			1.100.241	25,80

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

European Short-Term Bonds

(expresado en EUR)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
Países Bajos				
Nederlandse Waterschapsbank 5,125% 01-11 S147	300.000	EUR	312.585	7,32
Netherlands 1,75% 10-13	150.000	EUR	151.686	3,56
			464.271	10,88
Total - Obligaciones			4.191.707	98,27
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			4.191.707	98,27
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			4.191.707	98,27

(Coste total: 4.184.017 EUR)

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Anuales.

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera a 31 de marzo de 2010

European Bonds

(expresado en EUR)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Obligaciones				
Australia				
Commonwealth Bank of Australia 5,50% 09-19	50.000	EUR	54.131	0,29
Westpac Bank 4,25% 09-16	125.000	EUR	129.765	0,71
			183.896	1,00
Austria				
Austria 3,50% 04-15	400.000	EUR	420.180	2,29
Austria 3,90% 04-20	250.000	EUR	259.172	1,41
			679.352	3,70
Brasil				
Vale 4,375% 10-18	50.000	EUR	50.607	0,28
			50.607	0,28
Canadá				
Xstrata Canada 6,25% 08-15	120.000	EUR	134.102	0,73
			134.102	0,73
Islas Caimán				
BES Finance Ltd 4,50% 04-Perp.	25.000	EUR	22.750	0,12
Hutch Wham 5,875% 03-13	100.000	EUR	108.772	0,59
TWU Cayman 6,125% 09-13	50.000	EUR	54.545	0,30
			186.067	1,01
Dinamarca				
Dong Energy A/S 5,50% 05-Perp.	120.000	EUR	118.800	0,65
			118.800	0,65
Finlandia				
Finland FRN 10-15	400.000	GBP	448.619	2,44
Finland 4,00% 09-25	800.000	EUR	820.592	4,47
Finland 4,25% 04-15	150.000	EUR	163.801	0,89
			1.433.012	7,80
Francia				
ASF 4,125% 10-20	50.000	EUR	49.994	0,27
AXA 4,50% 09-15	100.000	EUR	106.355	0,58
Carrefour 4,00% 10-20	95.000	EUR	95.370	0,52
Casino Guichard 6,375%-13 Emtn	100.000	EUR	110.211	0,60
CCBP 9,25% 09-Perp.	35.000	EUR	35.745	0,19
France 3,50% 09-20 OAT	570.000	EUR	574.002	3,12
France 4,50% 09-41 OAT	190.000	EUR	205.920	1,12
Lafarge 5,50% 09-19	50.000	EUR	50.859	0,28
PPR 3,75% 10-15	45.000	EUR	45.359	0,25
Société Générale 4,196% 05-Perp.	70.000	EUR	58.800	0,32
			1.332.615	7,25

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

European Bonds

(expresado en EUR)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
Alemania				
DEPFA 2,875% 05-12	200.000	EUR	206.053	1,12
Germany 2,50% 10-15	200.000	EUR	203.357	1,11
Germany 3,50% 06-11 S149	500.000	EUR	520.808	2,84
Germany 4,75% 08-40	900.000	EUR	1.047.714	5,70
Heidelberg 8,00% 09-17	30.000	EUR	31.313	0,17
SAP AG 3,50% 10-17	20.000	EUR	19.989	0,11
			2.029.234	11,05
Gran Bretaña				
Barclays Bank 4,75% 05-Perp.	50.000	EUR	35.750	0,19
Barclays Bank 6,00% 08-18	100.000	EUR	107.682	0,59
BG Energy Cap 5,125% 09-17	50.000	GBP	59.494	0,32
Credit Suisse International 4,75% 09-19	100.000	EUR	104.767	0,57
Enterpr. Inns 6,50% 03-18	75.000	GBP	73.837	0,40
Experian 4,75% 10-20	142.000	EUR	147.113	0,80
First Hydro Finance 9,00% 96-21	30.000	GBP	38.498	0,21
Firstgroup 6,875% 02-13	60.000	GBP	73.432	0,40
HSBC Bank 3,75% 09-16	110.000	EUR	112.775	0,61
Imperial Tobacco 8,375% 09-16	125.000	EUR	154.225	0,84
Lloyds 4,00% 08-11	200.000	GBP	234.417	1,28
Lloyds 6,375% 09-16	100.000	EUR	108.835	0,59
Lloyds 6,50% 10-20	50.000	EUR	50.022	0,27
Marks & Spencer 6,875% 07-37	100.000	GBP	121.734	0,66
National Grid 6,625% 08-14	50.000	EUR	57.042	0,31
Old Mutual PLC FRN 07-17	50.000	EUR	46.679	0,25
Punch Taverns 7,369% 99-22	40.000	GBP	44.664	0,24
RBS 4,50% 03-16 Emtn	75.000	EUR	68.135	0,37
RBS 4,875% 10-17	200.000	EUR	198.924	1,08
RSA Insurance 9,375% 09-39	105.000	GBP	143.887	0,78
Scottish & Southern Energy 6,125% 08-13	50.000	EUR	55.977	0,30
Skipton BS 2,00% 09-12	200.000	GBP	225.343	1,23
Standard Chartered Bank 5,875% 07-17 Regs	150.000	EUR	163.663	0,89
Standard Life 6,375% 02-22	80.000	EUR	82.040	0,45
Tesco 5,875% 08-16	75.000	EUR	86.210	0,47
UK 2,25% 09-14	700.000	GBP	784.046	4,28
UK 3,75% 09-19	750.000	GBP	829.438	4,53
UK 4,25% 05-55	230.000	GBP	248.870	1,35
UK 4,25% 09-39	200.000	GBP	214.639	1,17
			4.672.138	25,43

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

European Bonds

(expresado en EUR)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
Hungría				
Hungary 6,50% 08-19 S.19/A	5.000.000	HUF	18.421	0,10
MOL Hungarian Oil and Gas PLC 3,875% 05-05	100.000	EUR	93.260	0,51
			111.681	0,61
Irlanda				
Freshwater 6,576% 07-Perp.	50.000	EUR	39.000	0,21
			39.000	0,21
Italia				
Atlantia 5,625% 09-16	110.000	EUR	121.846	0,66
Intesa Sanpaolo 8.047 FRN 08-Perp.	50.000	EUR	51.625	0,28
Italy 3,00% 10-15 Buoni Poliennali Del Tesoro	450.000	EUR	456.811	2,49
Italy 3,75% 06-11 Buoni Poliennali Del Tesoro	575.000	EUR	596.236	3,25
Italy 4,25% 09-20 Buoni Poliennali Del Tesoro	900.000	EUR	932.014	5,08
Lottomatica 5,375% 09-16	100.000	EUR	105.388	0,57
Telecom Italia SpA 8,25% 09-16	100.000	EUR	122.137	0,66
Unipol Gruppo 5,00% 09-17	70.000	EUR	72.075	0,39
			2.458.132	13,38
Jersey				
BAA Funding 4,60% FRN 08-16	100.000	EUR	100.455	0,55
HSBC Capital Funding 5,3687% 03-Perp.	50.000	EUR	47.875	0,26
			148.330	0,81
Luxemburgo				
Gaz Capital 5,03% 06-14	75.000	EUR	78.923	0,43
Glencore Finance 7,125% 08-15	100.000	EUR	112.157	0,60
Prologis International Funding 7,625% 07-14	50.000	EUR	50.755	0,28
VTB Capital 4,25% 06-16 Loan	50.000	EUR	50.560	0,28
			292.395	1,59
México				
Mexico 6,75% 04-24 Emtn	40.000	GBP	45.649	0,25
			45.649	0,25
Países Bajos				
ABN AMRO FRN 06-Perp.	95.000	EUR	65.075	0,35
Allianz Finance 5,00% 08-13 Emtn	50.000	EUR	54.159	0,29
EDP Finance BV 4,75% 09-16	60.000	EUR	63.353	0,34
ELM BV 6,50% 09-13	100.000	EUR	111.720	0,61
Fresenius Finance 5,50% 06-16 Regs	25.000	EUR	26.438	0,14
ING Bank 6,125% (TV) 08-23	100.000	EUR	109.510	0,60
Linde Finance 7,375% 06-66	115.000	EUR	124.775	0,68
Netherlands 3,50% 10-20	590.000	EUR	599.063	3,27
NWB 2,375% 10-13	350.000	GBP	391.918	2,14
Tennet BV 6,655% 10-Perp.	50.000	EUR	52.126	0,28
			1.598.137	8,70

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

European Bonds

(expresado en EUR)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
Noruega				
DnB Nor 3,375% 10-17	100.000	EUR	100.845	0,55
DnB Nor 4,50% 09-14	100.000	EUR	106.744	0,58
Statkraft 4,625% 07-17	50.000	EUR	53.204	0,29
			260.793	1,42
Slovakia				
Slovakia 4,375% 09-15	500.000	EUR	531.140	2,89
			531.140	2,89
Eslovenia				
Slovenia 2,75% 10-15	350.000	EUR	350.948	1,91
Slovenia 4,125% 10-20	200.000	EUR	203.660	1,11
			554.608	3,02
España				
Santander Issuances 5,435% 07-17	100.000	EUR	104.891	0,57
			104.891	0,57
Suecia				
Nordea 4,50% 09-14	100.000	EUR	106.647	0,58
Nordea 6,25% FRN 08-18	60.000	EUR	66.452	0,36
SCBC 3,00% 10-15	175.000	EUR	177.227	0,97
			350.326	1,91
Estados Unidos				
Bank of America 5,125% 07-14	100.000	EUR	105.650	0,58
BNP Paribas 6,342% 02 Perp.	60.000	EUR	60.450	0,33
Citigroup 7,375% 09-19	50.000	EUR	57.084	0,31
JP Morgan Chase FRN 05-15	100.000	EUR	94.539	0,51
JP Morgan Chase 5,25% 08-13	100.000	EUR	108.245	0,59
Pfizer 5,75% 09-21	50.000	EUR	57.317	0,31
Roche Holding 5,625% 09-16	114.000	EUR	129.705	0,71
Verizon Communications 8,75% 08-15 Regs	105.000	EUR	135.202	0,73
Virgin Media Sec 7,00% 10-18 Regs	50.000	GBP	57.244	0,31
			805.436	4,38
Total - Obligaciones			18.120.341	98,64
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			18.120.341	98,64
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			18.120.341	98,64

(Coste total: 17.846.765 EUR)

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Anuales.

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera a 31 de marzo de 2010

Emerging Market Corporate Bonds

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Obligaciones				
Argentina				
Argentina 7,00% 05-15	3.000.000	USD	2.495.750	5,11
Banco Hipotecario FRN 07-10	2.740.000	USD	2.138.423	4,38
Buenos Aires 12,50% 10-15	500.000	USD	520.875	1,07
			5.155.048	10,56
Australia				
FMG Finance 10,00% 06-13 144a	900.000	USD	973.125	1,99
			973.125	1,99
Bermudas				
Digicel Group 10,50% 10-18	1.000.000	USD	1.042.500	2,13
			1.042.500	2,13
Brasil				
Banco Fibra 6,75% 08-10	2.500.000	USD	2.507.000	5,14
BIC Banco 7,00% 08-10	2.000.000	USD	2.003.800	4,10
			4.510.800	9,24
Canadá				
Xstrata Canada 7,375% 08-20 Emtn	325.000	GBP	553.384	1,13
			553.384	1,13
Hungría				
MOL Hungarian Oil and Gas PLC 3,875% 05-05	480.000	EUR	605.713	1,24
			605.713	1,24
Kazajistán				
Tengizchevroil 6,124% 04-14 /Regs	571.636	USD	609.507	1,25
			609.507	1,25
Luxemburgo				
Cirsa Finance 8,75% 04-14 Reg.	750.000	EUR	1.036.390	2,12
Codere Finance 8,25% 05-15	750.000	EUR	1.004.677	2,06
RS Finance 7,50% 05-10 Regs	1.000.000	USD	998.750	2,05
VTB Capital 7,50% 04-11 Regs	2.000.000	USD	2.125.000	4,35
			5.164.817	10,58
Países Bajos				
Magyar Telekom 9,50% 15.12.16 Regs	700.000	EUR	975.680	2,00
			975.680	2,00
Filipinas				
Philippines 8,375% 04-11	2.000.000	USD	2.126.192	4,35
			2.126.192	4,35

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Emerging Market Corporate Bonds

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
Qatar				
Ras Laffan LNG 4,50% 09-12	3.000.000	USD	3.146.934	6,44
			3.146.934	6,44
Sudáfrica				
Foodcorp 8,875% 05-12 Regs	700.000	EUR	970.849	1,99
Savcio Holdings Ltd 8,00% 06-13 Regs	500.000	EUR	686.698	1,41
South Africa 7,375% 02-12	3.000.000	USD	3.303.901	6,76
			4.961.448	10,16
Estados Unidos				
Pemex Project Funding Master Trust FRN 05-12	5.000.000	USD	4.975.000	10,19
Regs Pemex Project Funding Master Trust 7,50% 03-13 S9	355.000	GBP	596.981	1,22
Ras Laffan LNG 2 5,298% 05-20 Reg.	550.000	USD	565.400	1,16
			6.137.381	12,57
Venezuela				
Petroleos 5,00% 09-15	4.000.000	USD	2.470.000	5,06
Venezuela FRN 04-11 Regs	5.500.000	USD	5.151.574	10,56
			7.621.574	15,62
Total - Obligaciones			43.584.103	89,26
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			43.584.103	89,26
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			43.584.103	89,26

(Coste total: 43.519.658 USD)

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Anuales.

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera a 31 de marzo de 2010

Emerging Market Debt

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Obligaciones				
Argentina				
Argentina FRN 02-12	9.710.000	USD	3.282.234	0,54
Argentina 7,00% 05-15	10.450.000	USD	8.339.971	1,39
Argentina 7,00% 06-13	965.000	USD	858.956	0,14
Argentina 8,28% 03-33	2.500.000	USD	2.384.599	0,40
			14.865.760	2,47
Brasil				
Banbra 8,50% 09-Perp. Regs	1.000.000	USD	1.114.230	0,18
Brazil 10,00% 07-11	8.000	BRL	4.468.000	0,74
Brazil 10,00% 07-17	18.180	BRL	9.149.415	1,52
Brazil 10,125% 97-27	1.995.000	USD	2.937.638	0,49
Brazil 11,00% 00-40	24.530.000	USD	32.864.067	5,46
Brazil 5,625% 09-14	3.700.000	USD	3.502.050	0,58
Brazil 5,875% 09-19	11.000.000	USD	11.879.999	1,97
			65.915.399	10,94
Colombia				
Colombia 10,375% 03-33	2.690.000	USD	3.874.461	0,64
Colombia 7,375% 06-37	5.000.000	USD	5.625.000	0,94
Colombia 7,375% 09-19	2.300.000	USD	2.656.500	0,44
Colombia 8,125% 04-24	200.000	USD	241.000	0,04
Columbia 7,375% 06-17	3.400.000	USD	3.927.000	0,65
			16.323.961	2,71
República Dominicana				
Dominican Republic 8,625% 06-27 Regs	500.000	USD	532.500	0,09
			532.500	0,09
Gabón				
Gabon 8,20% 07-17 Regs	2.500.000	USD	2.770.000	0,46
			2.770.000	0,46
Hungría				
Hungary 6,25% 10-20	14.000.000	USD	14.913.500	2,47
Hungary 6,75% 06-17	2.000.000.000	HUF	10.256.433	1,70
Hungary 7,25% 06-12	1.250.000.000	HUF	6.563.814	1,09
			31.733.747	5,26
India				
India 4,50% 09-14	2.000.000	USD	2.008.184	0,33
India 4,75% 10-15	1.250.000	USD	1.242.543	0,21
			3.250.727	0,54

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Emerging Market Debt

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
Indonesia				
Indonesia 11,625% 09-19	3.900.000	USD	5.625.750	0,93
Indonesia 14,275% 02-13	23.500.000.000	IDR	3.107.450	0,52
Indonesia 5,875% 13.03.20 Regs	7.000.000	USD	7.297.500	1,21
Indonesia 7,75% 08-38 Regs	8.385.000	USD	9.775.509	1,62
Indonesia 8,50% 05-35 Regs	3.400.000	USD	4.267.000	0,71
Indonesia 9,35% 09-12	26.000.000.000	IDR	2.974.108	0,49
			33.047.317	5,48
Iraq				
Iraq 5,80% 06-28 Step-Up	17.400.000	USD	14.181.000	2,35
			14.181.000	2,35
Israel				
Israel 4,00% 08-12	36.100.000	ILS	9.964.452	1,65
Israel 5,125% 09-19	9.000.000	USD	9.338.661	1,55
			19.303.113	3,20
Kazajistán				
KazMunaiGas Finance 9,125% 08-18 Reg.	12.500.000	USD	15.281.250	2,53
			15.281.250	2,53
Líbano				
Lebanon 6,375% 10-20	14.000.000	USD	14.121.800	2,34
			14.121.800	2,34
Malasia				
Petronas 4,25% 09-14	2.900.000	USD	2.932.225	0,49
Petronas 5,25% 09-19	8.000.000	USD	8.104.584	1,34
			11.036.809	1,83
México				
Mexico 5,625% 06-17 S-19	11.400.000	USD	12.255.000	2,03
Mexico 5,875% 09-14	2.900.000	USD	3.249.450	0,54
Mexico 6,75% 04-34	18.000.000	USD	19.890.000	3,31
Mexico 7,50% 03-33	4.900.000	USD	5.867.750	0,97
Mexico 8,30% 01-31	5.100.000	USD	6.579.000	1,09
Pemex 8,00% 09-19	3.900.000	USD	4.592.250	0,76
			52.433.450	8,70
Panamá				
Panama 7,25% 04-15	2.270.000	USD	2.593.475	0,43
Panama 8,125% 04-34	700.000	USD	850.500	0,14
Panama 8,875% 97-27	3.175.000	USD	4.111.625	0,68
Panama 9,375% 99-29	2.206.000	USD	3.005.675	0,50
			10.561.275	1,75

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Emerging Market Debt

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
Perú				
Peru 6,550% 07-37	2.650.000	USD	2.848.750	0,47
Peru 7,125% 09-19	2.125.000	USD	2.472.438	0,41
Peru 7,35% 05-25	4.875.000	USD	5.679.375	0,94
Peru 8,75% 03-33	3.705.000	USD	4.927.650	0,82
			15.928.213	2,64
Filipinas				
Philippines 7,50% 06-24	2.000.000	USD	2.275.000	0,38
Philippines 7,75% 06-31	7.760.000	USD	8.923.999	1,48
Philippines 8,00% 05-16	2.675.000	USD	3.203.313	0,53
Philippines 8,375% 09-19	3.550.000	USD	4.348.750	0,72
Philippines 8,875% 04-15	1.425.000	USD	1.763.438	0,29
Psalm 7,39% 09-24 Regs	1.200.000	USD	1.267.974	0,21
			21.782.474	3,61
Polonia				
Poland 4,75% 07-12	6.000.000	PLN	2.113.016	0,35
Poland 6,375% 09-19	8.000.000	USD	8.790.160	1,46
			10.903.176	1,81
Qatar				
Qatar 6,550% 09-19 Regs	6.100.000	USD	6.938.750	1,15
			6.938.750	1,15
Rusia				
Russia 7,50% 00-30 Regs	41.768.000	USD	48.140.544	7,99
			48.140.544	7,99
Serbia				
Republic of Serbia 6,75% 04-24 Step-up	2.200.000	USD	2.200.000	0,36
			2.200.000	0,36
Sudáfrica				
South Africa 6,875% 09-19	6.300.000	USD	7.063.875	1,17
			7.063.875	1,17
Corea del Sur				
Korea National Oil 5,375% 09-14	4.800.000	USD	5.095.560	0,85
			5.095.560	0,85
Turquía				
Turkey 0,00% 09-11	11.000.000	TRY	6.632.426	1,10
Turkey 6,75% 07-18	12.000.000	USD	13.154.400	2,17
Turkey 7,25% 04-15	9.430.000	USD	10.644.584	1,77
Turkey 7,25% 08-38	2.500.000	USD	2.631.250	0,44
Turkey 7,50% 09-19	5.800.000	USD	6.604.750	1,10
Turkey 8,00% 04-34	6.500.000	USD	7.499.375	1,24
			47.166.785	7,82

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Emerging Market Debt

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
Ucrania				
Ukraine 6,75% 07-17 Regs	1.000.000	USD	963.800	0,16
Ukraine 6,875% 04-11	3.005.000	USD	3.022.880	0,50
			3.986.680	0,66
Estados Unidos				
Pemex Project Funding 6,625% 05-35	2.300.000	USD	2.268.803	0,38
			2.268.803	0,38
Uruguay				
Uruguay 6,875% 09-25	1.000.000	USD	1.090.000	0,18
Uruguay 8,00% 05-22	3.600.000	USD	4.302.000	0,71
			5.392.000	0,89
Venezuela				
Venezuela 7,00% 07-38 Regs	8.700.000	USD	5.198.250	0,86
Venezuela 7,65% 05-25	3.460.000	USD	2.266.300	0,38
Venezuela 7,75% 09-19 Regs	4.300.000	USD	3.085.250	0,51
Venezuela 8,25% 09-24	15.000.000	USD	10.462.500	1,74
Venezuela 9,00% 08-23 Regs	20.000.000	USD	14.950.000	2,48
Venezuela 9,25% 08-28	36.000.000	USD	26.693.999	4,43
			62.656.299	10,40
Total - Obligaciones			544.881.267	90,38
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			544.881.267	90,38
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Letras del Tesoro				
Egipto				
Egypt 0,00% 09-10 TB	91.000.000	EGP	16.279.339	2,70
Egypt 0,00% 09-10 TB	50.275.000	EGP	8.870.322	1,47
			25.149.661	4,17
Total - Letras del Tesoro			25.149.661	4,17
Total - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			25.149.661	4,17
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			570.030.928	94,55

(Coste total: 537.617.665 USD)

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Anuales.

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera a 31 de marzo de 2010

Global Emerging Market Short-Term Bonds

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Obligaciones				
Argentina				
Argentina FRN 02-12	1.500.000	USD	507.039	0,23
Argentina 7,00% 05-15	8.500.000	USD	6.783.709	3,15
Buenos Aires 12,50% 10-15	4.000.000	USD	4.167.000	1,93
Buenos Aires 9,25% 06-17 Regs	5.000.000	USD	3.768.750	1,75
			15.226.498	7,06
Bahamas				
Banco Votor 16,20% 05-10	6.550.000	BRL	3.819.345	1,77
			3.819.345	1,77
Brasil				
Banbra 8,50% 09-Perp. Regs	14.000.000	USD	15.599.220	7,23
CESP 9,75% 07-15 Regs	12.500.000	USD	8.778.981	4,07
RBS Zero 11,25% 07-17 /int.USD	8.000.000	BRL	4.146.353	1,92
			28.524.554	13,22
Islas Caimán				
Arantes 10,25% 08-13 G. Reg.	24.000.000	USD	-	0,00
			-	0,00
Hungría				
Hungary 6,25% 10-20	2.000.000	USD	2.130.500	0,99
			2.130.500	0,99
Indonesia				
Indonesia 7,25% 05-15	2.600.000	USD	2.956.158	1,37
Indonesia 7,50% 05-16 Regs	5.000.000	USD	5.780.480	2,68
			8.736.638	4,05
Líbano				
Lebanon 6,375% 10-20	10.000.000	USD	10.087.000	4,67
			10.087.000	4,67
Luxemburgo				
AK Bars 10,25% 09-12	3.000.000	USD	3.194.874	1,48
VTB Capital 6,25% 05-35 Regs	4.000.000	USD	4.025.000	1,87
VTB Capital 6,609% 07-12 Regs	4.000.000	USD	4.210.000	1,95
			11.429.874	5,30
México				
Mexico 5,875% 09-14	9.000.000	USD	10.084.501	4,66
Mexico 6,625% 03-15	4.500.000	USD	5.107.500	2,37
Mexico 7,75% 07-17s.m 10	100.000.000	MXN	8.283.781	3,83
Pemex 4,875% 09-15 Regs	8.000.000	USD	8.256.000	3,83
			31.731.782	14,69

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Global Emerging Market Short-Term Bonds

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
Países Bajos				
Center Credit 8,625% 07-14 Regs	5.900.000	USD	6.013.870	2,79
			6.013.870	2,79
Filipinas				
Philippines 8,00% 05-16	5.000.000	USD	5.987.500	2,78
Philippines 8,25% 03-14	2.500.000	USD	2.943.750	1,36
			8.931.250	4,14
Rusia				
RSHB Capital 6,97% FRN 06-16	5.000.000	USD	5.175.000	2,40
			5.175.000	2,40
Sri Lanka				
Sri Lanka 7,40% 09-15 Regs	3.000.000	USD	3.142.500	1,46
			3.142.500	1,46
Turquía				
Turkey 7,00% 06-16 Global	3.000.000	USD	3.345.000	1,55
Turkey 7,25% 04-15	7.000.000	USD	7.901.600	3,66
Turkey 9,50% 03-14	4.000.000	USD	4.791.600	2,22
			16.038.200	7,43
Ucrania				
Naftogaz 9,50% 09-14	11.000.000	USD	11.509.300	5,33
			11.509.300	5,33
Venezuela				
Petroleos 5,00% 09-15	9.000.000	USD	5.557.500	2,58
Petroleos 5,25% 07-17	5.000.000	USD	3.087.500	1,43
Venezuela 10,75% 04-13	6.000.000	USD	5.895.000	2,73
Venezuela 5,75% 05-16 Regs	6.000.000	USD	4.380.000	2,03
Venezuela 8,50% 04-14	2.000.000	USD	1.750.000	0,81
			20.670.000	9,58
Total - Obligaciones			183.166.311	84,88
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			183.166.311	84,88

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Global Emerging Market Short-Term Bonds

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados				
Obligaciones				
Islas Caimán				
First Data 9,875% 08-15	16.000.000	USD	2.140.000	0,99
			2.140.000	0,99
Total - Obligaciones			2.140.000	0,99
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados			2.140.000	0,99
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones				
Indonesia				
Indonesia 10,375% 09-14	5.000.000	USD	6.237.500	2,89
			6.237.500	2,89
Total - Obligaciones			6.237.500	2,89
Letras del Tesoro				
Egipto				
Egypt 0,00% 09-10 TB	69.000.000	EGP	12.439.349	5,76
			12.439.349	5,76
Total - Letras del Tesoro			12.439.349	5,76
Total - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			18.676.849	8,65
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			203.983.160	94,52

(Coste total: 228.695.992 USD)

A 31 de marzo de 2010, activos financieros en cartera por un importe total de 5.959.345 USD (2,76% del Patrimonio Neto de la Cartera) fueron valorados utilizando precios orientativos proporcionados exclusivamente por el emisor y/o por el intermediario financiero a través del cual se ejecutó la operación o a partir de una cotización obtenida de una sola agencia de valores o de la Sociedad Gestora de la SICAV. Estos activos financieros se negocian en un mercado limitado y cabe que no sea posible liquidarlos de inmediato a esos valores razonables estimados.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Anuales.

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera a 31 de marzo de 2010

US\$ High Income Bonds

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Obligaciones				
Bermudas				
Intelsat Jacks 8,50% 01.11.19 144a	10.000	USD	10.550	0,11
			10.550	0,11
Canadá				
Cascades 7,875% 09-20 144a	49.000	USD	49.490	0,52
Nova Chemicals FRN 05-13	90.000	USD	85.275	0,89
			134.765	1,41
India				
Novelis Inc. 7,25% 05-15/Multi Corp.	15.000	USD	14.550	0,15
			14.550	0,15
Luxemburgo				
Expro Fin 8,50% 15.12.16 144a	50.000	USD	50.750	0,53
			50.750	0,53
Estados Unidos				
Acco Brands 10,625% 09-15	30.000	USD	32.925	0,34
AMC Entertainment 8,75% 09-19	40.000	USD	42.200	0,44
American General Finance 6,90% 07-17	149.000	USD	130.696	1,36
Amsted Industries 8,125% 15.3.18 144a	34.000	USD	34.170	0,36
Apria Healthcare 11,25% 01-14	35.000	USD	38.238	0,40
Aquilex 11,125% 09-16 144a	46.000	USD	49.680	0,52
Arch Coal 8,75% 09-16 144a	52.000	USD	55.250	0,58
Arch Western 7,25% 04-13	10.000	USD	10.088	0,11
Ashland Inc. 9,125% 09-17	50.000	USD	56.125	0,59
Avis Business Rental 9,625% 15.3.18 144a	17.000	USD	17.850	0,19
Ball Corp. 6,75% 10-20	25.000	USD	25.563	0,27
Ball Corp. 7,125% 09-16	5.000	USD	5.338	0,06
Ball Corp. 7,375% 09-19	5.000	USD	5.294	0,06
Belo Corp. 8,00% 09-16	50.000	USD	52.375	0,55
B&G Foods 7,625% 10-18	44.000	USD	44.935	0,47
Biomet 10,375% 08-17 Pik	30.000	USD	33.150	0,35
Boise Cascade 7,125% 05-14	37.000	USD	34.410	0,36
Boyd Gaming 7,125% 06-16	35.000	USD	29.400	0,31
Brocade Communications 6,625% 15.01.18 144a	64.000	USD	65.440	0,68
Brocade Communications 6,875% 15.01.20 144a	8.000	USD	8.200	0,09
Bumble B 7,75% 15.12.15 144a	60.000	USD	60.900	0,64
Cardtronics 9,25% 06-13	5.000	USD	5.188	0,05
Cardtronics 9,25% 08-13	90.000	USD	93.374	0,98
Central Garden 8,25% 10-18	33.000	USD	33.619	0,35
Chemtura 6,875% 06-16 (defaulted)	82.000	USD	96.759	1,01

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

US\$ High Income Bonds

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
Estados Unidos (cont.)				
Chesapeake Energy 6,625% 05-16	30.000	USD	29.550	0,31
Chesapeake Energy 6,875% 03-16	45.000	USD	44.663	0,47
CHS Community Health Systems 8,875% 07-15	54.000	USD	56.025	0,59
Cincinnati Bell 7,00% 05-15	15.000	USD	14.663	0,15
Clear Chan 9,25% 15.12.17 144a	92.000	USD	96.599	1,01
Comstock Resources 8,375% 09-17	25.000	USD	25.813	0,27
Concho Resources Inc. 8,625% 09-17	58.000	USD	61.770	0,65
Consol Energy 8,00% 10-17	28.000	USD	28.910	0,30
Consol Energy 8,25% 10-20	11.000	USD	11.358	0,12
Constellation Brands 7,25% 07-17	30.000	USD	30.900	0,32
Constellation Brands 8,375% 07-14	6.000	USD	6.518	0,07
Continent Re 7,375% 01.10.20 144a	11.000	USD	10.973	0,11
Copano Energy 7,75% 08-18	25.000	USD	25.063	0,26
CPM Holding 10,625% 09-14 144a	47.000	USD	50.290	0,53
CRTX Energy 8,875% 10-18 144a	15.000	USD	15.544	0,16
CRW Castle 7,125% 09-19	80.000	USD	81.399	0,85
Davita 6,625% 05-13	90.000	USD	91.012	0,95
Davita 7,25% 05-15	5.000	USD	5.125	0,05
Delta Air Lines 9,50% 15-14	55.000	USD	58.094	0,61
Denbury Resources 7,50% 05-15	12.000	USD	12.300	0,13
Denbury Resources 8,25% 10-20	17.000	USD	18.105	0,19
DLM 7,50% 09-19 144a	34.000	USD	35.828	0,37
Dynegy Holdings 7,75% 07-19	35.000	USD	26.600	0,28
Easton Bell Sports 9,75% 01.12.16 144a	20.000	USD	21.150	0,22
Edison Mission 7,00% 07-17	60.000	USD	42.150	0,44
El Paso Corp. 6,875% 07-14	10.000	USD	10.254	0,11
Equinox 9,50% 10-16/144a	53.000	USD	53.663	0,56
First Data 10,55% 09-15 Pik	4.749	USD	4.474	0,05
First Data 9,875% 08-15	15.000	USD	13.013	0,14
Ford MC 8,70% 09-14	35.000	USD	37.986	0,40
Forest Oil 7,25% 07-19	105.000	USD	106.049	1,11
Frontier 7,875% 10-15 144a	10.000	USD	10.325	0,11
Frontier 8,25% 10-17 144a	26.000	USD	26.585	0,28
Frontier 8,50% 10-20 144a	21.000	USD	21.263	0,22
Georgia Pacific 7,70% 95-15	70.000	USD	74.549	0,78
Gibraltar Industries 8,00% 06-15	56.000	USD	55.440	0,58
GMAC 8,00% 10-20 S144a	90.000	USD	92.474	0,97

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

US\$ High Income Bonds

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
Estados Unidos (cont.)				
GMAC 8,30% 10-15 144a	29.000	USD	30.523	0,32
Graphic Pack 9,50% 09-17	40.000	USD	42.900	0,45
HCA 7,25% 10-20 144a	120.000	USD	121.949	1,26
HCA 7,875% 09-20 144a	20.000	USD	20.988	0,22
Hertz Corp. 10,50% 07-16	55.000	USD	59.331	0,62
Hertz Corp. 8,875% 07-14	30.000	USD	30.975	0,32
Hexion Fin 8,875% 1.2.18 144a	117.000	USD	115.829	1,21
HSN 11,25% 09-16	20.000	USD	22.800	0,24
Intelsat 9,25% 09-16	20.000	USD	21.050	0,22
JDAS 8,00% 09-14 144a	10.000	USD	10.450	0,11
Kansas City 8,00% 08-15	25.000	USD	26.094	0,27
Key Energy Services 8,375% 08-14	27.000	USD	27.439	0,29
Koppers 7,875% 09-19 144a	15.000	USD	15.525	0,16
Lear Corp. 7,875% 10-18	30.000	USD	30.488	0,32
Lear Corp. 8,125% 10-20	17.000	USD	17.361	0,18
Level 3 Finance 8,75% 07-17	35.000	USD	32.200	0,34
Libbey Glass 10,00% 15.02.15 144a	35.000	USD	37.013	0,39
Manitowoc Co. Inc. 9,50% 15.02.18	46.000	USD	48.185	0,50
Mcjunker 9,50% 09-16 144a	93.000	USD	95.440	1,00
Mediacom Broadband 8,50% 05-15	15.000	USD	15.413	0,16
Mediacom 9,125% 09-19	30.000	USD	31.088	0,32
Michael Foods 8,00% 04-13	20.000	USD	20.650	0,22
Midwest Generation 8,56% 01-16 B	87.630	USD	89.715	0,94
Neiman Marcus 9,00% 06-15 Pik	19.413	USD	21.389	0,22
Nextel Communications 7,375% 05-15	154.000	USD	147.069	1,53
Niska 8,875% 10-18 144a	21.000	USD	21.578	0,23
Norcraft Cos 10,50% 15.12.15 144a	58.000	USD	61.480	0,64
NRG Energy 7,375% 06-16	85.000	USD	84.574	0,88
NRG Energy 7,375% 06-17	60.000	USD	59.550	0,62
Omnicare 6,75% 05-13	50.000	USD	50.500	0,53
Oshkosh Corp. 8,25% 10-17 144a	14.000	USD	14.525	0,15
Oshkosh Corp. 8,50% 01 .03.20 144a	10.000	USD	10.400	0,11
PAETEC Holding Corp. 8,875% 09-17 144a	52.000	USD	53.690	0,56
Penn 8,75% 09-19 144a	20.000	USD	20.400	0,21
Pinnacle Enter 7,50% 07-15	13.000	USD	11.310	0,12
Pinnacle Enter 8,625% 09-17	2.000	USD	1.965	0,02
Plains Exploration 7,75% 07-15	5.000	USD	5.094	0,05

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

US\$ High Income Bonds

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
Estados Unidos (cont.)				
Plains Exploration 8,625% 09-19	30.000	USD	31.950	0,33
Potlatch Corp. 7,50% 01.11.09 144a	18.000	USD	18.495	0,19
Quicksilver Resources 7,125% 06-16	2.000	USD	1.910	0,02
Quicksilver Resources 8,25% 08-15	90.000	USD	92.249	0,96
QVC Inc. 7,125% 10-17	25.000	USD	25.281	0,26
QVC Inc. 7,375 10-20	25.000	USD	25.250	0,26
QVC Inc. 7,50% 09-19 144a	35.000	USD	35.875	0,37
Qwest Communications International 8,00% 01-15 1 44a	10.000	USD	10.700	0,11
Qwest Corp. 7,50% 06-14	55.000	USD	60.363	0,63
Range Resources 7,50% 06-16	15.000	USD	15.525	0,16
Reynolds 7,75% 09-16	75.000	USD	77.437	0,81
Salem Communications 9,625% 09-16	80.000	USD	83.999	0,88
Scotts Miracle 7,25% 10-18	14.000	USD	14.315	0,15
Select Medical 7,625% 05-15	60.000	USD	57.450	0,60
Seneca Gaming 7,25% 05-12	30.000	USD	29.775	0,31
Sinclair Tel 9,25% 01.11.17 144a	45.000	USD	47.588	0,50
Sitel Llc 11,50% 10-18	25.000	USD	25.313	0,26
Solutia 8,75% 09-17	20.000	USD	21.200	0,22
Southern Star 6,75% 06-16	130.000	USD	132.112	1,37
Southern Star 6,75% 08-16	30.000	USD	30.488	0,32
Sprint Nextel Corp. 8,375% 09-17	40.000	USD	40.400	0,42
SS&C Technologies Inc. 11,75% 06-13	50.000	USD	53.313	0,56
Tenet Healthcare 8,875% 09-19	25.000	USD	27.188	0,28
Terex Corp. 7,375% 04-14	10.000	USD	10.200	0,11
Toys R US 8,50% 01.12.17 144a	42.000	USD	43.785	0,46
Toys R USs Prop 10,75% 09-17	69.000	USD	77.279	0,81
Transdesign 7,75% 09-14 144a	20.000	USD	20.600	0,22
Triumph Group 8,00% 09-17	12.000	USD	12.060	0,13
Trw Auto 8,875% 09-17 144a	35.000	USD	36.444	0,38
Tunica Biloxi 9,00% 05-15	15.000	USD	14.325	0,15
TW Telecom 8,00% 10-18 144a	25.000	USD	25.688	0,27
United Airlines 9,875% 10-13	46.000	USD	48.530	0,51
Us Steel Corp. 7,375% 10-20	23.000	USD	23.173	0,24
Vanguard H. Hld li 8,00% 10-18	12.000	USD	11.730	0,12
Virgin Media Sec 6,50% 15.01.18 144a	60.000	USD	60.450	0,63
Windstream 8,625% 06-16	50.000	USD	51.375	0,54

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

US\$ High Income Bonds

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
Estados Unidos (cont.)				
Wyndham 6,00% 07-16	20.000	USD	19.840	0,21
Wyndham 7,875% 10-20	30.000	USD	30.459	0,32
			5.438.688	56,84
Total - Obligaciones			5.649.303	59,04
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			5.649.303	59,04
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados				
Obligaciones				
Bermudas				
Intelsat 8,875% 09-15 144a	45.000	USD	46.463	0,49
			46.463	0,49
Canadá				
Garda Wr 9,75% 10-17	23.000	USD	23.661	0,25
			23.661	0,25
Gran Bretaña				
Virgin Media Finance 8,75% 04-14	13.000	USD	13.374	0,14
			13.374	0,14
Estados Unidos				
Ameach 8,25% 08-12	5.000	USD	4.975	0,05
Assd Matls 9,875% 09-16	60.000	USD	65.100	0,68
Berry Petrol 10,25% 09-14	65.000	USD	71.988	0,75
Chart Industries Inc. 9,125% 06-15	90.000	USD	90.449	0,95
Cinc Bell 8,25% 09-17	80.000	USD	81.400	0,85
Cinemark 8,625% 09-19	15.000	USD	15.881	0,17
Circus&Eldorado 10,125% 02-12	100.000	USD	87.500	0,91
Cit Group 7,00% 09-17	190.000	USD	175.749	1,83
Clean Harbo 7,625% 09-16	10.000	USD	10.200	0,11
Communications & Power 8,00% 04-12	100.000	USD	100.249	1,05
Crick Comm 7,75% 09-16	28.000	USD	29.190	0,31
Crown America 7,625% 15-17 144a	40.000	USD	41.900	0,44
Denbury Resources 9,75% 09-16	30.000	USD	33.150	0,35
DISH DBS 6,625% 05-14	90.000	USD	90.899	0,95

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

US\$ High Income Bonds

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
Estados Unidos (cont.)				
DISH DBS 7,875% 09-19	20.000	USD	20.900	0,22
El Paso Corp. 8,25% 09-16	25.000	USD	26.813	0,28
Firekeep. 13,875% 08-15	48.000	USD	55.800	0,58
First Data 9,875% 09-16	15.000	USD	12.863	0,13
Forest Oil 8,50% 09-14	10.000	USD	10.600	0,11
Greif 6,75% 07-17	55.000	USD	56.100	0,59
Greif 7,75% 09-19	55.000	USD	57.475	0,60
HCA 9,625% 07-16 144a	41.830	USD	47.245	0,49
Hilcorp Energy 7,75% 05-15 144a	90.000	USD	89.325	0,93
Iasis Health 8,75% 04-14	20.000	USD	20.475	0,21
Interface 11,375% 09-13 B	15.000	USD	16.988	0,18
Invista 9,25% 04-12 144a	90.000	USD	91.574	0,96
IPG 10,00% 09-17	80.000	USD	90.899	0,95
Jarden Corp. 8,00% 09-16	83.000	USD	87.358	0,91
Jostens Holding 10,25% 03-13	35.000	USD	36.225	0,38
Jostens IH Corp. 7,625% 04-12	10.000	USD	10.075	0,11
K Hovarian 10,625% 09-16	38.000	USD	40.660	0,42
KB Home 9,10% 09-17	15.000	USD	15.900	0,17
Lamar Media 9,75% 09-14	80.000	USD	87.800	0,92
L-3 Communications 6,375% 05-15	65.000	USD	67.031	0,70
Manitowoc Co. 7,125% 03-13	4.000	USD	4.010	0,04
MGM Mirage 10,375% 15.05.14 144a	5.000	USD	5.538	0,06
MGM Mirage 9,00% 10-20 144a	60.000	USD	62.100	0,65
MGM Mirage 11,125% 15-17 144a	40.000	USD	45.200	0,47
Norcraft Holdings 0,00% 04-12	4.000	USD	3.820	0,04
PAETEC Holding Corp. 8,875% 09-17	30.000	USD	30.975	0,32
Peabody Energy 6,875% 03-13 B	40.000	USD	40.650	0,42
Petrohawk Energy 10,25% 09-14	20.000	USD	22.175	0,23
Pokagon 10,375% 06-14 144a	74.000	USD	78.070	0,82
Qwest Corp. 8,875% 05-12	70.000	USD	77.000	0,80
Range Resources 8,00% 09-19	75.000	USD	80.438	0,84
Regal Cinema 8,625% 09-19	30.000	USD	31.725	0,33
Rite Aid 9,75% 09-16	15.000	USD	16.200	0,17
SBA Telecom 8,00% 09-16 144a	65.000	USD	68.738	0,72
SBA Telecom 8,25% 09-19	31.000	USD	33.170	0,35
Sealy Corp. 10,875% 15-16 144a	14.000	USD	15.750	0,16
Seneca Gaming 7,25% 04-12	31.000	USD	30.768	0,32

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

US\$ High Income Bonds

(expresado en USD)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
Estados Unidos (cont.)				
Shingle Sprinhingle 9,375% 07-15 144a	140.000	USD	116.899	1,21
Sonat Inc. 7,00% 98-18	25.000	USD	25.447	0,27
Speedway Motorsp 6,75% 03-13	50.000	USD	50.250	0,53
Tenneco 8,125% 08-15	35.000	USD	35.963	0,38
Terex Corp. 10,875% 09-16	55.000	USD	61.188	0,64
Utd Rentals 10,875% 09-16	55.000	USD	60.088	0,63
Valeant Phar 8,375% 09-16	25.000	USD	26.250	0,27
Valor Telecom 7,75% 05-15	80.000	USD	81.852	0,86
William Lyon 7,50% 04-14	25.000	USD	18.438	0,19
Windstream 7,875% 10-17	35.000	USD	34.650	0,36
			2.998.088	31,32
Total - Obligaciones			3.081.586	32,20
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados			3.081.586	32,20
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones				
Canadá				
Videotron 9,125% 08-18	110.000	USD	122.788	1,28
			122.788	1,28
Islas Caimán				
Seagate Tec 10,00% 09-14 144a	30.000	USD	34.125	0,36
			34.125	0,36
Estados Unidos				
CSC Holdings 8,50% 09-14	50.000	USD	53.500	0,56
Lender Pro 8,125% 08-16	36.000	USD	38.790	0,41
Regency Ene 9,375% 01-16 144a	70.000	USD	74.550	0,77
Sanbridge 8,625% 08-15	70.000	USD	68.425	0,72
			235.265	2,46
Total - Obligaciones			392.178	4,10
Total - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			392.178	4,10
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			9.123.067	95,34

(Coste total: 8.585.863 USD)

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Anuales.

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera a 31 de marzo de 2010

Global High Yield and Emerging Market (Euro)

(expresado en EUR)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Obligaciones				
Argentina				
Argentina 05-38 Step-up	5.800.000	EUR	1.783.500	2,78
Argentina 7,82% 03-33	2.700.000	EUR	2.197.839	3,42
			3.981.339	6,20
Australia				
FMG Finance 9,75% 06-13 Reg.	490.000	EUR	529.813	0,83
			529.813	0,83
Austria				
Sappi Papier 11,75% 09-14	360.000	EUR	405.000	0,63
Wienerberger 6,50%(TV) 07-Perp.	110.000	EUR	91.850	0,14
			496.850	0,77
Bermudas				
CETV 11,625% 09-16 Regs	100.000	EUR	108.792	0,17
Digicel Group 10,50% 10-18	135.000	USD	104.011	0,16
			212.803	0,33
Brasil				
Banbra 8,50% 09-Perp. Regs	1.500.000	USD	1.235.197	1,92
Brazil 7,375% 05-15	785.000	EUR	921.590	1,44
Brazil 8,50% 04-12	300.000	EUR	343.800	0,54
			2.500.587	3,90
Canadá				
Bombardier FRN 06-13 Regs	420.000	EUR	419.999	0,65
Bombardier 7,25% 06-16	360.000	EUR	385.200	0,60
GMAC Canada 6,00% 07-12	165.000	EUR	165.842	0,26
GMAC Canada 6,625% 03-10	350.000	GBP	399.236	0,62
			1.370.277	2,13
Islas Caimán				
RDSDPW 11,875% 10-17	180.000	USD	137.019	0,21
Sable Intl 7,75% 10-17	200.000	USD	154.460	0,24
UPCB Fin 7,625% 10-20 Regs	235.000	EUR	242.050	0,38
			533.529	0,83
Croatia				
Agrokor Dd 10,00% 09-16	170.000	EUR	176.377	0,27
			176.377	0,27
República Checa				
Sazka 9,00% 06-21	110.186	EUR	74.927	0,12
			74.927	0,12
Dinamarca				
Iss Hlds 8,875% 10-16	85.000	EUR	87.159	0,14
Nordic Telephone FRN 06-16	100.946	EUR	101.703	0,16
TDC As 5,875% 09-15	534.000	EUR	555.932	0,86
			744.794	1,16

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Global High Yield and Emerging Market (Euro)

(expresado en EUR)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
Finlandia				
M-Real Corp. FRN 06-10	48.991	EUR	49.236	0,08
M-Real 7,980% 06-13 Sen/Multi Corp.	50.000	EUR	49.438	0,08
UPM Kymmene 6,625% 02-17	90.000	GBP	94.798	0,14
			193.472	0,30
Francia				
CGG Veritas 9,50% 09-16	65.000	USD	51.641	0,08
Nexans 5,75% 07-17	350.000	EUR	345.625	0,54
Rexel 8,25% 09-16	280.000	EUR	298.512	0,47
Rhodia FRN 06-13 Regs	600.000	EUR	580.500	0,89
Société Générale 8,875% FRN 08-Perp./sub	100.000	GBP	114.908	0,18
SPCM 8,25% 06-13 Regs	500.000	EUR	505.625	0,79
Tereos Europe 6,375% 07-14 Regs	450.000	EUR	461.250	0,72
			2.358.061	3,67
Alemania				
Cognis 9,50% 04-14 Emtn	50.000	EUR	51.875	0,08
Heidelberg 7,50% 09-14	120.000	EUR	126.150	0,20
Heidelberg 7,50% 10-20	270.000	EUR	266.625	0,42
Heidelberg 8,00% 09-17	255.000	EUR	266.156	0,41
Heidelberg 8,50% 09-19	310.000	EUR	324.331	0,51
Kabel Deutschland 10,75% 06-14	500.000	EUR	530.000	0,83
TUI 5,125% 05-12 Regs	485.000	EUR	464.388	0,72
Unitymedia 8,125% 09-17	625.000	EUR	653.125	1,01
Unitymedia 9,625% 09-19	365.000	EUR	386.900	0,60
			3.069.550	4,78
Gran Bretaña				
Avis Finance FRN 06-13	110.000	EUR	102.300	0,16
Cable & Wireless 8,75% 96-12	100.000	GBP	121.634	0,19
Daily Mail & General 5,75% 03-18	231.000	GBP	233.246	0,36
Daily Mail & General 7,50% 00-13	70.000	GBP	82.750	0,13
Dixons Group 6,125% 02-12	120.000	GBP	125.110	0,19
Eco-Bat 10,125% 03-13 Regs	350.000	EUR	360.500	0,56
Fce Bk 9,375% 09-14	200.000	EUR	218.200	0,34
First Hydro Finance 9,00% 96-21	360.000	GBP	461.982	0,72
Ford Credit Europe 7,125% 07-13	1.000.000	EUR	1.030.000	1,59
Ford Credit Europe 7,875% 07-11	200.000	GBP	230.085	0,36
GLBL Cross UK Finance 11,75% 04-14	540.000	GBP	629.584	0,98
Inmarsat Fin. 7,375% 1.12.17 144a	215.000	USD	166.045	0,26
ISS Finance 11,00% 09-14	270.000	EUR	301.725	0,47
Kerling 10,625% 10-17	220.000	EUR	231.275	0,36
Matalan Fin 9,625% 31.03.17 Regs	130.000	GBP	152.295	0,24
Pipe Holdings 7,75% 05-11 Reg.	130.000	GBP	145.008	0,23
Rexam PLC 6,75% (TV) 07-67	420.000	EUR	395.858	0,62
Reynolds Grp 7,75% 09-16	240.000	EUR	251.400	0,39

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Global High Yield and Emerging Market (Euro)

(expresado en EUR)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
Gran Bretaña (cont.)				
TVN Fin. 10,75% 09-17 Regs	365.000	EUR	404.238	0,63
Virgin Media Finance 8,75% 04-14	136.612	EUR	141.393	0,22
Virgin Media Finance 8,875% 09-09	85.000	GBP	101.017	0,16
Virgin Media Finance 9,50% 09-16 S1	300.000	USD	243.330	0,38
Virgin Media Finance 9,75% 04-14	21.017	GBP	24.681	0,04
			6.153.656	9,58
Hungría				
Hungary 3,50% 06-16	1.200.000	EUR	1.166.148	1,82
Hungary 4,375% 07-17	1.000.000	EUR	1.002.330	1,56
Hungary 4,50% 03-13	250.000	EUR	259.598	0,40
Hungary 6,75% 09-14	1.000.000	EUR	1.115.566	1,74
			3.543.642	5,52
Irlanda				
Ardagh Glass F 10,75% 05-15 Senior	46.341	EUR	75.988	0,12
Ardagh Glass F 7,125% 07-17	355.000	EUR	349.675	0,54
Ardagh Glass F 8,75% 10-20 Regs	50.000	EUR	53.750	0,08
Ardagh Glass F 9,25% 09-16 Regs	200.000	EUR	228.500	0,36
Smurfit Kap Acq 7,25% 09-17	110.000	EUR	114.400	0,18
Smurfit Kap Acq 7,75% 09-19	250.000	EUR	262.500	0,41
			1.084.813	1,69
Italia				
Lottomatica 8,25% (TV) 06-66 Regs	430.000	EUR	445.050	0,70
Seat Pagine 10,50% 10-17	140.000	EUR	137.200	0,21
			582.250	0,91
Lituania				
Lithuania 3,75% 05-16	870.000	EUR	841.725	1,31
Lithuania 4,50% 03-13	870.000	EUR	900.363	1,40
Lithuania 4,85% 07-18	500.000	EUR	500.000	0,78
Lithuania 5,875% 02-12	870.000	EUR	937.425	1,47
Lithuanian 9,375% 09-14	520.000	EUR	624.650	0,97
			3.804.163	5,93
Luxemburgo				
Beverage Pack. 8,00% 07-16 Reg.	500.000	EUR	513.750	0,80
Beverage Pack. 9,50% 07-17	500.000	EUR	532.500	0,83
Cablecom 8,00% 06-16	330.000	EUR	330.000	0,51
Cirsa Cap.7,875% 05-12 Reg.	250.000	EUR	258.125	0,40
Codere Finance 8,25% 05-15	300.000	EUR	297.000	0,46
Fiat Finance & Trade 5,625% 06-11	150.000	EUR	154.875	0,24
Fiat Finance & Trade 6,625% 06-13	120.000	EUR	124.350	0,19
Fiat Finance & Trade 7,625% 09-14	330.000	EUR	351.417	0,55
Fiat Finance & Trade 9,00% 09-12	270.000	EUR	294.300	0,46
Hayes Lemmerz Finance 8,25% 08-15	2.210.000	EUR	132.600	0,21
Lecta SA FRN 07-14 Reg.	125.000	EUR	102.500	0,16

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Global High Yield and Emerging Market (Euro)

(expresado en EUR)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
Luxemburgo (cont.)				
Lighthouse International 8,00% 04-14 Regs	479.000	EUR	332.761	0,52
Prologis International Funding 7,625% 07-14	560.000	EUR	568.456	0,89
Wind Acquisition Finance SA 11,00% 05-15 Step-up	240.000	EUR	260.400	0,41
Wind Acquisition Finance SA 11,75% 09-17	600.000	EUR	668.999	1,04
			4.922.033	7,67
México				
Mexico 5,50% 04-20	1.000.000	EUR	1.090.000	1,70
Pemex 5,50% 09-17	1.500.000	EUR	1.599.750	2,49
			2.689.750	4,19
Países Bajos				
Art Five Bv FRN 05-14	250.000	EUR	243.750	0,38
Art Five Bv FRN 10-14	200.000	EUR	196.000	0,31
Boats Investments 11,00% 07-17/Pik	325.000	EUR	330.145	0,51
Cable & Wire International 8,625% 94-19	100.000	GBP	115.469	0,18
Cemex Fin 9,625% 09-17	265.000	EUR	275.603	0,43
IFCO 10,00% 09-16	160.000	EUR	178.400	0,28
Impress Metal 9,25% 06-14 Regs	100.000	EUR	107.000	0,17
Magyar Telekom 9,50% 15.12.16 Regs	250.000	EUR	257.525	0,40
New World Res 7,375% 07-15	200.000	EUR	191.000	0,30
OI European Group 6,875% 07-17	400.000	EUR	408.000	0,64
UPC Holding 8,625% 05-14 Regs	500.000	EUR	517.549	0,80
UPC Holding 9,75% 09-18	160.000	EUR	169.600	0,26
			2.990.041	4,66
Noruega				
Sevan Drilling FRN 06-12	1.000.000	NOK	116.415	0,18
Sevan Marine As FRN 07-13	200.000	USD	125.637	0,20
Songa Offs. 9,75% 06-11	100.000	USD	76.861	0,12
			318.913	0,50
Perú				
Peru 7,50% 04-14 /Int.	830.000	EUR	955.953	1,49
			955.953	1,49
Filipinas				
Philippines 6,25% 06-16	640.000	EUR	705.600	1,10
			705.600	1,10
Polonia				
Poland 3,625% 06-16	1.700.000	EUR	1.738.250	2,71
Poland 5,875% 09-14	1.870.000	EUR	2.080.375	3,24
			3.818.625	5,95

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Global High Yield and Emerging Market (Euro)

(expresado en EUR)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
Rumanía				
Romania 5,00% 10-15	750.000	EUR	754.688	1,18
			754.688	1,18
Sudáfrica				
Consol Glass 7,625% 07-14	380.000	EUR	382.850	0,60
Eskom 4,00% 06-13	500.000	EUR	503.750	0,78
Foodcorp 8,875% 05-12 Regs	120.000	EUR	123.000	0,19
Sable Intl 7,75% 15.02.17 144a	100.000	USD	77.230	0,12
Savcio Holdings Ltd 8,00% 06-13 Regs	145.000	EUR	147.175	0,23
South Africa 4,50% 06-16	770.000	EUR	796.950	1,24
South Africa 5,25% 03-13	1.300.000	EUR	1.378.000	2,15
			3.408.955	5,31
España				
Abengoa 8,50% 10-16	450.000	EUR	453.384	0,71
Campofrio 8,25% 09-16	80.000	EUR	82.848	0,13
Obrascon Huarte 6,25% 07-12	200.000	EUR	200.770	0,31
			737.002	1,15
Suecia				
Stena Ab 6,125% 07-17 Regs	500.000	EUR	478.750	0,75
Stena Ab 7,875% 10-20	150.000	EUR	149.813	0,23
			628.563	0,98
Turquía				
Turkey 4,75% 05-12	525.000	EUR	547.124	0,85
Turkey 5,00% 06-16	400.000	EUR	419.272	0,65
Turkey 5,50% 05-17	800.000	EUR	848.430	1,33
Turkey 5,875% 07-19	650.000	EUR	694.519	1,08
Turkey 6,50% 04-14	525.000	EUR	582.750	0,91
Turkey 9,50% 03-11	400.000	EUR	424.842	0,66
			3.516.937	5,48
Ucrania				
Ukraine 4,95% 05-15 Reg.	700.000	EUR	631.820	0,98
			631.820	0,98
Estados Unidos				
AES 8,375% 01-11 Emtn	115.000	GBP	131.500	0,20
American General Finance 3,25% 05-13	100.000	EUR	84.536	0,13
American General Finance 4,125% 06-13	100.000	EUR	83.548	0,13
American General Finance 4,625% 04-11 A	400.000	EUR	383.029	0,60
Chesapeake 6,25% 06-17	375.000	EUR	365.625	0,57
GMAC 5,375% 04-11 Emtn	240.000	EUR	242.400	0,38
Jarden 7,50% 10-20/Sub	100.000	EUR	101.500	0,16
LBI Escrow 8,00% 10-17	125.000	EUR	129.977	0,20
Pemex Funding Master 6,375% 04-16	660.000	EUR	739.860	1,14
SLM FRN 06-13 Emtn	190.000	EUR	164.825	0,26

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Global High Yield and Emerging Market (Euro)

(expresado en EUR)

Descripción	Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
Estados Unidos (cont.)				
SLM 4,75% 04-14 Emtn	100.000	EUR	94.083	0,15
SLM 4,875% 05-12 S22	120.000	GBP	129.482	0,20
Virgin Media Sec 7,00% 10-18 Regs	300.000	GBP	343.463	0,54
			2.993.828	4,66
Venezuela				
Venezuela 7,00% 05-15 S.intl	3.000.000	EUR	2.685.000	4,18
			2.685.000	4,18
Total - Obligaciones			63.168.611	98,40
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			63.168.611	98,40
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados				
Obligaciones				
Estados Unidos				
Nalco Co. 8,25% 09-17 144a	300.000	USD	236.679	0,37
			236.679	0,37
Total - Obligaciones			236.679	0,37
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados			236.679	0,37
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			63.405.290	98,77

(Coste total: **58.520.271** EUR)

A 31 de marzo de 2010, activos financieros en cartera por un importe total de 649.211 EUR (1,01% del Patrimonio Neto de la Cartera) fueron valorados utilizando precios orientativos proporcionados exclusivamente por el emisor y/o por el intermediario financiero a través del cual se ejecutó la operación o a partir de una cotización obtenida de una sola agencia de valores o de la Sociedad Gestora de la SICAV. Estos activos financieros se negocian en un mercado limitado y cabe que no sea posible liquidarlos de inmediato a esos valores razonables estimados.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Anuales.

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera a 31 de marzo de 2010

Global Asset Allocation

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Acciones				
Bermudas				
Great Eagle Holdings Ltd	325.070	HKD	912.658	0,46
Partnerre Ltd Bermuda	18.862	USD	1.503.641	0,75
			2.416.299	1,21
Brasil				
Cielo	94.664	BRL	888.451	0,44
Multiplan Empreendimentos	56.439	BRL	931.644	0,47
			1.820.095	0,91
Canadá				
CGi Group Inc./Sub.Vot. A	116.071	CAD	1.738.976	0,86
Nexen Inc.	52.957	CAD	1.311.733	0,66
Ultra Petroleum	21.862	USD	1.019.423	0,51
			4.070.132	2,03
Islas Caimán				
Focus Media Holding Ltd /SADR	76.172	USD	1.390.892	0,70
KWG Property Holding Ltd	1.088.165	HKD	790.404	0,39
			2.181.296	1,09
Francia				
Euler-Hermes	11.607	EUR	866.947	0,43
Renault SA	29.018	EUR	1.362.456	0,68
			2.229.403	1,11
Alemania				
Linde AG	19.853	EUR	2.373.110	1,18
MTU Aero Engines Holdings AG /Namen.	26.627	EUR	1.551.972	0,78
			3.925.082	1,96
Gran Bretaña				
Aggreko	145.089	GBP	2.623.414	1,32
Autonomy Corp. PLC	32.108	GBP	887.888	0,44
BG Group PLC	130.898	GBP	2.264.559	1,13
Burberry Group PLC	170.727	GBP	1.850.377	0,92
Chemring Group PLC	33.370	GBP	1.676.013	0,84
Ensco International PLC A/ADR	55.134	USD	2.468.886	1,23
Rio Tinto PLC /Reg.	18.862	GBP	1.117.261	0,56
Standard Chartered PLC	50.986	GBP	1.390.187	0,69
Tullow Oil PLC	123.642	GBP	2.344.414	1,17
Vodafone Group PLC	769.356	GBP	1.773.894	0,89
Weir Group PLC	130.580	GBP	1.852.015	0,93
			20.248.908	10,12

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Global Asset Allocation

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
Hong Kong				
HongKong & Shanghai Hotels Ltd	1.017.797	HKD	1.572.960	0,79
			1.572.960	0,79
India				
State Bank of India /GDR Regs	19.224	USD	1.808.809	0,90
			1.808.809	0,90
Indonesia				
Bank Rakyat Indonesia	2.067.513	IDR	1.874.562	0,94
			1.874.562	0,94
Irlanda				
Accenture PLC	36.792	USD	1.543.407	0,77
			1.543.407	0,77
Japón				
Asahi Breweries	137.834	JPY	2.585.865	1,29
			2.585.865	1,29
México				
America Movil SAB de CV /ADR	36.055	USD	1.814.985	0,91
			1.814.985	0,91
Países Bajos				
Fugro NV	29.867	EUR	1.955.554	0,98
ING Groep NV /Cert.of Shs	84.044	EUR	840.618	0,42
			2.796.172	1,40
Panamá				
Copa Holdings A	29.018	USD	1.764.278	0,88
			1.764.278	0,88
Polonia				
Kghm Polska Miedz SA	36.272	PLN	1.364.131	0,68
			1.364.131	0,68
Portugal				
Galp Energia SGPS SA B Shrs	72.737	EUR	1.265.679	0,63
			1.265.679	0,63
Singapur				
DBS Group Holdings Ltd	123.325	SGD	1.261.437	0,63
			1.261.437	0,63
Corea del Sur				
NHN Corp.	19.514	KRW	3.105.135	1,55
Samsung Electronics Co. Ltd	2.539	KRW	1.836.018	0,92
			4.941.153	2,47

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Global Asset Allocation

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
Suiza				
Nestle SA	63.926	CHF	3.279.662	1,64
The Swatch Group AG	6.529	CHF	2.085.456	1,04
			5.365.118	2,68
Taiwán				
Hon Hai Precision Ind. Co. Ltd	253.905	TWD	1.099.308	0,55
			1.099.308	0,55
Turquía				
Turkiye Garanti Bankasi /Nom.	377.230	TRY	1.759.517	0,88
			1.759.517	0,88
Estados Unidos				
Altria Group	79.799	USD	1.637.470	0,82
American Tower Corp. A	36.272	USD	1.545.557	0,77
Apple Inc.	21.546	USD	5.061.723	2,52
Cisco Systems Inc.	94.308	USD	2.454.827	1,23
Cloud Peak Energy	78.435	USD	1.305.157	0,65
Coca-Cola Co.	27.567	USD	1.516.176	0,76
Colgate-Palmolive Co.	29.018	USD	2.474.051	1,24
Danaher Corp.	17.048	USD	1.362.299	0,68
Dell Inc.	94.308	USD	1.415.557	0,71
Ebay Inc.	56.363	USD	1.518.972	0,76
Flowserve Corp.	19.587	USD	2.159.855	1,08
Goldman Sachs Group Inc.	7.254	USD	1.237.824	0,62
Hartford Finance Services Group	80.274	USD	2.281.385	1,14
Henry Schein Inc.	29.018	USD	1.709.144	0,85
Hewlett-Packard Co.	37.723	USD	2.004.980	1,00
IBM Corp.	28.605	USD	3.668.586	1,83
Johnson & Johnson	39.899	USD	2.601.439	1,30
JP Morgan Chase & Co.	56.585	USD	2.532.159	1,27
Laboratory Corporation of America Holding	28.548	USD	2.161.342	1,08
Lowe's Companies Inc.	54.408	USD	1.318.856	0,66
Merck	31.920	USD	1.192.193	0,60
Oracle Corp.	124.304	USD	3.193.369	1,60
Republic Services Inc.	75.674	USD	2.196.056	1,10
Sirona Dental Systems Inc.	87.063	USD	3.310.991	1,65
Thermo Fisher Scientific Inc.	48.505	USD	2.495.113	1,25
Travelers Companies Inc.	29.018	USD	1.565.216	0,78
Union Pacific Corp.	25.391	USD	1.861.124	0,93
Walgreen Co.	57.310	USD	2.125.628	1,06
Wesco International Inc.	38.448	USD	1.334.547	0,67
			61.241.596	30,61
Total - Acciones			130.950.192	65,44

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Global Asset Allocation

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones				
Australia				
Queensland Treasury Corporation 6,25% 10-20	575.000	AUD	521.223	0,26
Treasury Corporation of Victoria 5,50% 08-18	575.000	AUD	503.362	0,25
			1.024.585	0,51
Austria				
Austria 3,50% 04-15	1.300.000	EUR	1.847.777	0,92
Pfandbriefstelle Oesterreichische Hypothekenbank 1,60% 01-11	270.000.000	JPY	2.897.508	1,45
			4.745.285	2,37
Canadá				
Canada 3,00% 08-14	1.350.000	CAD	1.346.261	0,68
Canada 3,50% 10-20	150.000	EUR	207.983	0,10
Canadian National Railway 5,55% 08-18	448.000	USD	482.541	0,24
Ontario 4,00% 09-19	600.000	USD	590.307	0,29
			2.627.092	1,31
Finlandia				
Finland 4,00% 09-25	1.525.000	EUR	2.116.591	1,06
			2.116.591	1,06
Francia				
France 3,50% 09-20 OAT	625.000	EUR	851.625	0,43
France 4,00% 09-60 OAT	550.000	EUR	741.002	0,37
France 4,50% 09-41 OAT	725.000	EUR	1.063.194	0,53
			2.655.821	1,33
Alemania				
DT Gen. Hypbk 3,25% 05-12	448.000	EUR	626.649	0,31
Germany 2,50% 10-15	1.650.000	EUR	2.270.085	1,14
Germany 4,75% 08-40	450.000	EUR	708.832	0,35
KFW 2,625% 10-15	500.000	USD	496.120	0,25
			4.101.686	2,05
Gran Bretaña				
UK 3,75% 09-19	2.970.000	GBP	4.444.355	2,22
UK 4,25% 05-55	350.000	GBP	512.439	0,26
			4.956.794	2,48
Irlanda				
Anglo Irish Bank 2,375% 09-10	525.000	USD	527.128	0,26
DEPFA Bank 1,65% 04-16	120.000.000	JPY	1.122.989	0,56
			1.650.117	0,82

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Global Asset Allocation

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
Italia				
Italy 2,50% 09-12 Buoni Poliennali Del Tesoro	2.725.000	EUR	3.766.281	1,88
Italy 3,00% 10-15 Buoni Poliennali Del Tesoro	800.000	EUR	1.098.864	0,55
			4.865.145	2,43
Japón				
Development Bank of Japan 1,70% 02-22	157.000.000	JPY	1.665.896	0,83
Japan 0,20% 10-12	40.000.000	JPY	428.338	0,21
Japan 1,20% 06-11 Nr 60	295.000.000	JPY	3.204.480	1,60
Japan 1,30% 05-15 Nr 270	89.500.000	JPY	992.402	0,50
Japan 1,50% 07-17 Nr 289	325.000.000	JPY	3.599.645	1,81
Japan 1,70% 02-22 S.59	44.750.000	JPY	478.955	0,24
Japan 2,10% 04-24 S.72	60.000.000	JPY	663.050	0,33
Japan 2,20% 09-39 S.31	48.350.000	JPY	507.080	0,25
Japan 2,50% 05-35 Nr 20	58.200.000	JPY	650.096	0,32
Japan 2,50% 07-37 S.27	81.000.000	JPY	906.458	0,45
Japan 2,50% 08-38 Nr 28	22.400.000	JPY	250.185	0,13
			13.346.585	6,67
México				
Mexico 7,25% 07-16	16.380.000	MXN	1.331.367	0,67
			1.331.367	0,67
Países Bajos				
Netherlands 2,75% 09-15	1.750.000	EUR	2.425.605	1,21
Netherlands 3,50% 10-20	600.000	EUR	824.333	0,41
			3.249.938	1,62
Suecia				
Sweden 4,50% 04-15	1.790.000	SEK	273.716	0,14
Sweden 5,00% 03-20 S.1047	6.750.000	SEK	1.090.843	0,54
Sweden 5,25% 00-11	1.255.000	SEK	182.144	0,09
Swedish Exp 5,125% 07-17	750.000	USD	817.178	0,41
			2.363.881	1,18
Estados Unidos				
AT&T Inc. 6,55% 09-39	224.000	USD	236.261	0,12
Famca 5,125% 07-17	300.000	USD	314.258	0,16
Fannie Mae 6,00% 06-36	1.002.088	USD	1.069.744	0,53
FHLLB 4,875% 07-17	1.000.000	USD	1.082.745	0,54
FHLMC 1,625% 10-13	700.000	USD	696.450	0,35
Pacific Gas 8,25% 08-18	448.000	USD	547.771	0,27
Prcoa Global 5,40% 07-12	445.000	USD	480.191	0,24
USA 1,375% 10-13	1.500.000	USD	1.491.680	0,75
USA 2,50% 10-15	5.725.000	USD	5.710.705	2,85
USA 5,38% 01-31	475.000	USD	525.617	0,26
USA 6,25% 93-23	625.000	USD	751.270	0,38
Verizon Communications 6,10% 08-18	448.000	USD	490.838	0,25
			13.397.530	6,70

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Global Asset Allocation

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
Total - Obligaciones			62.432.417	31,20
Letras del Tesoro				
Suecia				
Sweden 5,50% 02-12 TB	4.475.000	SEK	681.815	0,34
			681.815	0,34
Total - Letras del Tesoro			681.815	0,34
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			194.064.424	96,98
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados				
Obligaciones				
Israel				
Israel 5,50% 03-23 Cl.2	725.000	USD	786.139	0,39
			786.139	0,39
Japón				
Japan 2,10% 07-27 Nr 94	73.400.000	JPY	795.300	0,40
			795.300	0,40
Estados Unidos				
USA 4,625% 10-40	1.825.000	USD	1.799.336	0,90
			1.799.336	0,90
Total - Obligaciones			3.380.775	1,69
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados			3.380.775	1,69
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			197.445.199	98,67

(Coste total: 178.576.393 USD)

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Anuales.

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera a 31 de marzo de 2010

World Equities

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Acciones				
Bermudas				
Great Eagle Holdings Ltd	123.028	HKD	345.412	0,70
Partnerre Ltd Bermuda	7.138	USD	569.079	1,16
			914.491	1,86
Brasil				
Cielo	35.827	BRL	336.250	0,68
Multiplan Empreendimentos	21.361	BRL	352.597	0,72
			688.847	1,40
Canadá				
CGi Group Inc./Sub.Vot. A	43.929	CAD	658.146	1,34
Nexen Inc.	20.043	CAD	496.449	1,01
Ultra Petroleum	8.274	USD	385.819	0,78
			1.540.414	3,13
Islas Caimán				
Focus Media Holding Ltd /SADR	28.828	USD	526.408	1,07
KWG Property Holding Ltd	411.835	HKD	299.142	0,61
			825.550	1,68
Francia				
Euler-Hermes	4.393	EUR	328.111	0,67
Renault SA	10.982	EUR	515.646	1,05
			843.757	1,72
Alemania				
Linde AG	7.514	EUR	898.146	1,83
MTU Aero Engines Holdings AG /Namen.	10.078	EUR	587.371	1,19
			1.485.517	3,02
Gran Bretaña				
Aggreko	54.911	GBP	992.876	2,03
Autonomy Corp. PLC	12.152	GBP	336.037	0,68
BG Group PLC	49.540	GBP	857.063	1,74
Burberry Group PLC	64.614	GBP	700.308	1,42
Chemring Group PLC	12.630	GBP	634.317	1,29
Ensco International PLC A/ADR	20.866	USD	934.394	1,90
Rio Tinto PLC /Reg.	7.138	GBP	422.847	0,86
Standard Chartered PLC	19.296	GBP	526.141	1,07
Tullow Oil PLC	46.795	GBP	887.285	1,80
Vodafone Group PLC	291.176	GBP	671.362	1,36
Weir Group PLC	49.420	GBP	700.928	1,43
			7.663.558	15,58

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

World Equities

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
Hong Kong				
HongKong & Shanghai Hotels Ltd	385.203	HKD	595.315	1,21
			595.315	1,21
India				
State Bank of India /GDR Regs	7.276	USD	684.576	1,39
			684.576	1,39
Indonesia				
Bank Rakyat Indonesia	782.487	IDR	709.461	1,44
			709.461	1,44
Irlanda				
Accenture PLC	13.924	USD	584.130	1,19
			584.130	1,19
Japón				
Asahi Breweries	52.166	JPY	978.667	1,99
			978.667	1,99
México				
America Movil SAB de CV /ADR	13.645	USD	686.913	1,40
			686.913	1,40
Países Bajos				
Fugro NV	11.304	EUR	740.114	1,50
ING Groep NV /Cert.of Shs	31.808	EUR	318.147	0,65
			1.058.261	2,15
Panamá				
Copa Holdings A	10.982	USD	667.722	1,36
			667.722	1,36
Polonia				
Kghm Polska Miedz SA	13.728	PLN	516.280	1,05
			516.280	1,05
Portugal				
Galp Energia SGPS SA B Shrs	27.528	EUR	479.019	0,97
			479.019	0,97
Singapur				
DBS Group Holdings Ltd	46.675	SGD	477.413	0,97
			477.413	0,97
Corea del Sur				
NHN Corp.	7.386	KRW	1.175.193	2,39
Samsung Electronics Co. Ltd	961	KRW	694.874	1,41
			1.870.067	3,80
Suiza				
Nestle SA	24.194	CHF	1.241.246	2,53
The Swatch Group AG	2.471	CHF	789.278	1,60
			2.030.524	4,13
Taiwán				
Hon Hai Precision Ind. Co. Ltd	96.095	TWD	416.052	0,85
			416.052	0,85

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

World Equities

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
Turquía				
Turkiye Garanti Bankasi /Nom.	142.770	TRY	665.920	1,35
			665.920	1,35
Estados Unidos				
Altria Group	30.201	USD	619.730	1,26
American Tower Corp. A	13.728	USD	584.943	1,19
Apple Inc.	8.154	USD	1.915.698	3,89
Cisco Systems Inc.	35.692	USD	929.073	1,89
Cloud Peak Energy	29.685	USD	493.960	1,00
Coca-Cola Co.	10.433	USD	573.824	1,17
Colgate-Palmolive Co.	10.982	USD	936.349	1,90
Danaher Corp.	6.452	USD	515.586	1,05
Dell Inc.	35.692	USD	535.743	1,09
Ebay Inc.	21.331	USD	574.882	1,17
Flowserve Corp.	7.413	USD	817.435	1,66
Goldman Sachs Group Inc.	2.746	USD	468.476	0,95
Hartford Finance Services Group	30.381	USD	863.430	1,76
Henry Schein Inc.	10.982	USD	646.856	1,32
Hewlett-Packard Co.	14.277	USD	758.820	1,54
IBM Corp.	10.826	USD	1.388.441	2,82
Johnson & Johnson	15.101	USD	984.561	2,00
JP Morgan Chase & Co.	21.415	USD	958.341	1,95
Laboratory Corporation of America Holding	10.804	USD	817.998	1,66
Lowe's Companies Inc.	20.592	USD	499.144	1,01
Merck	12.081	USD	451.207	0,92
Oracle Corp.	47.045	USD	1.208.587	2,46
Republic Services Inc.	28.640	USD	831.136	1,69
Sirona Dental Systems Inc.	32.950	USD	1.253.103	2,55
Thermo Fisher Scientific Inc.	18.358	USD	944.320	1,92
Travelers Companies Inc.	10.982	USD	592.384	1,20
Union Pacific Corp.	9.609	USD	704.376	1,43
Walgreen Co.	21.690	USD	804.482	1,64
Wesco International Inc.	14.552	USD	505.083	1,03
			23.177.968	47,12
Total - Acciones			49.560.422	100,76
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			49.560.422	100,76
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			49.560.422	100,76
(Coste total: 43.333.496 USD)				

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Anuales.

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera a 31 de marzo de 2010

Global Emerging Market Equities

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio o Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Acciones				
Brasil				
Anhanguera Educacion Part	6.200	BRL	89.594	1,50
Cemig/SADR	1.854	USD	30.851	0,52
Cia Siderurgica Nacional SA /SADR	1.938	USD	77.384	1,30
Cyrela Brazil Realty SA	5.300	BRL	62.542	1,05
Itau Unibanco Banco Multiplo/pref	7.000	BRL	152.967	2,57
Lojas Renner SA	6.500	BRL	148.596	2,49
OGX Petroleo E Gas Particip. SA	6.500	BRL	60.640	1,02
Petroleo Brasileiro SA /SADR	2.652	USD	117.987	1,98
Vale / A /SADR	8.487	USD	235.598	3,95
			976.159	16,38
Islas Caimán				
Eurasia Drilling Co.Ltd /GDR	2.300	USD	43.010	0,72
Hengan Intl Group	6.000	HKD	44.741	0,75
Tencent Holdings	1.900	HKD	38.124	0,64
Tingyi Holding Corp. (Cayman Islands)	16.000	HKD	37.833	0,64
			163.708	2,75
Chile				
Banco Santander /SADR	599	USD	40.864	0,69
			40.864	0,69
China				
Bank of China Ltd H	85.000	HKD	45.321	0,76
China Construction Bank Corp.	76.000	HKD	62.251	1,04
China Life Insurance Co. Ltd H	17.000	HKD	81.445	1,37
China Petroleum & Chemical Corp. H	30.000	HKD	24.573	0,41
China Shenhua Energy Co. Ltd H	7.000	HKD	30.246	0,51
Industrial & Commercial BOC -H-	86.000	HKD	65.568	1,10
Petrochina Co. Ltd / H	38.000	HKD	44.437	0,75
ZTE Corp. H	4.400	HKD	26.662	0,45
			380.503	6,39
Egipto				
Orascom Construction Industries /SGDR	1.257	USD	60.336	1,01
			60.336	1,01
Gran Bretaña				
Antofagasta PLC	4.696	GBP	74.082	1,25
Fresnillo PLC	2.893	GBP	37.214	0,62
Tullow Oil PLC	1.582	GBP	29.997	0,50
			141.293	2,37

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Global Emerging Market Equities

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio o Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
Hong Kong				
China Overseas Land & Investment	10.000	HKD	22.589	0,38
Cnooc Ltd	37.000	HKD	60.899	1,02
			83.488	1,40
Hungría				
OTP Bank Ltd	2.896	HUF	101.319	1,70
			101.319	1,70
India				
Infosys Technolgies Ltd /SADR	1.089	USD	64.087	1,08
Reliance Ind./GDR 2 Shs 144a	1.299	USD	62.612	1,05
State Bank of India /GDR Regs	665	USD	62.570	1,05
			189.269	3,18
Indonesia				
Perusahaan Gas Nega B	65.500	IDR	30.593	0,51
PT Astra International Tbk	10.500	IDR	48.351	0,82
PT Bank Central Asia Tbk	67.500	IDR	40.800	0,68
PT Semen Gresik(Persero)Tbk	40.000	IDR	32.091	0,54
			151.835	2,55
Israel				
Israel Chemicals	3.637	ILS	49.225	0,83
			49.225	0,83
Kazajistán				
Halyk Bank /SGDR	5.641	USD	61.487	1,03
			61.487	1,03
Luxemburgo				
Evrax Group SA /SGDR Rep. Reg.	2.396	USD	95.193	1,60
Ternium SA Luxembourg /ADR	1.661	USD	68.151	1,14
			163.344	2,74
Malasia				
Bumiputra-Commerce Holdings	12.200	MYR	52.585	0,88
			52.585	0,88
México				
America Movil SAB de CV /ADR	1.747	USD	87.944	1,48
Bolsa Mexicana Shs A	39.100	MXN	62.178	1,04
Embotelladoras Arca SAB De Cv	9.400	MXN	32.505	0,55
Grupo Finance Banorte Sab De CV O	10.300	MXN	45.829	0,77
Grupo Modelo SAB de CV	16.400	MXN	97.134	1,63
Wal-Mart De Mexico SAB de CV V	24.500	MXN	125.925	2,11
			451.515	7,58

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Global Emerging Market Equities

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio o Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
Países Bajos				
X5 Retail Group NV/SGDR	1.978	USD	69.361	1,16
			69.361	1,16
Panamá				
Copa Holdings A	1.849	USD	112.419	1,89
			112.419	1,89
Polonia				
Bank Pekao SA	506	PLN	29.440	0,49
Kghm Polska Miedz SA	1.071	PLN	40.279	0,68
			69.719	1,17
Rusia				
IDGC Holding	201.752	USD	33.289	0,56
Lukoil /SADR	870	USD	49.329	0,83
Mmc Norilsk Nickel/SADR	4.113	USD	75.720	1,27
Rosneft Oil Co. Ojsc/SGDR	7.643	USD	60.609	1,02
Vimpel Communications/s.ADR	4.217	USD	77.635	1,30
			296.582	4,98
Sudáfrica				
Impala Platinum Holdings Ltd	1.189	ZAR	34.647	0,58
Massmart Holdings Ltd	2.301	ZAR	33.998	0,57
MTN Group Ltd	3.756	ZAR	57.282	0,96
Murray And Roberts Holdings	6.051	ZAR	35.669	0,60
Naspers Ltd N	1.184	ZAR	51.027	0,86
Shoprite Holdings Ltd	4.239	ZAR	41.963	0,70
Standard Bank Group Limited	4.766	ZAR	74.372	1,25
Truworths International Ltd	4.797	ZAR	34.162	0,57
			363.120	6,09
Corea del Sur				
Hyundai Development Company - Engineering & Construction	400	KRW	11.686	0,20
Hyundai Engineering & Construction Co.	404	KRW	22.178	0,37
Hyundai Mobis	256	KRW	33.946	0,57
Hyundai Motor Co. Ltd	551	KRW	56.258	0,94
KB Financial Group Inc.	1.017	KRW	49.087	0,82
LG Display Co. Ltd	870	KRW	30.725	0,52
LG Electronics Inc.	194	KRW	19.722	0,33
LG Household & Healthcare Ltd	240	KRW	64.178	1,08
Posco	141	KRW	65.812	1,10
Samsung Electronics Co. Ltd	221	KRW	159.808	2,69
Samsung Fire&marine Insur.	182	KRW	29.201	0,49
Samsung Heavy Industries	1.540	KRW	35.872	0,60
Shinhan Financial Group	1.640	KRW	64.442	1,08
			642.915	10,79

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Global Emerging Market Equities

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio o Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
Taiwán				
Acer Inc.	20.000	TWD	59.071	0,99
Cathay Financial Holding	18.000	TWD	30.040	0,50
China Steel	34.000	TWD	35.169	0,59
Delta Electronic Industrial	24.000	TWD	75.949	1,27
Hon Hai Precision Ind. Co. Ltd	22.000	TWD	95.251	1,61
Media Tek Inc.	4.274	TWD	74.153	1,24
Siliconware Precision Industrie	23.000	TWD	27.738	0,47
Synnex Technology International Corp.	17.000	TWD	37.471	0,63
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	44.895	TWD	86.940	1,46
Tripod Technology Corp.	22.000	TWD	74.469	1,25
U-Ming Marine Transport Corp.	17.000	TWD	34.473	0,58
Yuanta Financial Holding Co.	58.000	TWD	34.791	0,58
			665.515	11,17
Tailandia				
Bangkok Bank Pub./NV Dep.receipt	17.500	THB	71.169	1,19
Siam Commercial Bank Publ./for. Reg.	13.300	THB	37.841	0,64
			109.010	1,83
Turquía				
Arcelik As	9.090	TRY	36.725	0,62
BIM Birlesik Magazalar As	622	TRY	32.281	0,54
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	8.664	TRY	32.443	0,54
Turkiye Garanti Bankasi /Nom.	17.301	TRY	80.698	1,36
			182.147	3,06
Estados Unidos				
CTC Media Inc.	2.464	USD	42.430	0,71
Southern Copper Corp.	1.294	USD	40.981	0,69
			83.411	1,40
Total - Acciones			5.661.129	95,02
Opciones, warrants y derechos				
Gran Bretaña				
Barclays Bank 06-36 A Wrt /MSCI In	1.867	USD	124.809	2,09
			124.809	2,09
Total - Opciones, warrants y derechos			124.809	2,09
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			5.785.938	97,11

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Global Emerging Market Equities

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio o Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados				
Acciones				
Rusia				
AK Sbergatelny Bank Sberbank	42.843	USD	125.530	2,11
Raspadskaya	4.343	USD	32.268	0,54
Third Gen WS Elect Ojsc Wgc-3	544.473	USD	37.460	0,63
			195.258	3,28
Total - Acciones			195.258	3,28
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados			195.258	3,28
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			5.981.196	100,39

(Coste total: 5.224.689 USD)

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Anuales.

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera a 31 de marzo de 2010

US Equities

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Acciones				
Antillas Neerlandesas				
Schlumberger Ltd	86.800	USD	5.508.328	1,69
			5.508.328	1,69
Estados Unidos				
Abbott Laboratories Inc.	117.900	USD	6.210.972	1,91
Adobe Systems Inc.	190.200	USD	6.727.374	2,06
Amphenol Corp. A	172.800	USD	7.290.432	2,24
Anadarko Petroleum Corp.	65.400	USD	4.763.082	1,46
Apache Corp.	55.400	USD	5.623.100	1,72
Automatic Data Processing Inc.	182.600	USD	8.120.222	2,49
Boeing Co.	132.700	USD	9.635.347	2,96
Carbo Ceramics	51.200	USD	3.191.808	0,98
C.H. Robinson Worldwide Inc.	118.700	USD	6.629.395	2,03
Cisco Systems Inc.	256.900	USD	6.687.107	2,05
Colgate-Palmolive Co.	75.500	USD	6.437.130	1,97
Covance Inc.	113.100	USD	6.943.209	2,13
CR Bard Inc.	93.500	USD	8.098.970	2,48
Diamond Offshore Drilling Inc.	53.800	USD	4.777.978	1,47
Dolby Laboratories Inc. A	157.500	USD	9.240.525	2,83
Donaldson Co.	169.600	USD	7.652.352	2,35
Ecolab Inc.	154.300	USD	6.781.485	2,08
EOG Resources Inc.	31.900	USD	2.964.786	0,91
Fastenal Co.	160.100	USD	7.683.199	2,36
Flir Systems Inc.	230.200	USD	6.491.640	1,99
Gilead Sciences Inc.	157.600	USD	7.167.648	2,20
Google Inc. A	11.700	USD	6.634.017	2,04
Intel Corp.	332.800	USD	7.408.128	2,27
Johnson & Johnson	108.900	USD	7.100.280	2,18
Mastercard Inc. A Shs	30.420	USD	7.726.680	2,37
Mcdonald's Corp.	130.900	USD	8.733.648	2,68
Medtronic Inc.	161.300	USD	7.263.339	2,23
Microsoft Corp.	216.500	USD	6.336.955	1,94
Monsanto Co.	94.900	USD	6.777.758	2,08
Nike Inc. B	107.300	USD	7.886.550	2,42
Occidental Petroleum Corp.	70.000	USD	5.917.800	1,82
Oracle Corp.	304.200	USD	7.814.898	2,40
Paychex Inc.	214.000	USD	6.569.800	2,02
Pepsico Inc.	124.400	USD	8.230.304	2,52
Precision Castparts	60.900	USD	7.716.639	2,37

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

US Equities

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
Estados Unidos (cont.)				
Procter & Gamble Co.	100.400	USD	6.352.308	1,95
Qualcomm Inc.	166.300	USD	6.982.937	2,14
Resmed Inc.	121.500	USD	7.733.475	2,37
Rockwell Collins Inc.	122.700	USD	7.679.793	2,36
Starbucks Corp.	299.700	USD	7.273.719	2,23
Stryker Corp.	129.900	USD	7.432.878	2,28
TJX Cos Inc.	153.500	USD	6.526.820	2,00
Varian Medical Systems Inc.	149.200	USD	8.255.236	2,53
Walgreen Co.	199.900	USD	7.414.291	2,27
Wal-Mart Stores Inc.	137.800	USD	7.661.680	2,35
			314.547.694	96,49
Total - Acciones			320.056.022	98,18
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			320.056.022	98,18
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			320.056.022	98,18

(Coste total: 278.317.591 USD)

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Anuales.

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera a 31 de marzo de 2010

US Mid & Small Cap Equities

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Acciones				
Bermudas				
Axis Capital Holdings Ltd	2.775	USD	86.747	1,20
			86.747	1,20
Islas Caimán				
New Oriental Education & Technology Group/ADR	750	USD	64.133	0,88
			64.133	0,88
Gran Bretaña				
Arm Holdings/ADR	5.500	USD	58.795	0,81
			58.795	0,81
Israel				
Check Point Software Technologies	2.000	USD	70.120	0,97
Elbit Systems Ltd	350	USD	22.404	0,31
			92.524	1,28
Países Bajos				
Core Laboratories NV	425	USD	55.590	0,77
			55.590	0,77
España				
Telvent Git Alcoandas	1.900	USD	54.644	0,75
			54.644	0,75
Estados Unidos				
Aaron's Inc.	2.575	USD	85.851	1,18
Affiliated Managers Group Inc.	925	USD	73.075	1,01
Airgas Inc.	1.200	USD	76.344	1,05
Akamai Technologies Inc.	1.175	USD	36.907	0,51
American Capital Agency Corp.	2.350	USD	60.160	0,83
American Superconductor Corp.	1.850	USD	53.465	0,74
American Tower Corp. A	825	USD	35.153	0,48
Arena Resources Inc.	1.075	USD	35.905	0,49
Atlas Energy	3.287	USD	102.291	1,41
AZZ Inc.	1.625	USD	55.006	0,76
Bally Technologies Inc.	2.050	USD	83.107	1,15
Biomarin Pharmaceutical Inc.	4.550	USD	106.333	1,47
Catalyst Health Solutions Inc.	1.700	USD	70.346	0,97
Cato Corp. A	2.775	USD	59.496	0,82
Central European Distribution Corp.	2.000	USD	70.020	0,97
Church & Dwight Co. Inc.	1.075	USD	71.971	0,99
Cognizant Technology Solutions Corp.	2.081	USD	106.089	1,46
Compass Minerals International Inc.	700	USD	56.161	0,77

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

US Mid & Small Cap Equities

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
Estados Unidos (cont.)				
Comtech Telecommunications Corp.	1.625	USD	51.984	0,72
Corrections Corp. of America	450	USD	8.937	0,12
Cree Inc.	1.550	USD	108.840	1,50
Crown Holdings Inc.	2.225	USD	59.986	0,83
Davita Inc.	1.875	USD	118.874	1,64
Dealertrack Holdings Inc.	1.150	USD	19.642	0,27
Dear Consumer	1.075	USD	13.051	0,18
Delphi Financial Group Inc. A	2.775	USD	69.819	0,96
Eaton Corp.	625	USD	47.356	0,65
Eaton Vance Corp./non-vot.	3.000	USD	100.620	1,39
EQT Corp.	1.500	USD	61.500	0,85
Essex Property Trust Inc.	700	USD	62.965	0,87
Ezcorp Inc. A /non-vot.	5.950	USD	122.569	1,69
Firstmerit Corp.	3.525	USD	76.034	1,05
Fiserv Inc.	1.625	USD	82.485	1,14
Flowers Foods Inc.	350	USD	8.659	0,12
Gamestop Corp. A	2.425	USD	53.132	0,73
Glatfelter	2.525	USD	36.587	0,50
Guess Inc.	1.525	USD	71.645	0,99
Haemonetics Corp.	1.325	USD	75.724	1,04
Humana Inc.	75	USD	3.508	0,05
Iberiabank Corp.	475	USD	28.505	0,39
IHS Inc.	1.925	USD	102.930	1,42
Intuitive Surgical Inc.	150	USD	52.220	0,72
ITC Holdings Corp.	575	USD	31.625	0,44
Itron Inc.	925	USD	67.127	0,93
ITT Corp.	1.250	USD	67.013	0,92
JM Smucker Co.	1.100	USD	66.286	0,91
Kansas City Southern	1.025	USD	37.074	0,51
Kirby Corp.	1.600	USD	61.040	0,84
Koppers Holdings Inc.	2.300	USD	65.136	0,90
Laboratory Corporation of America Holding	1.100	USD	83.281	1,15
Lasalle Hotel Properties	2.750	USD	64.075	0,88
Liberty Starz Series A	1.250	USD	68.350	0,94
Lincoln National Corp.	3.100	USD	95.170	1,31
LKQ Corp.	6.700	USD	136.009	1,86
Mantech International A	1.275	USD	62.258	0,86

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

US Mid & Small Cap Equities

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
Estados Unidos (cont.)				
Masimo Corp.	2.225	USD	59.074	0,81
Mcafee Inc.	1.100	USD	44.143	0,61
Michael Baker Corp.	1.725	USD	59.375	0,82
Micros Systems Inc.	2.125	USD	69.870	0,96
Monro Muffler Brake Inc.	2.050	USD	73.308	1,01
Msci Inc A	2.175	USD	78.518	1,08
Neustar Inc.	3.050	USD	76.860	1,06
NII Holdings Inc. B	1.925	USD	80.196	1,11
Northeast Utilities	850	USD	23.494	0,32
Northwestern Corp.	3.600	USD	96.516	1,33
Oceaneering International Inc.	1.000	USD	63.490	0,88
Oil States International Inc.	1.700	USD	77.078	1,06
O'Reilly Automotive Inc.	1.700	USD	70.907	0,98
Orion Marine Group Inc.	2.675	USD	48.284	0,67
Portfolio Recovery Associates	1.375	USD	75.446	1,04
Portland General Electric Co.	2.800	USD	54.068	0,75
RBC Bearings Inc.	3.325	USD	105.968	1,46
Regal Entertainment Group	3.550	USD	62.374	0,86
Reliance Steel & Aluminium Co.	675	USD	33.230	0,46
Republic Airways Holdings Inc.	8.175	USD	48.396	0,67
Resmed Inc.	2.125	USD	135.255	1,86
Shaw Group Inc.	650	USD	22.373	0,31
Signature Bank Ny	3.500	USD	129.674	1,79
Solera Holdings Inc.	2.250	USD	86.963	1,20
Southwestern Energy Co.	950	USD	38.684	0,53
Sport Supply Group	5.500	USD	73.920	1,02
Sybase Inc.	2.050	USD	95.571	1,32
Team Inc.	4.600	USD	76.314	1,05
TeleCommunication Systems Inc. A	7.225	USD	52.959	0,73
Teradata	1.750	USD	50.558	0,70
Tower Group Inc.	2.600	USD	57.642	0,79
Tupperware Brands Corp.	975	USD	47.015	0,65
URS Corp.	1.100	USD	54.571	0,75
US Physical Therapy Inc.	3.950	USD	68.730	0,95
Valmont Ind. Inc.	725	USD	60.052	0,83
Valspar Corp.	575	USD	16.951	0,23
VF Corp.	425	USD	34.064	0,47

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

US Mid & Small Cap Equities

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
Estados Unidos (cont.)				
West Pharmaceutical Services Inc.	1.725	USD	72.364	1,00
Wolverine World Wide Inc.	1.850	USD	53.946	0,74
Zagg	10.750	USD	30.423	0,42
			6.138.320	84,61
Islas Vírgenes				
Jinpan International Ltd	3.600	USD	74.880	1,03
			74.880	1,03
Total - Acciones			6.625.633	91,33
Fondos de inversión				
Estados Unidos				
Digital Realty Trust Inc.	1.725	USD	93.494	1,28
iShares T./Russell 2000 Idx	275	USD	18.648	0,26
iShares/Russell Midcap Index Fd	200	USD	17.860	0,25
Redwood Trust Inc.	3.725	USD	57.440	0,79
			187.442	2,58
Total - Fondos de inversión			187.442	2,58
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			6.813.075	93,91
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			6.813.075	93,91

(Coste total: 6.256.050 USD)

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Anuales.

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera a 31 de marzo de 2010

American Select

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Obligaciones				
Bermudas				
Everest Reinsurance Group Ltd	1.013	USD	81.982	0,99
			81.982	0,99
Gran Bretaña				
Ensco International PLC A/ADR	1.837	USD	82.261	0,99
			82.261	0,99
Irlanda				
Accenture PLC	2.562	USD	107.476	1,30
Cooper Industries PLC	1.760	USD	84.374	1,02
Covidien PLC	2.186	USD	109.912	1,33
Ingersoll-Rand PLC Shs	3.202	USD	111.654	1,34
			41 3.416	4,99
Países Bajos				
Vistaprint NV	2.076	USD	118.851	1,43
			118.851	1,43
Suiza				
Foster Wheeler	3.284	USD	89.128	1,08
Weatherford International Ltd	4.865	USD	77.159	0,93
			166.287	2,01
Estados Unidos				
Altria Group	7.123	USD	146.164	1,76
American Tower Corp. A	1.878	USD	80.022	0,97
Anadarko Petroleum Corp.	1.068	USD	77.782	0,94
Apple Inc.	2.451	USD	575.812	6,94
Bemis Co. Inc.	3.351	USD	96.241	1,16
Best Buy Co. Inc.	2.711	USD	115.326	1,39
BMC Software Inc.	3.805	USD	144.590	1,75
Brigham Exploration Co.	3.732	USD	59.525	0,72
Brinker International Inc.	7.348	USD	141.669	1,71
Bucyrus International. Inc. (New)	2.061	USD	136.005	1,64
Cameron International Corp.	1.898	USD	81.348	0,98
Ciena Corp.	3.285	USD	50.063	0,60
Citigroup Inc.	35.276	USD	142.868	1,72
Computer Associates International Inc.	9.259	USD	217.309	2,62
Compuware Corp.	10.575	USD	88.830	1,07
Concho Resources Inc.	1.282	USD	64.562	0,78
Costco Wholesale Corp.	2.871	USD	171.427	2,07
CSX Corp.	2.099	USD	106.839	1,29
Dell Inc.	10.122	USD	151.931	1,83
Dish Network Corp. A	4.541	USD	94.544	1,14
Fastenal Co.	2.847	USD	136.628	1,65
Flowserve Corp.	1.321	USD	145.667	1,76

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

American Select

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
Estados Unidos (cont.)				
Foot Locker Inc.	9.190	USD	138.218	1,67
Gilead Sciences Inc.	2.759	USD	125.479	1,51
Goldman Sachs Group Inc.	1.198	USD	204.415	2,47
Google Inc. A	450	USD	255.155	3,08
Hartford Finance Services Group	4.647	USD	132.068	1,59
Humana Inc.	2.011	USD	94.054	1,14
IBM Corp.	1.985	USD	254.576	3,07
IHS Inc.	1.192	USD	63.736	0,77
Johnson & Johnson	3.649	USD	237.915	2,87
Jones Lang Lasalle	1.310	USD	95.486	1,15
JP Morgan Chase & Co.	5.009	USD	224.153	2,71
Kroger Co.	6.796	USD	147.201	1,78
Limited Brands Inc.	3.443	USD	84.767	1,02
Massey Energy Co.	1.247	USD	65.206	0,79
Mastercard Inc. A Shs	514	USD	130.556	1,58
Microstrategy Inc. A	539	USD	45.853	0,55
Nike Inc. B	2.380	USD	174.930	2,11
Noble Energy Inc.	1.291	USD	94.243	1,14
NVIDIA Corp.	3.728	USD	64.793	0,78
Peabody Energy	1.520	USD	69.464	0,84
Polo Ralph Lauren A	1.586	USD	134.873	1,63
Prudential Financial Inc.	3.008	USD	181.984	2,20
Republic Services Inc.	5.737	USD	166.488	2,01
Sandisk Corp.	4.853	USD	168.059	2,03
Sirona Dental Systems Inc.	698	USD	26.545	0,32
SL Green Realty Corp.	2.631	USD	150.677	1,82
Starbucks Corp.	3.432	USD	83.295	1,01
Thermo Fisher Scientific Inc.	5.825	USD	299.638	3,62
Travelers Companies Inc.	5.165	USD	278.600	3,36
Walgreen Co.	2.342	USD	86.865	1,05
Waters Corp.	1.933	USD	130.555	1,58
			7.434.999	89,74
Total - Acciones			8.297.796	100,15
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			8.297.796	100,15
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			8.297.796	100,15

(Coste total: 7.698.868 USD)

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Anuales.

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera
a 31 de marzo de 2010

Pan European Equities

(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Acciones				
Australia				
Centamin Egypt	148.716	GBP	226.321	0,80
			226.321	0,80
Bélgica				
Anheuser-Busch Inbev SA	7.659	EUR	285.642	1,01
Colruyt SA	3.180	EUR	579.555	2,05
			865.197	3,06
Bermudas				
SeADRill Ltd	20.600	NOK	355.234	1,26
			355.234	1,26
Dinamarca				
Flsmidth & Co. A/S B	4.104	DKK	210.805	0,75
Novo-Nordisk A/S B	6.234	DKK	358.148	1,26
			568.953	2,01
Finlandia				
Outotec Oyj	18.629	EUR	496.463	1,75
			496.463	1,75
Francia				
Accor SA	7.370	EUR	301.875	1,07
Air Liquide SA	2.698	EUR	239.798	0,85
BNP Paribas	12.440	EUR	707.338	2,50
Eutelsat Communications Paris	6.786	EUR	178.608	0,63
Legrand Holding Act.Prov.Opo	9.732	EUR	227.631	0,80
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	5.748	EUR	497.432	1,76
Publicis Groupe SA	11.729	EUR	371.575	1,31
Safran SA	26.975	EUR	520.618	1,84
Sanofi-Aventis SA	10.244	EUR	565.366	2,00
			3.610.241	12,76
Alemania				
Aixtron AG	14.430	EUR	384.199	1,36
Fresenius Medical Care AG	17.912	EUR	748.274	2,64
Linde AG	4.313	EUR	381.010	1,35
Sap AG	11.513	EUR	412.856	1,46
Thyssenkrupp AG Duesseldorf	10.915	EUR	277.841	0,98
Volkswagen AG	2.063	EUR	140.078	0,50
Volkswagen AG	1.487	EUR	96.655	0,34
			2.440.913	8,63

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Pan European Equities

(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Acciones (cont.)				
Gibraltar				
Partygaming PLC	56.895	GBP	204.168	0,72
			204.168	0,72
Gran Bretaña				
Admiral Group PLC	41.337	GBP	611.702	2,16
Aggreko	37.300	GBP	498.439	1,76
Arm Holdings PLC	68.915	GBP	184.105	0,65
Barclays PLC	149.750	GBP	604.864	2,14
BG Group PLC	61.477	GBP	786.022	2,78
BP PLC	39.940	GBP	279.127	0,99
British American Tobacco PLC	21.540	GBP	548.511	1,94
Burberry Group PLC	83.516	GBP	668.958	2,36
Cairn Energy	53.810	GBP	251.551	0,89
Carnival PLC	10.669	GBP	323.532	1,14
Experian PLC	52.729	GBP	383.342	1,35
Hargreaves Lansdown PLC	64.087	GBP	234.933	0,83
HSBC Holdings PLC	112.120	GBP	839.628	2,98
IG Group Holdings PLC	47.373	GBP	213.599	0,76
Lonmin	9.844	GBP	224.907	0,79
Prudential PLC	40.088	GBP	246.051	0,87
Reckitt Benckiser Group PLC	15.934	GBP	646.101	2,28
Rio Tinto PLC /Reg.	19.025	GBP	832.862	2,94
Standard Chartered PLC	43.315	GBP	872.840	3,10
Tesco PLC	58.204	GBP	284.131	1,00
Tullow Oil PLC	45.231	GBP	633.830	2,24
Weir Group PLC	27.280	GBP	285.945	1,01
Whitbread PLC	15.194	GBP	251.071	0,89
			10.706.051	37,85
Italia				
Ansaldo Sts SpA	20.733	EUR	314.105	1,11
			314.105	1,11
Luxemburgo				
SES SA	11.155	EUR	208.543	0,74
			208.543	0,74
Países Bajos				
Asml Holding NV	14.726	EUR	389.650	1,38
ING Groep NV /Cert.of Shs	84.369	EUR	623.655	2,21
Roy.Philips Electr.	15.178	EUR	360.326	1,27
			1.373.631	4,86

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Pan European Equities

(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
Noruega				
DnB Nor ASA	34.466	NOK	291.379	1,03
			291.379	1,03
España				
Banco Santander SA / Reg.	35.480	EUR	349.123	1,23
Inditex SA / Reg.	7.702	EUR	375.896	1,33
			725.019	2,56
Suecia				
Assa Abloy Ab B	19.823	SEK	287.628	1,02
Atlas Copco Ab A	1.905	SEK	366.941	1,30
Swedish Match Ab	8.876	SEK	511.796	1,80
			1.166.365	4,12
Suiza				
Credit Suisse Group AG /Nom.	22.336	CHF	852.378	3,01
Nestle SA	35.458	CHF	1.344.421	4,74
Roche Holding AG /genussschein	6.219	CHF	746.697	2,64
Sonova Holding AG /Nom.	1.498	CHF	137.788	0,49
Syngenta AG /Nam.	1.370	CHF	281.656	1,00
Temenos Group AG /Namen	9.049	CHF	197.283	0,70
The Swatch Group AG	1.554	CHF	366.840	1,30
			3.927.063	13,88
Estados Unidos				
Autoliv Inc. / Swedish Dept.Recpt	7.840	SEK	300.695	1,06
			300.695	1,06
Total - Acciones			27.780.341	98,20
Opciones, warrants y derechos				
Alemania				
Rights Vw 13.04.10	2.063	EUR	949	0,00
			949	0,00
Total - Opciones, warrants y derechos			949	0,00
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			27.781.290	98,20
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			27.781.290	98,20

(Coste total: 24.337.625 EUR)

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Anuales.

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera a 31 de marzo de 2010

Pan European Smaller Companies

(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Acciones				
Austria				
Andritz AG	835	EUR	36.615	1,58
Mayr-Melnhof Karton	275	EUR	19.250	0,83
Schoeller-bleckmann Oilfield Equipment AG	305	EUR	11.898	0,51
			67.763	2,92
Bélgica				
Bekaert SA	207	EUR	27.572	1,19
Colruyt SA	140	EUR	25.515	1,10
Kinepolis Group	600	EUR	24.324	1,05
Telenet Group Holding	1.031	EUR	23.069	0,99
			100.480	4,33
Bermudas				
Dockwise Ltd	125	NOK	2.249	0,10
SeADRill Ltd	1.300	NOK	22.418	0,96
			24.667	1,06
Chipre				
Prosafe Se	8.100	NOK	31.456	1,36
			31.456	1,36
Dinamarca				
Trygvesta A/S	503	DKK	24.580	1,06
			24.580	1,06
Finlandia				
Nokian Tyres PLC	1.140	EUR	21.922	0,94
			21.922	0,94
Francia				
Eutelsat Communications Paris	1.728	EUR	45.481	1,96
Ingenico	2.476	EUR	45.843	1,98
Maisons France Confort	720	EUR	24.048	1,04
Medica	2.940	EUR	44.394	1,91
Orpea	1.039	EUR	32.079	1,38
Seb SA	228	EUR	11.198	0,48
Vetoquinol	1.793	EUR	41.956	1,81
Virbac SA	302	EUR	23.677	1,02
			268.676	11,58
Alemania				
Cts Eventim AG Bremen	624	EUR	23.462	1,01
Freenet AG Namens-Aktien	1.973	EUR	18.053	0,78
Fuchs Petrolub AG/Vz.A.	497	EUR	35.486	1,53
Grenkeleasing AG	1.415	EUR	44.714	1,93

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Pan European Smaller Companies

(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
Alemania (cont.)				
KSB AG	75	EUR	33.746	1,45
Rheinmetall AG Duesseldorf	809	EUR	42.901	1,85
Rhoen Klinikum AG	1.152	EUR	21.830	0,94
SMA Solar Technology AG	261	EUR	23.686	1,02
Stratec Biomedical Systems AG	1.731	EUR	45.448	1,96
Wacker Chemie AG Muenchen	400	EUR	44.160	1,90
			333.486	14,37
Gran Bretaña				
Aggreko	3.876	GBP	51.795	2,24
ASOS PLC	8.038	GBP	46.632	2,01
Aveva Group PLC	1.736	GBP	23.062	0,99
Bluebay Asset Management /New	6.348	GBP	25.641	1,10
Burberry Group PLC	1.978	GBP	15.844	0,68
Caretech Holdings PLC	2.199	GBP	9.953	0,43
Chemring Group PLC	660	GBP	24.498	1,06
Chloride Group PLC	19.877	GBP	46.817	2,03
Connaught PLC	7.069	GBP	19.574	0,84
Dialog Semiconductor	2.997	EUR	34.226	1,47
Fenner	20.366	GBP	48.608	2,10
Healthcare Locums PLC	7.625	GBP	15.386	0,66
Intermediate Capital Group	3.458	GBP	10.506	0,45
Micro Focus International PLC	8.059	GBP	45.308	1,95
Spectris PLC	1.246	GBP	11.559	0,50
Telecity Group PLC	2.550	GBP	12.121	0,52
Ultra Electronics Holdings PLC	1.371	GBP	23.070	0,99
			464.600	20,02
Irlanda				
Abbey PLC	4.577	EUR	20.597	0,89
CPL Resources PLC	5.139	GBP	12.962	0,56
Irish Contl Units 1Sh+1Red	1.446	EUR	22.702	0,97
			56.261	2,42
Italia				
Alerion Cleanpower SpA	71.752	EUR	41.724	1,80
Ansaldo Sts SpA	1.644	EUR	24.907	1,07
Brembo Spa	1.192	EUR	6.830	0,29
Diasorin SpA	1.818	EUR	50.667	2,19
Trevi-Finanziaria Industr.SpA	2.515	EUR	31.941	1,38
			156.069	6,73
Jersey				
Charter International PLC	2.865	GBP	24.105	1,04
			24.105	1,04

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Pan European Smaller Companies

(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
Países Bajos				
Accell Group NV	291	EUR	10.674	0,46
Beter Bed Holding Nv	2.615	EUR	53.711	2,32
Binckbank NV	3.202	EUR	41.946	1,81
Kon. Vopak NV	589	EUR	34.345	1,48
Sligro Food Group	1.517	EUR	37.440	1,61
			178.116	7,68
Noruega				
Ekornes	2.200	NOK	35.609	1,54
TGS Nopec Geophysical Co.	1.500	NOK	23.551	1,01
			59.160	2,55
España				
Prosegur Cia De Seguridad SA/nam.	341	EUR	11.389	0,49
			11.389	0,49
Suecia				
B&B Tools Ab B	2.000	SEK	21.718	0,94
Glob Health Par	22.298	SEK	22.783	0,98
Hiq International Ab	6.033	SEK	22.860	0,99
Mekonomen AB	1.816	SEK	30.117	1,30
Swedish Match Ab	2.662	SEK	47.181	2,02
			144.659	6,23
Suiza				
Dufry AG Basel	469	CHF	27.892	1,20
Lem Holding SA /Nom.	225	CHF	53.715	2,31
Meyer Burger	1.288	CHF	23.875	1,03
Sika SA Baar	38	CHF	47.493	2,05
Sonova Holding AG /Nom.	353	CHF	32.469	1,40
Tecan Group SA/Nam.	864	CHF	49.109	2,12
Temenos Group AG /Namen	1.156	CHF	25.203	1,09
Valora Holding AG /Nam.	258	CHF	49.455	2,13
			309.211	13,33
Estados Unidos				
Autoliv Inc. / Swedish Dept.Recpt	576	SEK	22.092	0,95
			22.092	0,95
Total - Acciones			2.298.692	99,06
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			2.298.692	99,06
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			2.298.692	99,06

(Coste total: 1.992.812 EUR)

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Anuales.

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera a 31 de marzo de 2010

European Quantitative Equities

(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Acciones				
Austria				
Erste Group Bank AG	16.709	EUR	519.650	1,77
Immoeast AG	74.664	EUR	303.136	1,03
			822.786	2,80
Bélgica				
Belgacom SA	10.003	EUR	289.287	0,99
Umicore SA	5.861	EUR	151.536	0,51
			440.823	1,50
Dinamarca				
Novo-Nordisk A/S B	10.038	DKK	576.691	1,95
Novozymes B	3.554	DKK	291.208	0,99
Trygvesta A/S	2.994	DKK	146.309	0,50
William Demant Holding	5.765	DKK	302.009	1,03
			1.316.217	4,47
Finlandia				
Nokian Tyres PLC	14.814	EUR	284.873	0,97
Sampo PLC A	14.522	EUR	285.212	0,97
			570.085	1,94
Francia				
BNP Paribas	8.930	EUR	507.760	1,73
Christian Dior	7.232	EUR	571.183	1,94
Credit Agricole SA Paris	33.982	EUR	440.407	1,50
Eutelsat Communications Paris	11.318	EUR	297.890	1,01
JC Decaux SA	14.571	EUR	301.474	1,02
Lafarge SA	5.301	EUR	276.182	0,94
Michelin B/Nom.	4.989	EUR	272.200	0,92
Schneider Electric SA	6.589	EUR	572.189	1,95
Societe Generale	11.406	EUR	531.120	1,80
			3.770.405	12,81
Alemania				
Heidelbergcement AG	6.698	EUR	276.627	0,94
K & S AG	6.202	EUR	278.656	0,95
Sap AG	16.445	EUR	589.718	2,00
Wacker Chemie AG Muenchen	2.661	EUR	293.774	1,00
			1.438.775	4,89
Gran Bretaña				
Admiral Group PLC	20.628	GBP	305.252	1,04
Anglo American PLC	14.215	GBP	457.995	1,56
Antofagasta PLC	37.642	GBP	438.867	1,49
Arm Holdings PLC	226.539	GBP	605.192	2,05
Autonomy Corp. PLC	28.482	GBP	582.081	1,97
Barclays PLC	129.456	GBP	522.894	1,78
BHP Billiton PLC	17.464	GBP	442.465	1,50
British Sky Broadcasting Group	43.922	GBP	296.419	1,01

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

European Quantitative Equities

(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
Gran Bretaña (cont.)				
Burberry Group PLC	36.612	GBP	293.260	1,00
Carnival PLC	9.956	GBP	301.911	1,03
Carphone Warehouse Group	1	GBP	2	0,00
Carphone Warehouse Group PLC	66.447	GBP	118.813	0,40
Centrica PLC	86.003	GBP	283.361	0,96
Eurasian Natural Res Corp. PLC	21.765	GBP	290.845	0,99
Inmarsat PLC	50.320	GBP	426.471	1,45
Intercont Hotels Group Inc.	25.886	GBP	299.483	1,02
Investec PLC	4.800	GBP	29.004	0,10
Kazakhmys Limited	16.915	GBP	289.560	0,98
Kingfisher PLC	113.170	GBP	272.009	0,92
Man Group PLC	108.925	GBP	294.898	1,00
Old Mutual PLC	103.227	GBP	141.761	0,48
Petrofac Ltd	21.733	GBP	292.854	1,00
Rolls-Royce Group PLC	44.489	GBP	297.003	1,01
Royal Dutch Shell PLC A	26.614	EUR	569.938	1,93
Schroders PLC	9.351	GBP	147.496	0,50
Serco Group PLC	42.278	GBP	284.850	0,97
Standard Chartered PLC	26.072	GBP	525.376	1,79
Tullow Oil PLC	40.356	GBP	565.516	1,91
Vedanta Resources PLC	9.328	GBP	290.292	0,99
Xstrata PLC	32.788	GBP	458.913	1,56
			10.124.781	34,39
Jersey				
Shire PLC	17.950	GBP	292.588	0,99
Wpp PLC	39.156	GBP	299.809	1,02
			592.397	2,01
Luxemburgo				
Tenaris SA	26.146	EUR	417.813	1,42
			417.813	1,42
Países Bajos				
Heineken NV	14.918	EUR	567.630	1,93
Qiagen NV	16.956	EUR	289.100	0,98
			856.730	2,91
Noruega				
Telenor As	56.328	NOK	565.272	1,92
			565.272	1,92
Portugal				
Jeronimo Martins SGPS SA	37.916	EUR	284.370	0,97
			284.370	0,97
España				
Enagas	17.511	EUR	284.116	0,97
Gestevisión Telecinco SA	24.631	EUR	286.212	0,97

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

European Quantitative Equities

(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
España (cont.)				
Inditex SA / Reg.	11.750	EUR	573.459	1,95
Red Electrica Corp. SA	7.230	EUR	287.284	0,98
Tecnicas Reunidas SA	6.100	EUR	283.955	0,96
			1.715.026	5,83
Suecia				
Assa Abloy Ab B	9.522	SEK	138.162	0,47
Atlas Copco Ab A	24.870	SEK	286.031	0,97
Hennes & Mauritz AB	11.688	SEK	563.021	1,92
Scania Ab B	23.681	SEK	277.706	0,94
Skf Ab B	22.113	SEK	291.336	0,99
			1.556.256	5,29
Suiza				
Actelion Ltd Allschwil	8.832	CHF	297.479	1,01
Credit Suisse Group AG /Nom.	13.535	CHF	516.518	1,76
Holcim Ltd /Nam.	5.239	CHF	289.134	0,98
Nestle SA	15.289	CHF	579.696	1,97
Sonova Holding AG /Nom.	3.194	CHF	293.788	1,00
Straumann Holding AG /nom.	1.598	CHF	294.533	1,00
The Swatch Group AG	2.535	CHF	598.415	2,03
UBS AG /Namen.	37.048	CHF	445.865	1,52
			3.315.428	11,27
Total - Acciones			27.787.164	94,42
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			27.787.164	94,42
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados				
Acciones				
Suiza				
Julius Baer Grp	11,080	CHF	297.577	1,01
			297.577	1,01
Total - Acciones			297.577	1,01
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados			297.577	1,01
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			28.084.741	95,43

(Coste total: 26.688.083 EUR)

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Anuales.

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera a 31 de marzo de 2010

Italian Equities

(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Acciones				
Italia				
ACEA SpA	33.500	EUR	251.753	2,39
Aedes SpA	847.200	EUR	202.989	1,93
Ansaldo Sts SpA	25.000	EUR	378.750	3,59
Assicurazioni Generali SpA	30.000	EUR	533.100	5,06
Astaldi SpA	35.000	EUR	197.225	1,87
Atlantia SpA	19.500	EUR	336.960	3,20
A2A SpA	122.000	EUR	169.458	1,61
Bonifica Ferraresi e Imprese Agricole SpA	3.000	EUR	100.950	0,96
Cairo Communication SpA	110.000	EUR	317.900	3,02
Class Editori SpA	300.000	EUR	175.500	1,66
Edison SpA	366.000	EUR	412.848	3,92
Enel SpA	97.500	EUR	403.650	3,83
ENI SpA	35.000	EUR	607.950	5,76
ERG SpA	50.000	EUR	521.500	4,95
Fastweb	17.000	EUR	235.450	2,23
Finmeccanica SpA	40.000	EUR	395.200	3,75
Fondiaria - Sai SpA	5.000	EUR	55.700	0,53
Gas Plus SpA	8.000	EUR	47.720	0,45
Intesa Sanpaolo SpA	200.500	EUR	552.879	5,23
Mediaset SpA	72.500	EUR	461.100	4,37
Mediobanca SpA	61.800	EUR	491.619	4,66
Monte Dei Paschi Di Siena	270.000	EUR	295.920	2,81
Parmalat SpA	110.000	EUR	223.025	2,12
Piccolo Credito Valtellinese Scarl	55.000	EUR	267.025	2,53
Saipem SpA	16.000	EUR	458.400	4,35
Seat Pagine Gialle SpA	1.700.000	EUR	295.970	2,81
Sias	45.000	EUR	307.575	2,92
Sol SpA	10.517	EUR	44.908	0,43
Telecom Italia SpA	600.000	EUR	639.599	6,06
Tod S SpA	1.500	EUR	81.705	0,78
UniCredit SpA	240.000	EUR	525.000	4,98
Unione Di Banche Italiane Scpa	20.000	EUR	199.800	1,90
			10.189.128	96,66
Total - Acciones			10.189.128	96,66

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Italian Equities

(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Opciones, warrants y derechos				
Italia				
UBI Banca 30-11 CW/Ubiw	2.277.573	EUR	83.359	0,79
			83.359	0,79
Total - Opciones, warrants y derechos			83.359	0,79
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			10.272.487	97,45
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			10.272.487	97,45

(Coste total: 10.538.878 EUR)

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Anuales.

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera a 31 de marzo de 2010

Japanese Equities

(expresado en JPY)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Acciones				
Japón				
Amada Co. Ltd	11.000	JPY	8.624.000	1,01
Ariake Japan Co. Ltd	5.700	JPY	7.774.800	0,91
Astellas Pharma Inc.	10.300	JPY	34.865.500	4,10
Bank of Yokohama Ltd	50.000	JPY	22.900.000	2,69
Bridgestone Corp.	10.700	JPY	17.077.200	2,01
Canon Inc.	7.450	JPY	32.258.500	3,79
Coca-Cola West Co. Ltd	12.300	JPY	18.806.700	2,21
Daiichi Sankyo Co. Ltd	14.300	JPY	25.039.300	2,94
Fanuc Ltd	700	JPY	6.944.000	0,82
FCC Co. Ltd	9.400	JPY	17.437.000	2,05
Hogy Medical Co. Ltd	2.000	JPY	8.620.000	1,01
Hoya Corp.	11.600	JPY	29.800.400	3,50
JS Group Corp.	12.500	JPY	23.787.500	2,80
Kao Corp.	14.800	JPY	35.076.000	4,12
KDDI Corp.	71	JPY	34.364.000	4,04
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	42.700	JPY	20.923.000	2,46
Mori Seiki Co. Ltd	6.900	JPY	7.955.700	0,93
Nifco Inc.	3.900	JPY	8.385.000	0,99
Nintendo Co. Ltd	700	JPY	21.910.000	2,57
Nippon Express Co. Ltd	66.000	JPY	26.532.000	3,12
Nippon Sheet Glass Co. Ltd	65.000	JPY	17.940.000	2,11
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	4.200	JPY	16.548.000	1,94
Nissan Motor Co. Ltd	20.700	JPY	16.580.700	1,95
Nitto Denko Corp.	5.500	JPY	19.965.000	2,35
NTT Docomo Inc.	121	JPY	17.230.400	2,02
Osaka Gas Co. Ltd	50.000	JPY	16.750.000	1,97
Panasonic Electric Works Co. Ltd	7.000	JPY	8.260.000	0,97
Sekisui Chemical Co. Ltd	28.000	JPY	17.752.000	2,09
Sekisui House Ltd	32.000	JPY	29.888.000	3,51
Seven & I Holdings Co. Ltd	16.500	JPY	37.273.500	4,39
Sumitomo Chemical Co. Ltd	37.000	JPY	16.909.000	1,99
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	8.000	JPY	24.720.000	2,90
Taiyo Ink Manufacturing Co. Ltd	3.100	JPY	7.765.500	0,91
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd	7.600	JPY	31.274.000	3,67
T&D Holdings Inc.	4.350	JPY	9.626.550	1,13
Tokio Marine Holdings Inc.	13.300	JPY	35.018.900	4,11
Toyota Motor Corp.	6.500	JPY	24.342.500	2,86
Trend Micro Inc.	7.800	JPY	25.428.000	2,99
UNY Co. Ltd	12.100	JPY	9.353.300	1,10
Ushio Inc.	5.600	JPY	8.881.600	1,04
West Japan Railway Co.	83	JPY	26.726.000	3,14
			827.313.550	97,21

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.)
a 31 de marzo de 2010

Japanese Equities

(expresado en JPY)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Total - Acciones			827.313.550	97,21
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			827.313.550	97,21
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Acciones				
Japón				
Takeuchi Manufacturing Co. Ltd	5,300	JPY	6.921.800	0,81
			6.921.800	0,81
Total - Acciones			6.921.800	0,81
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados			6.921.800	0,81
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			834.235.350	98,02

(Coste total: 893.725.134 JPY)

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Anuales.

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera a 31 de marzo de 2010

Asia

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Acciones				
Australia				
ANZ Banking Group	20.219	AUD	470.631	2,46
Asciano Group/Stapled	112.094	AUD	194.968	1,02
BHP Billiton Ltd	18.552	AUD	742.247	3,89
CSL Ltd	4.827	AUD	161.402	0,84
Macquarie Group Ltd	6.639	AUD	287.923	1,50
Myer Hlds	37.243	AUD	114.515	0,60
QBE Insurance Group	9.524	AUD	182.088	0,95
Rio Tinto Limited	7.826	AUD	563.154	2,94
Telstra Corp. Ltd	49.710	AUD	136.423	0,71
Westpac Banking Corp.	5.500	AUD	140.541	0,73
			2.993.892	15,64
Bermudas				
China Yurun Food Group Ltd	98.000	HKD	299.123	1,56
Esprit Holdings Ltd	22.265	HKD	175.632	0,92
Gome Electrical Appliance Hold	396.000	HKD	133.110	0,70
Li & Fung Ltd	64.000	HKD	314.860	1,64
Midland Holdings Ltd	220.000	HKD	240.834	1,26
Ports Design Ltd	36.500	HKD	92.605	0,48
Rexlot Holdings	1.025.000	HKD	146.529	0,77
Skyworth Digital Hld Ltd	98.000	HKD	114.222	0,60
			1.516.915	7,93
Islas Caimán				
Aac Acoustic Technologies Hld	120.000	HKD	200.600	1,05
Agile Property Holdings Ltd	122.000	HKD	166.549	0,87
Asm Pacific Technology Ltd	15.500	HKD	146.822	0,77
China High Speed Transmission Eq Gr Co. Ltd	137.000	HKD	302.770	1,57
China Resources Cement	206.000	HKD	99.489	0,52
China Resources Land	32.000	HKD	69.566	0,36
CN Vanadium	134.000	HKD	83.527	0,44
Comba Telecom Systems Holdings	170.000	HKD	217.626	1,14
Focus Media Holding Ltd /SADR	8.042	USD	146.847	0,77
Fook Woo Grp	462.000	HKD	160.650	0,84
Geely Automobile Hld Ltd	155.000	HKD	82.044	0,43
Golden Eagle Retail Group Ltd	73.000	HKD	145.912	0,76
Hidili Industry Int Dvlpt Ltd	89.000	HKD	96.855	0,51
Longfor Ppt	71.000	HKD	79.918	0,42
New Oriental Education & Technology Group/ADR	2.576	USD	220.274	1,15
Tencent Holdings	11.700	HKD	234.762	1,23
			2.454.211	12,83

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Asia

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
China				
Angang Steel Company Ltd H	42.000	HKD	77.026	0,40
China Life Insurance Co. Ltd H	70.000	HKD	335.363	1,76
China National Building Material H	86.000	HKD	166.580	0,87
China Pacific Insurance (Group) Ltd H	20.000	HKD	88.606	0,46
China Shenhua Energy Co. Ltd H	47.500	HKD	205.240	1,07
Dongfang Electric Corp. Ltd H	25.800	HKD	146.865	0,77
Dongfeng Motor H	138.000	HKD	224.292	1,17
Ping An Insurance (Group) Co. H	11.000	HKD	94.775	0,50
Zhuzhou CSRTimes Electric H	83.000	HKD	157.348	0,82
ZTE Corp. H	23.400	HKD	141.792	0,74
			1.637.887	8,56
Hong Kong				
BOC HongKong Holdings Ltd	118.500	HKD	282.641	1,48
Cnooc Ltd	177.000	HKD	291.327	1,52
Dah Chong Hong Holdings Ltd	163.167	HKD	109.693	0,57
Mass Transit Railway Corp.	41.500	HKD	157.134	0,82
New World Development Co. Ltd	68.000	HKD	133.115	0,70
Sino Land Co. Ltd	44.000	HKD	86.247	0,45
Sun Hung Kai Properties Ltd	10.000	HKD	150.424	0,79
Wharf Holding Ltd	28.375	HKD	159.878	0,84
Wing Hang Bank	8.628	HKD	78.894	0,41
			1.449.353	7,58
India				
Infosys Technologies Ltd /SADR	4.139	USD	243.580	1,27
Reliance Ind./GDR 2 Shs 144a	4.401	USD	212.128	1,11
State Bank of India /GDR Regs	2.255	USD	212.173	1,11
			667.881	3,49
Indonesia				
Bumi Resources	741.500	IDR	183.354	0,96
Perusahaan Gas Nega B	540.000	IDR	252.221	1,32
PT Astra International Tbk	68.500	IDR	315.429	1,65
PT Bank Mandiri Persero Tbk	552.500	IDR	324.851	1,70
PT XI Axiata Tbk	826.757	IDR	318.012	1,66
			1.393.867	7,29
Malasia				
Genting Berhad	70.000	MYR	141.631	0,74
			141.631	0,74
Filipinas				
Ayala Corp.	19.080	PHP	140.389	0,73
			140.389	0,73

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Asia

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
Singapur				
Singapore Airlines Ltd	13.867	SGD	150.766	0,79
Wilmar International Ltd	44.000	SGD	210.865	1,10
			361.631	1,89
Corea del Sur				
Hyundai Department Store Co.	1.012	KRW	92.592	0,48
Hyundai Mobis	1.392	KRW	184.579	0,96
Hyundai Motor Co. Ltd	1.512	KRW	154.378	0,81
LG Chemical Ltd	1.488	KRW	316.352	1,65
LG Display Co. Ltd	3.440	KRW	121.486	0,63
LG Electronics Inc.	2.408	KRW	244.797	1,28
LG Household & Healthcare Ltd	742	KRW	198.418	1,04
Posco	692	KRW	322.993	1,69
Samsung Electro-Mechanics Co.	1.785	KRW	181.463	0,95
Samsung Electronics Co. Ltd	927	KRW	670.326	3,51
Samsung Engineering Co. Ltd	1.660	KRW	171.690	0,90
Shinhan Financial Group	1.580	KRW	62.084	0,32
			2.721.158	14,22
Taiwán				
Advanced Semicond.Engin. Inc.	262.000	TWD	239.246	1,25
Chicony Electronics Co.	75.000	TWD	199.555	1,04
Chinatrust Financial Holding Co. Ltd	440.648	TWD	249.752	1,31
Compal Electronics Inc.	159.000	TWD	208.024	1,09
Hon Hai Precision Ind. Co. Ltd	93.000	TWD	402.653	2,09
Media Tek Inc.	12.662	TWD	219.684	1,15
Nan Ya Plastics Corp	83.000	TWD	169.355	0,89
Tripod Technology Corp.	75.000	TWD	253.872	1,33
Yuantan Financial Holding Co.	153.000	TWD	91.777	0,48
			2.033.918	10,63
Tailandia				
Kasikornbank PCL	68.200	THB	217.243	1,14
Siam Commercial Bank Publ./for. Reg.	81.000	THB	230.460	1,20
			447.703	2,34
Estados Unidos				
Sohu.Com Inc.	1.483	USD	80.972	0,42
			80.972	0,42
Total - Acciones			18.041.408	94,29

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Asia

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Opciones, warrants y derechos				
Gran Bretaña				
Barclays Bank 06-36 A Wrt /MSCI In	17.057	USD	1.140.260	5,96
			1.140.260	5,96
Total - Opciones, warrants y derechos			1.140.260	5,96
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			19.181.668	100,25
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			19.181.668	100,25

(Coste total: **16.962.929** USD)

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Anuales.

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera a 31 de marzo de 2010

Greater China Equities

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Acciones				
Bermudas				
China Yurun Food Group Ltd	61.000	HKD	186.190	1,75
Digital China Hld Ltd	52.000	HKD	88.266	0,82
Gome Electrical Appliance Hold	410.000	HKD	137.816	1,28
I.T. Ltd	378.000	HKD	66.207	0,62
Li & Fung Ltd	36.000	HKD	177.109	1,65
Midland Holdings Ltd	118.000	HKD	129.174	1,20
Ports Design Ltd	69.500	HKD	176.330	1,64
Rexlot Holdings	1.225.000	HKD	175.119	1,63
Sinofert Holdings Ltd	94.000	HKD	56.172	0,52
Skyworth Digital Hld Ltd	156.000	HKD	181.823	1,70
TPV Technology Ltd	242.000	HKD	163.002	1,52
			1.537.208	14,33
Islas Caimán				
Aac Acoustic Technologies Hld	144.000	HKD	240.720	2,25
Agile Property Holdings Ltd	90.000	HKD	122.864	1,15
Asm Pacific Technology Ltd	9.200	HKD	87.146	0,81
Baidu Inc. A /ADR	274	USD	163.578	1,52
China High Speed Transmission Eq Gr Co. Ltd	81.000	HKD	179.010	1,67
China Resources Cement	128.000	HKD	61.818	0,58
China Resources Land	48.000	HKD	104.349	0,97
China Shanshui Cement Group Ltd	81.000	HKD	45.274	0,42
CN Vanadium	84.000	HKD	52.360	0,49
Comba Telecom Systems Holdings	152.000	HKD	194.583	1,81
Fook Woo Grp	260.000	HKD	90.409	0,84
Geely Automobile Hld Ltd	110.000	HKD	58.225	0,54
Golden Eagle Retail Group Ltd	57.000	HKD	113.931	1,06
Hidili Industry Int Dvlpt Ltd	84.000	HKD	91.414	0,85
Longfor Ppt	40.500	HKD	45.587	0,42
New Oriental Education & Technology Group/ADR	1.968	USD	168.284	1,57
PCD Stores	128.000	HKD	42.366	0,39
TCL Multimedia Technology Hold	56.000	HKD	58.058	0,54
Tencent Holdings	15.400	HKD	309.004	2,89
Want Want China Holdings Ltd	78.000	HKD	55.351	0,52
			2.284.331	21,29
China				
Air China Ltd -H-	130.000	HKD	134.274	1,25
Angang Steel Company Ltd H	56.000	HKD	102.701	0,96
Bank of Communications Co. H	100.000	HKD	119.129	1,11

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Greater China Equities

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
China (cont.)				
Byd Company Limited H	7.000	HKD	69.732	0,65
China Construction Bank Corp.	95.000	HKD	77.814	0,73
China Lg Pwr -H	44.000	HKD	52.133	0,49
China Life Insurance Co. Ltd H	78.000	HKD	373.691	3,48
China National Building Material H	44.000	HKD	85.227	0,79
China Pacific Insurance (Group) Ltd H	17.400	HKD	77.087	0,72
China Shenhua Energy Co. Ltd H	13.000	HKD	56.171	0,52
Dongfang Electric Corp. Ltd H	19.400	HKD	110.433	1,03
Dongfeng Motor H	46.000	HKD	74.764	0,70
Petrochina Co. Ltd / H	100.000	HKD	116.940	1,09
Ping An Insurance (Group) Co. H	12.000	HKD	103.391	0,96
Wumart Stores Inc. H	67.000	HKD	135.127	1,26
Zhuzhou CSRTimes Electric H	97.000	HKD	183.889	1,71
ZTE Corp. H	18.400	HKD	111.494	1,04
			1.983.997	18,49
Hong Kong				
BOC HongKong Holdings Ltd	125.000	HKD	298.144	2,78
Chaoda Modern Agricult. Hold.	78.000	HKD	83.076	0,77
Citic Pacific Ltd	22.000	HKD	52.587	0,49
Cnooc Ltd	189.000	HKD	311.077	2,89
Dah Chong Hong Holdings Ltd	96.827	HKD	65.094	0,61
Hang Lung Group Ltd	19.527	HKD	103.612	0,97
HongKong Exchanges And Clearing Ltd	5.500	HKD	91.800	0,86
Poly (HongKong) Investments Ltd	90.000	HKD	114.866	1,07
Sino Land Co. Ltd	60.000	HKD	117.609	1,10
Techtronic Industries Co. Ltd	132.000	HKD	107.100	1,00
Wharf Holding Ltd	22.250	HKD	125.367	1,17
			1.470.332	13,71
Taiwán				
Acer Inc.	43.000	TWD	127.004	1,18
Advanced Semicond.Engin. Inc.	185.000	TWD	168.933	1,57
Asustek Computer Inc.	62.952	TWD	109.617	1,02
Cathay Financial Holding	65.000	TWD	108.476	1,01
Chicony Electronics Co.	63.000	TWD	167.626	1,56
Chinatrust Financial Holding Co. Ltd	162.736	TWD	92.236	0,86
Compal Electronics Inc.	131.000	TWD	171.391	1,60
Depo Auto Parts Ind Co. Ltd	52.384	TWD	128.164	1,19

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Greater China Equities

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
Taiwán (cont.)				
EVA Airways Corp.	129.000	TWD	60.726	0,57
Fubon Financial Holding Co. Ltd	97.000	TWD	117.897	1,10
Hon Hai Precision Ind. Co. Ltd	93.000	TWD	402.654	3,76
Huaku Development Co. Ltd	58.000	TWD	150.487	1,40
Hung Poo Real Estate Development Corp.	34.000	TWD	45.072	0,42
Media Tek Inc.	19.164	TWD	332.494	3,11
Nan Ya Plastics Corp	84.000	TWD	171.395	1,60
Pihsiang Machinery Manufacturing Co. Ltd	52.000	TWD	99.716	0,93
Taiwan Fertilizer Co. Ltd	31.000	TWD	99.077	0,92
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	115.473	TWD	223.615	2,08
Tripod Technology Corp.	70.060	TWD	237.151	2,22
United Microelectronic Corp.	225.000	TWD	119.379	1,11
Young Fast Optoelectronics	9.000	TWD	95.361	0,89
Yuanta Financial Holding Co.	234.000	TWD	140.364	1,31
			3.368.835	31,41
Estados Unidos				
Sohu.Com Inc.	1.149	USD	62.735	0,58
			62.735	0,58
Total - Acciones			10.707.438	99,81
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			10.707.438	99,81
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			10.707.438	99,81

(Coste total: 9.532.110 USD)

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Anuales.

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera a 31 de marzo de 2010

Global Energy Equities

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Acciones				
Bermudas				
Nabors Industries Ltd	16.609	USD	326.035	0,68
			326.035	0,68
Brasil				
Petroleo Brasileiro SA /SADR	57.493	USD	2.557.864	5,36
			2.557.864	5,36
Canadá				
Encana Corp.	21.406	CAD	666.729	1,40
Suncor Energy	48.836	USD	1.589.123	3,33
Ultra Petroleum	25.941	USD	1.209.629	2,53
			3.465.481	7,26
Francia				
Total SA / Sp. ADR B	26.401	USD	1.531.786	3,21
			1.531.786	3,21
Gran Bretaña				
BP PLC /ADR (6 Shs)	32.967	USD	1.881.427	3,94
Royal Dutch Shell PLC A /ADR	27.742	USD	1.605.152	3,36
			3.486.579	7,30
Países Bajos				
Core Laboratories NV	2.046	USD	267.617	0,56
			267.617	0,56
Antillas Neerlandesas				
Schlumberger Ltd	24.607	USD	1.561.560	3,27
			1.561.560	3,27
Suiza				
Transocean Ltd	11.374	USD	982.486	2,06
Weatherford International Ltd	19.299	USD	306.082	0,64
			1.288.568	2,70
Estados Unidos				
Anadarko Petroleum Corp.	32.506	USD	2.367.411	4,96
Apache Corp.	17.572	USD	1.783.558	3,74
Baker Hughes Inc.	45.287	USD	2.121.243	4,44
Cameron International Corp.	14.710	USD	630.471	1,32
Carbo Ceramics	3.964	USD	247.116	0,52
Chesapeake Energy Corp.	53.941	USD	1.275.165	2,67
Chevron Corp.	13.848	USD	1.050.094	2,20
Clean Energy Fuels Corp.	38.161	USD	869.308	1,82
Cree Inc.	7.481	USD	525.316	1,10
Denbury Resources Inc.	20.127	USD	339.542	0,71

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Global Energy Equities

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
Estados Unidos (cont.)				
Devon Energy Corp.	3.469	USD	223.508	0,47
Diamond Offshore Drilling Inc.	10.713	USD	951.422	1,99
Emcor Group Inc.	43.558	USD	1.072.834	2,25
EOG Resources Inc.	19.420	USD	1.804.895	3,78
FMC Technologies Inc.	4.356	USD	281.528	0,59
Halliburton Co.	51.126	USD	1.540.426	3,23
Helmerich & Payne Inc.	8.414	USD	320.405	0,67
Hess Corp.	27.963	USD	1.749.086	3,66
Mcmoran Exploration Co.	30.469	USD	445.761	0,93
National Oilwell Varco Inc.	30.774	USD	1.248.809	2,62
Newfield Exploration Co.	29.054	USD	1.512.261	3,17
Noble Energy Inc.	25.523	USD	1.863.179	3,90
Occidental Petroleum Corp.	30.940	USD	2.615.667	5,48
Oceaneering International Inc.	7.394	USD	469.445	0,98
Patterson-UTI Energy Inc.	19.260	USD	269.062	0,56
Petrohawk Energy Corp.	54.925	USD	1.113.879	2,33
Plains Exploration & Prod. Co.	7.549	USD	226.395	0,47
Quicksilver Resources Inc.	34.106	USD	479.871	1,01
Range Resources Corp.	27.962	USD	1.310.579	2,75
Southwestern Energy Co.	29.766	USD	1.212.072	2,54
Universal Display Corp.	18.969	USD	223.265	0,47
Whiting Petroleum Corp.	7.254	USD	586.413	1,23
			32.729.986	68,56
Total - Acciones			47.215.476	98,90
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			47.215.476	98,90
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			47.215.476	98,90

(Coste total: 37.009.690 USD)

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Anuales.

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera a 31 de marzo de 2010

Global Innovation

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Acciones				
Australia				
CSL Ltd	7.500	AUD	250.780	1,42
			250.780	1,42
Austria				
Intercell AG	4.300	EUR	125.152	0,71
Schoeller-bleckmann Oilfield Equipment AG	2.500	EUR	131.961	0,75
			257.113	1,46
Canadá				
Biovail Corp.	9.600	USD	160.992	0,91
			160.992	0,91
Finlandia				
Tekla Oyj A	9.393	EUR	98.246	0,56
Vacon PLC	3.900	EUR	158.840	0,90
			257.086	1,46
Francia				
Ingenico	7.200	EUR	180.379	1,02
			180.379	1,02
Gran Bretaña				
Accsys Technologies PLC	28.400	EUR	17.792	0,10
ASOS PLC	12.000	GBP	94.199	0,53
Autonomy Corp. PLC	3.857	GBP	106.658	0,61
Chemring Group PLC	5.500	GBP	276.235	1,57
Eaga PLC	38.000	GBP	82.774	0,47
Micro Focus International PLC	23.500	GBP	178.770	1,01
Ultra Electronics Holdings PLC	14.500	GBP	330.146	1,87
Vodafone Group PLC	148.711	GBP	342.882	1,96
Wellstream Holdings PLC	25.500	GBP	253.360	1,44
Wolfson Microelectronics PLC	40.000	GBP	92.228	0,52
			1.775.044	10,08
Irlanda				
Accenture PLC	6.400	USD	268.480	1,53
Covidien PLC	5.130	USD	257.936	1,46
			526.416	2,99
Italia				
Diasorin SpA	5.466	EUR	206.128	1,17
			206.128	1,17
Japón				
Canon Inc.	5.300	JPY	245.601	1,39
Hoya Corp.	9.800	JPY	269.437	1,53
Nippon Electric Glass	11.000	JPY	155.041	0,88
			670.079	3,80

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Global Innovation

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
Jersey				
Velti	41.000	GBP	205.237	1,16
			205.237	1,16
Luxemburgo				
Millicom International Cellular Reg.	2.200	USO	196.130	1,11
			196.130	1,11
México				
America Movil SAB de CV /ADR	6.887	USO	346.692	1,97
			346.692	1,97
Países Bajos				
Fugro NV	3.982	EUR	260.727	1,48
Vistaprint NV	3.000	USO	171.750	0,97
			432.477	2,45
Corea del Sur				
LG Electronics Inc.	2.000	KRW	203.320	1,15
NHN Corp.	1.450	KRW	230.724	1,31
Samsung Electronics Co. Ltd	670	KRW	484.485	2,75
			918.529	5,21
Suecia				
Elektro Ab	6.600	SEK	185.244	1,05
			185.244	1,05
Suiza				
Lem Holding SA /Nom.	603	CHF	194.784	1,11
Novartis AG /Nam.	4.800	CHF	259.712	1,47
Roche Holding AG /genussschein	1.684	CHF	273.587	1,55
Sonova Holding AG /Nom.	1.400	CHF	174.244	0,99
Syngenta AG /Nam.	750	CHF	208.636	1,18
			1.110.963	6,30
Taiwán				
Hon Hai Precision Ind. Co. Ltd	46.000	TWD	199.162	1,13
Media Tek Inc.	11.000	TWD	190.849	1,08
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	110.000	TWD	213.016	1,21
			603.027	3,42
Estados Unidos				
Amazon Com Inc.	1.500	USD	203.595	1,16
Amgen Inc.	4.500	USD	268.920	1,53
Apple Inc.	3.200	USD	751.775	4,27
Celgene Corp.	4.805	USD	297.718	1,69
Cisco Systems Inc.	14.500	USD	377.435	2,14
Compuware Corp.	6.433	USD	54.037	0,31

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Global Innovation

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
Estados Unidos (cont.)				
Dell Inc.	16.506	USD	247.755	1,41
Directv	6.609	USD	223.450	1,27
Ebay Inc.	7.000	USD	188.650	1,07
Flir Systems Inc.	5.700	USD	160.740	0,91
Gilead Sciences Inc.	7.106	USD	323.181	1,83
Google Inc. A	706	USD	400.309	2,27
Hewlett-Packard Co.	5.124	USD	272.341	1,55
IBM Corp.	2.794	USD	358.331	2,03
Intuit	4.000	USD	137.360	0,78
Inverness Medical Innovations Inc.	2.900	USD	112.955	0,64
Johnson & Johnson	5.675	USD	370.010	2,10
Lockheed Martin Corp.	2.300	USD	191.406	1,09
Mcafee Inc.	4.000	USD	160.520	0,91
Merck	10.900	USD	407.115	2,31
Mettler Toledo International Inc.	2.250	USD	245.700	1,39
Microsoft Corp.	12.043	USD	352.499	2,00
Microstrategy Inc. A	2.100	USD	178.647	1,01
Monsanto Co.	1.232	USD	87.989	0,50
Nuance Communications Inc.	10.500	USD	174.720	0,99
Nuvasive Inc.	2.719	USD	122.899	0,70
NVIDIA Corp.	10.500	USD	182.490	1,04
Oracle Corp.	18.747	USD	481.610	2,73
Parametric Technology Corp.	9.950	USD	179.598	1,02
Praxair Inc.	2.699	USD	224.017	1,27
Qualcomm Inc.	7.400	USD	310.726	1,76
Sirona Dental Systems Inc.	8.000	USD	304.240	1,73
Synaptics Inc.	4.100	USD	113.201	0,64
Thermo Fisher Scientific Inc.	6.000	USD	308.640	1,75
Walt Disney	8.250	USD	288.008	1,63
			9.062.587	51,43
Total - Acciones			17.344.903	98,41
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			17.344.903	98,41
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			17.344.903	98,41

(Coste total: 15.431.728 USD)

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Anuales.

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera a 31 de marzo de 2010

Global Technology

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Acciones				
Bermudas				
Marvell Technology Group	12.900	USD	262.902	0,83
			262.902	0,83
Brasil				
BM&F Bovespa Bolsa De Valores	37.500	BRL	252.984	0,80
			252.984	0,80
Canadá				
Open Text Corp.	26.500	USD	1.257.955	3,98
			1.257.955	3,98
Islas Caimán				
Baidu Inc. A /ADR	600	USD	358.200	1,14
Longtop Fin Tech Limited/ ADR	9.300	USD	299.553	0,95
Sina Corporation	5.400	USD	203.526	0,64
			861.279	2,73
Francia				
Ingenico	11.875	EUR	297.500	0,94
			297.500	0,94
Alemania				
Deutsche Telekom /Spons.ADR	19.700	USD	265.950	0,84
			265.950	0,84
Gran Bretaña				
Micro Focus International PLC	99.180	GBP	754.487	2,39
Misys PLC	43.600	GBP	160.316	0,51
Telecity Group PLC	29.900	GBP	192.307	0,61
Xchanging PLC	32.625	GBP	95.810	0,30
			1.202.920	3,81
Guernsey				
Amdocs	49.027	USD	1.476.203	4,68
			1.476.203	4,68
Israel				
Check Point Software Technologies	41.647	USD	1.460.144	4,62
Nice Systems Ltd / SADR	2.363	USD	75.025	0,24
			1.535.169	4,86
Japón				
Canon Inc.	5.500	JPY	254.869	0,81
Ibiden Co. Ltd	9.900	JPY	341.160	1,08
Konica Minolta Holdings Inc.	15.500	JPY	180.977	0,57
Kyocera Corp.	1.700	JPY	165.743	0,52
Nidec Corp.	3.600	JPY	386.044	1,23

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Global Technology

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
Japón (cont.)				
Sumco Corp.	11.400	JPY	242.543	0,77
TDK Corp.	2.900	JPY	193.044	0,61
Tokyo Electron Co. Ltd	2.500	JPY	165.882	0,53
Toshiba Corp.	46.000	JPY	237.778	0,75
			2.168.040	6,87
Singapur				
Avago Tech	13.900	USD	285.784	0,91
			285.784	0,91
Corea del Sur				
LG Electronics Inc.	1.650	KRW	167.739	0,53
Ncsoft Corporation	2.000	KRW	253.708	0,81
Samsung Electronics Co. Ltd	350	KRW	253.089	0,80
			674.536	2,14
España				
Telefonica SA	6.700	EUR	159.014	0,50
			159.014	0,50
Taiwán				
Advanced Semicond.Engin./SADR	65.300	USD	295.808	0,94
Hon Hai Precision Ind. Co. Ltd	56.000	TWD	242.458	0,77
HTC Corporation	14.000	TWD	163.549	0,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	44.000	TWD	85.207	0,27
Tripod Technology Corp.	48.000	TWD	162.478	0,51
			949.500	3,01
Estados Unidos				
Abbott Laboratories Inc.	2.700	USD	142.236	0,45
Activision Blizzard Inc.	13.800	USD	166.428	0,53
Alliance Data System Corp.	5.500	USD	351.945	1,11
Apple Inc.	5.972	USD	1.403.001	4,43
Asiainfo Hld Inc.	9.720	USD	257.386	0,82
Aspen Technology Inc.	41.170	USD	421.993	1,34
Avnet Inc.	6.200	USD	186.000	0,59
BMC Software Inc.	25.010	USD	950.380	3,01
Cisco Systems Inc.	36.146	USD	940.880	2,98
Ebay Inc.	7.821	USD	210.776	0,67
Electronics For Imaging Inc.	21.334	USD	248.114	0,79
Emdeon Inc. Class A	5.600	USD	92.512	0,29
General Dynamics Corp.	3.200	USD	247.040	0,78

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Global Technology

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
Estados Unidos (cont.)				
Google Inc. A	600	USD	340.206	1,08
Hewlett-Packard Co.	26.152	USD	1.389.978	4,40
Hologic Inc.	9.500	USD	176.130	0,56
IBM Corp.	2.798	USD	358.844	1,14
Intel Corp.	22.100	USD	491.946	1,56
JDA Software Group	15.800	USD	439.556	1,39
Lam Research Corp.	7.200	USD	268.704	0,85
Mentor Graphics Corp.	50.169	USD	402.355	1,27
Microsoft Corp.	35.526	USD	1.039.846	3,29
National Semiconductor Corp.	19.524	USD	282.122	0,89
NetApp Inc.	13.733	USD	447.146	1,42
Netezza Corporation	22.700	USD	290.333	0,92
Novellus Systems Inc.	15.400	USD	385.000	1,22
Nuance Communications Inc.	43.900	USD	730.496	2,31
On Semiconductor Corp.	54.400	USD	435.200	1,38
Parametric Technology Corp.	64.100	USD	1.157.005	3,66
Qualcomm Inc.	15.824	USD	664.450	2,10
Sonicwall Inc.	25.658	USD	222.968	0,71
Symantec Corp.	72.943	USD	1.234.196	3,91
Synopsys Inc.	61.945	USD	1.385.710	4,39
Verisign Inc.	10.100	USD	262.701	0,83
Websense Inc.	11.314	USD	257.620	0,82
Xerox Corp.	16.500	USD	160.875	0,51
			18.442.078	58,40
Total - Acciones			30.091.814	95,30
Obligaciones				
India				
3i Infotech 0,00% 07-12 Cv	45.000	USD	47.765	0,15
			47.765	0,15
Total - Obligaciones			47.765	0,15
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			30.139.579	95,45
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			30.139.579	95,45

(Coste total: 30.036.340 USD)

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Anuales.

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera a 31 de marzo de 2010

US Communications and Information

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Acciones				
Bermudas				
Genpact Ltd	2.776	USD	46.554	0,34
Marvell Technology Group	6.902	USD	140.662	1,02
			187.216	1,36
Brasil				
BM&F Bovespa Bolsa De Valores	12.200	BRL	82.304	0,60
			82.304	0,60
Canadá				
Open Text Corp.	10.953	USD	519.939	3,76
			519.939	3,76
Alemania				
Deutsche Telekom /Spons.ADR	9.600	USD	129.600	0,94
			129.600	0,94
Gran Bretaña				
Micro Focus International PLC	5.800	GBP	44.122	0,32
			44.122	0,32
Guernsey				
Amdocs	25.900	USD	779.849	5,64
			779.849	5,64
Israel				
Check Point Software Technologies	22.021	USD	772.056	5,59
			772.056	5,59
Países Bajos				
Sensata Tec	3.400	USD	61.064	0,44
			61.064	0,44
Singapur				
Avago Tech	4.987	USD	102.533	0,74
			102.533	0,74
Estados Unidos				
Abbott Laboratories Inc.	3.700	USD	194.916	1,41
Activision Blizzard Inc.	11.700	USD	141.102	1,02
Amkor Technology Inc.	16.900	USD	119.483	0,86
Analog Devices Inc.	4.900	USD	141.218	1,02
Apple Inc.	3.200	USD	751.776	5,44
Aspen Technology Inc.	12.000	USD	123.000	0,89
BMC Software Inc.	19.400	USD	737.200	5,34
Broadcom Corp. -a-	1.400	USD	46.452	0,34

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

US Communications and Information

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
Estados Unidos (cont.)				
Cisco Systems Inc.	26,200	USD	681.986	4,94
Corning Inc.	3,700	USD	74.777	0,54
Dreamworks Animation Skg Inc.	3,500	USD	137.865	1,00
Ebay Inc.	3,443	USD	92.789	0,67
Electronics For Imaging Inc.	26,200	USD	304.706	2,21
General Dynamics Corp.	2,800	USD	216.160	1,56
Gilead Sciences Inc.	3,300	USD	150.084	1,09
Google Inc. A	400	USD	226.804	1,64
Hewlett-Packard Co.	8,200	USD	435.830	3,15
Intel Corp.	20,700	USD	460.782	3,33
Lam Research Corp.	4,100	USD	153.012	1,11
Lender Process Ser/When Issued	2,100	USD	79.275	0,57
Life Technologies Corp.	3,216	USD	168.100	1,22
Mentor Graphics Corp.	38,800	USD	311.176	2,25
Micron Technology Inc.	5,200	USD	54.028	0,39
Microsoft Corp.	26,100	USD	763.947	5,54
National Semiconductor Corp.	12,614	USD	182.272	1,32
NetApp Inc.	10,151	USD	330.517	2,39
Novellus Systems Inc.	15,500	USD	387.500	2,80
Nuance Communications Inc.	24,300	USD	404.352	2,93
Parametric Technology Corp.	39,000	USD	703.950	5,09
Qualcomm Inc.	10,900	USD	457.691	3,31
Sonicwall Inc.	5,200	USD	45.188	0,33
St Jude Medical Inc.	9,200	USD	377.660	2,73
Symantec Corp.	41,500	USD	702.180	5,08
Synopsys Inc.	45,100	USD	1.008.887	7,31
Veeco Instruments Inc.	1,100	USD	47.850	0,35
Verisign Inc.	4,700	USD	122.247	0,88
Xerox Corp.	16,200	USD	157.950	1,14
			11.494.712	83,19
Total - Acciones			14.173.395	102,58
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			14.173.395	102,58
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			14.173.395	102,58

(Coste total: 14.134.877 USD)

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Anuales.

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera a 31 de marzo de 2010

Global Equities-Walter Scott & Partners

(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Acciones				
Australia				
CSL Ltd	17.700	AUD	437.395	0,54
Woodside Petroleum Ltd	50.115	AUD	1.594.346	1,95
			2.031.741	2,49
Brasil				
Petroleo Brasileiro SA PFD Shares SADR	53.900	USD	1.577.046	1,94
			1.577.046	1,94
Canadá				
Suncor Energy	29.600	CAD	712.192	0,87
			712.192	0,87
Dinamarca				
Novo-Nordisk A/S B	32.400	DKK	1.861.404	2,29
			1.861.404	2,29
Francia				
Essilor International SA	36.000	EUR	1.701.720	2,09
L'Oreal SA	19.400	EUR	1.510.484	1,85
			3.212.204	3,94
Gran Bretaña				
BG Group PLC	109.300	GBP	1.397.470	1,72
HSBC Holdings PLC	149.500	GBP	1.119.553	1,37
Reckitt Benckiser Group PLC	41.300	GBP	1.674.655	2,05
Standard Chartered PLC	67.400	GBP	1.358.175	1,67
Tesco PLC	315.500	GBP	1.540.156	1,89
WM Morrison Supermarkets PLC	453.100	GBP	1.490.833	1,83
			8.580.842	10,53
Hong Kong				
China Mobile Ltd	214.500	HKD	1.525.083	1,87
CLP Holdings Ltd	321.500	HKD	1.698.319	2,10
Cnooc Ltd	1.380.000	HKD	1.678.632	2,06
HongKong & China Gas Co. Ltd	452.000	HKD	832.893	1,02
Hutchison Whampoa Ltd	293.000	HKD	1.584.023	1,94
			7.318.950	8,99
Japón				
Canon Inc.	51.550	JPY	1.765.443	2,18
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd	118.900	JPY	1.653.247	2,03
Daikin Industries Ltd	55.700	JPY	1.685.092	2,07
Denso Corp.	48.800	JPY	1.074.935	1,32
Fanuc Ltd	21.800	JPY	1.710.430	2,10
Honda Motor Co. Ltd	43.700	JPY	1.140.598	1,40

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Global Equities-Walter Scott & Partners

(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
Japón (cont.)				
Hoya Corp.	77.000	JPY	1.564.559	1,92
Keyence Corp.	9.646	JPY	1.704.384	2,09
Mitsubishi Estate Co. Ltd	126.000	JPY	1.524.751	1,87
Nintendo Co. Ltd	3.800	JPY	940.730	1,15
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd	36.300	JPY	1.558.991	1,91
			16.323.160	20,04
Antillas Neerlandesas				
Schlumberger Ltd	30.600	USD	1.435.131	1,76
			1.435.131	1,76
Singapur				
DBS Group Holdings Ltd	198.500	SGD	1.500.527	1,84
			1.500.527	1,84
España				
Inditex SA / Reg.	25.300	EUR	1.234.767	1,52
			1.234.767	1,52
Suecia				
Hennes & Mauritz AB	28.400	SEK	1.368.053	1,68
			1.368.053	1,68
Suiza				
Nestle SA	45.200	CHF	1.713.799	2,10
SGS SA /Nom.	1.620	CHF	1.653.891	2,03
			3.367.690	4,13
Estados Unidos				
Abbott Laboratories Inc.	39.500	USD	1.537.846	1,89
Adobe Systems Inc.	60.800	USD	1.589.310	1,95
Amphenol Corp. A	23.900	USD	745.208	0,91
Anadarko Petroleum Corp.	24.400	USD	1.313.319	1,61
Automatic Data Processing Inc.	51.400	USD	1.689.276	2,08
Cisco Systems Inc.	87.600	USD	1.685.188	2,07
CR Bard Inc.	26.100	USD	1.670.817	2,05
EOG Resources Inc.	11.000	USD	755.554	0,93
Fastenal Co.	46.700	USD	1.656.295	2,03
Flir Systems Inc.	34.000	USD	708.595	0,87
Gilead Sciences Inc.	48.000	USD	1.613.362	1,98
Intel Corp.	101.800	USD	1.674.723	2,06
Johnson & Johnson	33.200	USD	1.599.764	1,96
Mastercard Inc. A Shs	8.400	USD	1.576.824	1,94
Medtronic Inc.	47.000	USD	1.564.119	1,92
Microsoft Corp.	70.500	USD	1.525.043	1,87
Nike Inc. B	33.300	USD	1.808.847	2,23

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Global Equities-Walter Scott & Partners

(expresado en EUR)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
Estados Unidos (cont.)				
Oracle Corp.	86.200	USD	1.636.596	2,01
Walgreen Co.	58.800	USD	1.611.774	1,98
Wal-Mart Stores Inc.	40.300	USD	1.655.960	2,03
			29.618.420	36,37
Total - Acciones			80.142.127	98,39
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			80.142.127	98,39
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			80.142.127	98,39

(Coste total: 70.479.899 EUR)

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Anuales.

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera a 31 de marzo de 2010

Mondrian IP-FEME

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Acciones				
Bermudas				
China Yurun Food Group Ltd	2.744.000	HKD	8.375.444	2,53
			8.375.444	2,53
Brasil				
Cia De Concessoes Rodoviaras	403.500	BRL	8.928.227	2,69
CPFL Energia SA /SADR	121.600	USD	7.410.304	2,24
Investimentos Itau SA Pref.	851.184	BRL	5.809.053	1,75
Redecard SA	770.400	BRL	14.201.911	4,28
Vale / A /SADR	268.700	USD	7.459.112	2,25
			43.808.607	13,21
Islas Caimán				
Hengan Intl Group	914.500	HKD	6.819.267	2,06
			6.819.267	2,06
Chile				
Enersis SA /Spons. ADR	470.600	USD	9.407.294	2,84
			9.407.294	2,84
China				
China Construction Bank Corp.	15.797.000	HKD	12.939.191	3,91
China Shipping Development Co. Ltd H	3.940.000	HKD	6.434.145	1,94
Industrial & Commercial BOC -H-	14.878.000	HKD	11.343.359	3,42
			30.716.695	9,27
Colombia				
Bancolombia SA /ADR	169.900	USD	7.757.634	2,34
			7.757.634	2,34
República Checa				
CEZ Ceske Energeticke Zavody	127.519	CZK	6.029.977	1,82
Komerčni Banka AS	39.951	CZK	8.116.148	2,45
			14.146.125	4,27
Egipto				
Telecom Egypt	241.387	EGP	745.730	0,23
			745.730	0,23
Hong Kong				
Beijing Enterprises Holding Ltd	873.500	HKD	6.069.176	1,83
China Merchants Holdings International Co. Ltd	1.712.000	HKD	6.305.873	1,90
China Mobile Ltd	969.500	HKD	9.327.039	2,82
			21.702.088	6,55

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Mondrian IP-FEME

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
India				
Axis Bank Ltd/Demat.	314.078	INR	8.172.812	2,47
Bharti Airtel Ltd /demat.	1.060.940	INR	7.385.987	2,23
Rural Electrification Corp. Ltd	1.236.535	INR	6.903.548	2,08
			22.462.347	6,78
Indonesia				
Perusahaan Gas Nega B	18.816.000	IDR	8.788.483	2,65
			8.788.483	2,65
Kazajistán				
KazMunaiGas Exploration Production /Regs/GDR	291.208	USD	7.184.101	2,17
			7.184.101	2,17
Malasia				
Maxis Bhd	4.437.500	MYR	7.264.322	2,19
			7.264.322	2,19
Filipinas				
Philippine Long Distance Telephone Co./SADR	148.800	USD	7.928.064	2,39
			7.928.064	2,39
Polonia				
Bank Pekao SA	31.158	PLN	1.812.845	0,55
			1.812.845	0,55
Rusia				
Gazprom Oao /SADR Reg.	265.000	USD	6.182.450	1,86
Lukoil /SADR	105.100	USD	5.959.170	1,80
			12.141.620	3,66
Sudáfrica				
African Bank Investments Ltd	1.410.888	ZAR	6.839.343	2,06
Sasol Ltd Reg.	210.900	ZAR	8.693.686	2,63
Tiger Brands Ltd	293.435	ZAR	7.327.960	2,21
			22.860.989	6,90
Corea del Sur				
Hyundai Motor Co. Pref.	127.540	KRW	4.729.668	1,43
KB Financial Group Inc.	134.107	KRW	6.472.862	1,95
KT&G Corp.	220.901	KRW	12.224.308	3,69
			23.426.838	7,07
Taiwán				
Asustek Computer Inc.	5.361.289	TWD	9.335.540	2,82
Chinatrust Financial Holding Co. Ltd	677.074	TWD	383.755	0,12

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Mondrian IP-FEME

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
Taiwán (cont.)				
Chunghwa Telecom Co. Ltd	3.707.794	TWD	7.250.238	2,19
Chunghwa Telecom /SAOR	124.418	USD	2.417.442	0,73
Media Tek Inc.	529.248	TWD	9.182.394	2,77
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	6.659.210	TWD	12.895.640	3,88
			41.465.009	12,51
Tailandia				
PTT PCL	1.069.100	THB	8.662.502	2,61
			8.662.502	2,61
Turquía				
Tupras Turkiye Petrol Rafinel	442.871	TRY	10.037.480	3,03
Turkcell Iletisim Hizmet AS	1.210.005	TRY	7.352.876	2,22
Turkiye Garanti Bankasi /Nom.	113.370	TRY	528.792	0,16
			17.919.148	5,41
Total - Acciones			325.395.152	98,19
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			325.395.152	98,19
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			325.395.152	98,19
(Coste total: 297.460.740 USD)				

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Anuales.

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera a 31 de marzo de 2010

Target Return (US\$)

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Obligaciones				
Australia				
Commonwealth Bank of Austria FRN 09-12	500.000	USD	500.140	0,73
			500.140	0,73
Austria				
Austria 3,625% 04-11	1.000.000	USD	1.030.571	1,52
OEKB 4,71% 06-10	500.000	USD	506.465	0,74
			1.537.036	2,26
Bélgica				
Fortis Bank FRN 07-10	300.000	USD	301.345	0,44
			301.345	0,44
Dinamarca				
Denmark 2,75% 08-11	1.750.000	USD	1.805.097	2,65
FIH FRN 09-12	1.000.000	USD	1.000.471	1,47
			2.805.568	4,12
Finlandia				
Nordic Investment Bank 4,875% 06-11	1.400.000	USD	1.458.836	2,14
			1.458.836	2,14
Francia				
AFD 1,75% 09-11	1.000.000	USD	1.007.996	1,48
AFD 4,125% 08-11	300.000	USD	311.901	0,46
Banq Fed Cred FRN 05-10	1.200.000	USD	1.198.266	1,76
Cades 1,75% 09-11	500.000	USD	506.112	0,74
Cades 2,625% 08-11 Emtn	1.500.000	USD	1.524.079	2,24
Cades 4,00% 08-11	1.000.000	USD	1.039.577	1,53
Dexia CLF 2,375% 09-11	500.000	USD	509.803	0,75
Finance Foncier 4,875% 07-10	3.000.000	USD	3.061.469	4,49
France Telecom 7,75% 01-11	500.000	USD	530.960	0,78
SFEF 1,50% 09-10	350.000	USD	352.267	0,52
SFEF 2,00% 09-11 Regs	350.000	USD	354.484	0,52
SFEF 2,125% 09-12	1.000.000	USD	1.019.337	1,50
			11.416.251	16,77
Alemania				
KFW FRN 07-10	500.000	USD	498.937	0,73
KFW 4,625% 06-11	500.000	USD	515.164	0,76
Landw.Rentenbk 4,25% 04-11	1.705.000	USD	1.753.842	2,57
Landw.Rentenbk 5,25% 06-11	500.000	USD	527.773	0,78
L-Bank Bw Foerderbank 4,25% 05-10	400.000	USD	406.674	0,60
NRW Bk 4,75% 05-10	500.000	USD	510.197	0,75
NRW Bk 5,375% 07-10	500.000	USD	506.922	0,74
			4.719.509	6,93

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Target Return (US\$)

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
Gran Bretaña				
Bank England 1,625% 10-13	1.500.000	USD	1.492.812	2,19
Credit Agricole Ln FRN 07-10	1.400.000	USD	1.400.126	2,06
Lloyds TSB FRN 08-10 Emtn	300.000	USD	300.216	0,44
Lloyds TSB FRN 08-10	1.000.000	USD	1.004.377	1,48
Lloyds TSB 2,30% 09-11	400.000	USD	406.052	0,60
Lloyds TSB 2,30% 09-11 144a	600.000	USD	610.318	0,90
Nationwide FRN 05-10	1.200.000	USD	1.194.806	1,75
Net.Rail Infrs. 5,25% 06-11	1.795.000	USD	1.881.085	2,75
RBS FRN 09-11 144a	700.000	USD	701.384	1,03
RBS FRN 09-12 Regs	1.000.000	USD	998.600	1,47
			9.989.776	14,67
Hungría				
Hungary 6,50% 08-19 S.19/A	50.000.000	HUF	249.252	0,37
			249.252	0,37
Irlanda				
Anglo Irish Bank FRN 05-10	450.000	USD	448.974	0,66
Anglo Irish Bank 2,375% 09-10	150.000	USD	150.608	0,22
Bank Ireland 2,80% 09-10	500.000	USD	502.040	0,74
DEPFA ACS 4,25% 05-10	750.000	USD	754.895	1,11
Intesa Bank FRN 05-10 S.209	300.000	USD	299.750	0,44
Irish Life Permanent FRN 05-10	1.500.000	USD	1.497.756	2,20
			3.654.023	5,37
Japón				
Development Bank of Japan FRN 09-14	2.200.000	USD	2.203.734	3,23
Japan Finance 2,00% 09-11	400.000	USD	405.684	0,60
Japan Finance 4,75% 05-11	400.000	USD	416.788	0,61
			3.026.206	4,44
Jersey				
HSBC Bank Middle East FRN 05-10	300.000	USD	299.568	0,44
			299.568	0,44
Luxemburgo				
Eurohypo Lux 4,25% 05-10	400.000	USD	401.516	0,59
Eurohypo Lux 4,625% 07-10	808.000	USD	818.186	1,20
Eurohypo Lux 4,75% 06-11 Emtn	650.000	USD	665.155	0,98
			1.884.857	2,77

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Target Return (US\$)

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
Países Bajos				
BMW Finance Nv 5,00% 06-11	1.200.000	USD	1.236.602	1,82
BNG Dh 2,25% 09-11	2.000.000	USD	2.021.330	2,97
BNG Dh 3,125% 08-11	500.000	USD	511.519	0,75
NWB FRN 10-13	750.000	USD	750.000	1,10
NWB 1,375% 10-12	1.000.000	USD	1.004.647	1,48
Rabobk 5,125% 06-10	500.000	USD	510.939	0,75
Royal Bank of Scotland NV FRN 01-11	2.000.000	USD	2.003.734	2,94
			8.038.771	11,81
Noruega				
DnB Nor FRN 05-10 S.295	1.000.000	USD	997.830	1,47
Eksportfin 1,875% 10-13	1.000.000	USD	996.851	1,46
Kommunalbank 4,50% 05-10	1.000.000	USD	1.020.280	1,50
			3.014.961	4,43
Suecia				
Kommuninvest 2,125% 09-12	300.000	USD	303.417	0,45
Sweden 1,75% 09-11	1.250.000	USD	1.266.000	1,85
Swedish Exp 4,50% 07-10	1.000.000	USD	1.019.160	1,50
			2.588.577	3,80
Suiza				
Eurofima Basel 3,25% 08-10	250.000	USD	254.109	0,37
			254.109	0,37
Estados Unidos				
Citigroup Fund FRN 08-10 S-D	500.000	USD	500.315	0,73
Credit Suisse 5,25% 06-11	500.000	USD	519.993	0,76
CSFB FRN 05-10	318.000	USD	318.275	0,47
GECC 1,75% 02-10	1.500.000	USD	1.501.134	2,20
GECC 6,875% 00-10 A /473	300.000	USD	311.204	0,46
GS FRN 05-10	1.000.000	USD	1.000.700	1,47
IBRD FRN 09-12	2.000.000	USD	2.002.999	2,95
Morgan Stanley D.W. 8,00% 00-10	200.000	USD	202.874	0,30
			6.357.494	9,34
Total - Obligaciones			62.096.279	91,20
Opciones, warrants y derechos				
Gran Bretaña				
Call Fut-90 Day GBP M-C 16/06/2010 98.25	305	GBP	124.337	0,18
Call Fut-90 Day GBP M-C 16/06/2010 98.75	305	GBP	17.350	0,03
Call Fut-90 Day GBP M-CV 16/06/2010 98.5	(610)	GBP	(109.880)	(0,16)
Call Fut-90 Day GBP 15/09/2010 99.125	170	GBP	41.099	0,06
Call Fut-90 Day GBP 15/09/2010 99.25	(170)	GBP	(20.146)	(0,03)
Call Fut-90 Day GBP 15/09/2010 99.5	170	GBP	1.612	0,00

Threadneedle (Lux)

Inventario de la Cartera (cont.) a 31 de marzo de 2010

Target Return (US\$)

(expresado en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Opciones, warrants y derechos (cont.)				
Gran Bretaña (cont.)				
Call Fut-90 Day GBP 15/09/2010 99.625	(170)	GBP	(806)	0,00
Call Fut-90 Day GBP 16/06/2010 99.25	587	GBP	89.042	0,13
Call Fut-90 Day GBP 16/06/2010 99.5	(587)	GBP	(5.565)	(0,01)
Put Fut-90 Day GBP M-CV 16/06/2010 97.75	(305)	GBP	(26.024)	(0,04)
Put Fut-90 Day GBP 15/09/2010 98.5	(170)	GBP	(8.059)	(0,01)
Put Fut-90 Day GBP 16/06/2010 99	(587)	GBP	(13.913)	(0,02)
			89.047	0,13
Estados Unidos				
Put Fut EURO USD 1Y M 16/04/2010 97.875	190	USD	1.188	0,00
Put Fut EURO USD 1Y M 16/04/2010 98.125	(190)	USD	(8.313)	(0,01)
Put Fut EURO USD 1Y MI 16/04/2010 98.25	190	USD	15.438	0,03
Put Fut EURO USD 1Y MID 16/04/2010 98	(190)	USD	(3.563)	(0,01)
			4.750	0,01
Total - Opciones, warrants y derechos			93.797	0,14
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			62.190.076	91,34
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados				
Obligaciones				
España				
Banco Sabadell FRN 23.4.10(Rbg)	700.000	USD	699.407	1,03
			699.407	1,03
Estados Unidos				
GECC FRN 06-10 T.753	200,00	USD	200.035	0,29
Merrill Lynch FRN 08-10	250.000	USD	250.563	0,37
			450.598	0,66
Total - Obligaciones			1.150.005	1,69
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados			1.150.005	1,69
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			63.340.081	93,03
(Coste total: 63.556.660 USD)				

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Anuales.

Threadneedle (Lux)

Memoria relativa a las Cuentas Anuales

Nota 1 – Información general

Threadneedle (Lux) (la “SICAV”) es una sociedad de inversión de capital variable (“*Société d’Investissement à Capital Variable*”) sujeta a las disposiciones de la Parte I de la Ley luxemburguesa, de 20 de diciembre de 2002, sobre Organismos de Inversión Colectiva (“OIC”).

El 31 de julio de 2009, los accionistas acordaron modificar los Estatutos de la SICAV al objeto de sustituir su anterior denominación social, World Express Funds I, por la de Threadneedle (Lux). Este cambio de denominación quedó reflejado en la consiguiente modificación del Artículo 1 de los Estatutos de la Sociedad.

La SICAV ofrece a los inversores la oportunidad de invertir en Carteras separadas. Cada Cartera presenta un objetivo de inversión diferente y constituye una cartera independiente de activos representada por sus propias Acciones. Cada Cartera puede comprender una o varias Clases de Acciones. No obstante, frente a terceros y, en particular, frente a los acreedores de la SICAV y en sus relaciones con los Accionistas, cada Cartera únicamente responderá por los pasivos que le sean atribuibles.

Hechos significativos durante el ejercicio:

Cartera suspendida

El 27 de octubre de 2008 se suspendió el cálculo diario del Valor Teórico de la Acción y las emisiones, canjes y reembolsos de Acciones de la Cartera Global Emerging Market Short-Term Bonds debido a la crisis financiera internacional. Los Administradores, en consultas con el Subasesor de la Cartera y con el ánimo de proceder en el máximo interés de todos los Accionistas, observaron posteriormente que la situación en los mercados financieros permitía reanudar el cálculo del Valor Teórico de la Acción de esta Cartera. En consecuencia, los Administradores acordaron reanudar el cálculo del Valor Teórico de la Acción y las emisiones, canjes y reembolsos de acciones de la Cartera con efectos a partir del 24 de junio de 2009.

Transmisión de la titularidad de la Sociedad Gestora

El 3 de febrero de 2009, Threadneedle Asset Management Holdings S.à r.l, una filial de Ameriprise Financial Inc., celebró con Standard Chartered Bank un contrato por el que adquirió Standard Chartered Investments (Luxembourg) S.A. (“SCIL”), la entidad que gestiona Threadneedle (Lux). La operación fue aprobada y cerrada el 29 de mayo de 2009.

Lanzamiento y cierre de Carteras y Clases de Acciones

Carteras

La Cartera Target Return (US\$) fue lanzada el 31 de agosto de 2009. Threadneedle Asset Management Limited ha sido nombrada Subasesor de esta Cartera.

Las Carteras US Communications and Information y Global Technology fueron lanzadas el 12 de marzo de 2010. RiverSource Investments LLC ha sido designada Subasesor de ambas Carteras.

La Cartera US Dynamic Equities fue suspendida el 19 de octubre de 2009 y declarada formalmente en liquidación el 5 de noviembre de 2009.

Threadneedle (Lux)

Memoria relativa a las Cuentas Anuales (cont.)

Clases de Acciones

Las siguientes Clases de Acciones fueron lanzadas en el ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2010:

Clase de Acciones	Cartera	Fecha de Efecto
AU	Target Return (US\$)	31 de agosto de 2009
DEH	Target Return (US\$)	31 de agosto de 2009
IU	Target Return (US\$)	30 de octubre de 2009
AU	US Communications and Information	12 de marzo de 2010
BU	US Communications and Information	12 de marzo de 2010
DU	US Communications and Information	12 de marzo de 2010
AU	Global Technology	12 de marzo de 2010
BU	Global Technology	12 de marzo de 2010
DU	Global Technology	12 de marzo de 2010
IU	Global Technology	12 de marzo de 2010
IEH	Emerging Market Debt	27 de noviembre de 2009

Las siguientes Clases de Acciones quedaron inactivas durante el ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2010:

Clase de Acciones	Cartera	Fecha de Efecto
IU	World Equities	11 de mayo de 2009
AU	Emerging Market Corporate Bonds (anteriormente denominada Emerging Markets Low Duration)	21 de octubre de 2009
IEH	Emerging Market Corporate Bonds (anteriormente denominada Emerging Markets Low Duration)	27 de mayo de 2009
IU	Global Emerging Market Short-Term Bonds	25 de junio de 2009
IU	Asia (anteriormente denominada New Asia-Pacific)	25 de junio de 2009
IEH	Asia (anteriormente denominada New Asia-Pacific)	29 de septiembre de 2009
IU	Global Innovation	25 de septiembre de 2009

Cambios de denominación de Carteras

Carteras

Anterior denominación de la Cartera	Nueva denominación de la Cartera	Fecha de Efecto del cambio de denominación
Global High Yield Euro	Global High Yield and Emerging Market (Euro)	9 de septiembre de 2009
European Small Cap Equities	Pan European Smaller Companies	9 de septiembre de 2009
Focused US Growth Equities	American Select	16 de septiembre de 2009
European Equities	Pan European Equities	16 de septiembre de 2009
New Asia-Pacific	Asia	16 de septiembre de 2009
Concentrated Large Cap Global Emerging Markets	Mondrian Investment Partners-Focused Emerging Markets Equity	22 de febrero de 2010

Threadneedle (Lux)

Memoria relativa a las Cuentas Anuales (cont.)

Anterior denominación de la Cartera	Nueva denominación de la Cartera	Fecha de Efecto del cambio de denominación
Equity-Mondrian Investment Partners		
Emerging Markets Low Duration	Emerging Market Corporate Bonds	31 de marzo de 2010

Cambios de Subasesores

En la tabla incluida a continuación se presentan los cambios habidos entre los Subasesores durante el ejercicio:

Cartera	Subasesor anterior	Subasesor actual	Fecha de Efecto de la sustitución
Global High Yield and Emerging Market Euro (anteriormente denominada Global High Yield Euro)	Standard Bank Plc	Threadneedle Asset Management Limited	16 de abril de 2009
Emerging Market Debt	Stone Harbor Investment Partners LP	Threadneedle Asset Management Limited	9 de septiembre de 2009
Emerging Market Corporate Bonds (anteriormente denominada Emerging Markets Low Duration)	Standard Bank Plc	Threadneedle Asset Management Limited	9 de septiembre de 2009
Pan European Smaller Companies (anteriormente denominada European Small Cap Equities)	Montanaro Investment Managers Limited	Threadneedle Asset Management Limited	9 de septiembre de 2009
Global Bonds (Euro)	RiverSource Investments LLC	Threadneedle Asset Management Limited	16 de septiembre de 2009
Pan European Equities (anteriormente denominada European Equities)	Walter Scott & Partners Limited	Threadneedle Asset Management Limited	16 de septiembre de 2009
Asia (anteriormente denominada New Asia-Pacific)	Mondrian Investment Partners Limited	Threadneedle Asset Management Limited	16 de septiembre de 2009
American Select (anteriormente denominada Focused US Growth Equities)	Navellier and Associates, Inc	Threadneedle Asset Management Limited	16 de septiembre de 2009
Global Asset Allocation (componente de renta fija)	RiverSource Investments LLC	Threadneedle Asset Management Limited	23 de septiembre de 2009
European Short-Term Bonds	RiverSource Investments LLC	Threadneedle Asset Management Limited	23 de septiembre de 2009
European Bonds	RiverSource Investments LLC	Threadneedle Asset Management Limited	23 de septiembre de 2009
Global Emerging Market Equities	Mondrian Investment Partners Limited	Threadneedle Asset Management Limited	23 de septiembre de 2009
Greater China Equities	Mondrian Investment Partners Limited	Threadneedle Asset Management Limited	23 de septiembre de 2009

A 31 de marzo de 2010, la SICAV tenía las siguientes Carteras activas:

Threadneedle (Lux)

Memoria relativa a las Cuentas Anuales (cont.)

Carteras de Renta Fija:

- US\$ Short-Term Bonds
- Global Bonds (Euro)
- Global Bonds (US\$)
- European Short-Term Bonds
- European Bonds
- Emerging Market Corporate Bonds
- Emerging Market Debt
- Global Emerging Market Short-Term Bonds
- US\$ High Income Bonds
- Global High Yield and Emerging Market (Euro)

Cartera de Asignación de Activos:

- Global Asset Allocation

Carteras de Renta Variable:

- World Equities
- Global Emerging Market Equities
- US Equities
- US Mid & Small Cap Equities
- American Select
- Pan European Equities
- Pan European Smaller Companies
- European Quantitative Equities*
- Italian Equities*
- Japanese Equities
- Asia
- Greater China Equities
- Global Energy Equities
- Global Innovation
- Global Technology*
- US Communications and Information*
- Global Equities-Walter Scott & Partners*
- Mondrian Investment Partners-Focused Emerging Markets Equity*

Cartera de Rentabilidad Absoluta:

- Target Return (US\$)

Nota 2 – Resumen de las principales normas de contabilidad

Los estados financieros se formulan y presentan de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados aplicables a los fondos de inversión tipo OICVM en Luxemburgo y exigen a la dirección formular estimaciones e hipótesis que afectan a los importes presentados en los estados financieros y en su Memoria explicativa. Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

*A 31 de marzo de 2010, estas Carteras no habían sido autorizadas por la Comisión de Valores y Futuros (SFC) de Hong Kong y no se encontraban por tanto disponibles para los inversores minoristas de esta jurisdicción.

Threadneedle (Lux)

Memoria relativa a las Cuentas Anuales (cont.)

I) Valoración de activos financieros

Los valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario y cualesquiera activos financieros cotizados o negociados en un mercado regulado se valoran normalmente a su último precio conocido disponible en el mercado en cuestión. Si dichos precios no fueran representativos de su valor razonable de mercado, dichos títulos se contabilizarán por el valor razonable al que quepa esperar que puedan ser revendidos, establecido de buena fe por el Consejo de Administración o bajo su dirección.

Los valores de renta fija que no se negocien en dichos mercados se valorarán a los últimos precios o equivalentes de rentabilidad disponibles obtenidos de uno o más intermediarios o servicios de cotización de precios aprobados por el Consejo de Administración, o a cualquier otro precio que el Consejo de Administración considere adecuado.

Los instrumentos del mercado monetario con un vencimiento residual igual o inferior a 90 días se valorarán aplicando el método del coste amortizado, que permite obtener su valor de mercado aproximado.

Las participaciones o acciones de OICs de tipo abierto se valoran por su último valor liquidativo/teórico calculado y disponible o, si ese precio no fuera representativo de su valor razonable de mercado, el precio de estos activos se calculará con arreglo a un criterio justo y equitativo establecido por el Consejo de Administración o bajo su responsabilidad. Las participaciones o acciones de OICs de tipo cerrado se valoran por su último valor de mercado disponible.

Los Administradores podrán, a su discreción, permitir el uso de algún otro método de valoración si consideran que la valoración de tal modo obtenida refleja de forma más precisa el valor razonable de cualquier activo de la SICAV.

II) Contratos a plazo sobre divisas

La SICAV podrá celebrar contratos a plazo sobre divisas con la finalidad de obtener cobertura específicamente frente al riesgo de cambio o de invertir en otras divisas. Al cierre del ejercicio, las posiciones abiertas en contratos a plazo sobre divisas se valoran al tipo a plazo aplicable a 31 de marzo de 2009 a la vida residual de los contratos. La variación neta de la plusvalía/minusvalía latente derivada de contratos a plazo sobre divisas se contabiliza en la Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial. En la Nota 8 se presentan las posiciones abiertas en contratos a plazo sobre divisas a 31 de marzo de 2010.

III) Contratos de futuros

La SICAV podrá celebrar contratos de futuros sobre divisas. Las posiciones abiertas en estos contratos se valoran a los precios cotizados en los mercados en los que se negocien. La variación neta de la plusvalía/minusvalía latente derivada de contratos de futuros se contabiliza en la Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial. En la Nota 10 se presentan las posiciones abiertas en contratos de futuros a 31 de marzo de 2010.

IV) Operaciones de permuta financiera

La SICAV puede celebrar Permutas Financieras de Tipos de Interés, Permutas Financieras del Riesgo de Crédito y Permutas Financieras de Rentabilidad Total. Las Permutas Financieras de Tipos de Interés se valoran tomando como base su valor de mercado establecido por referencia a la curva de tipos de interés aplicable. Las Permutas Financieras del Riesgo de Crédito se valoran

Threadneedle (Lux)

Memoria relativa a las Cuentas Anuales (cont.)

por referencia al valor actual neto de los flujos de tesorería futuros previstos con base en los tipos de interés de mercado y en la tasa de impago y recobro prevista de mercado del activo subyacente. Las Permutas Financieras de Rentabilidad Total se valoran por referencia a su valor ajustado diariamente en función de los precios de mercado del activo subyacente. La variación neta de la plusvalía/minusvalía latente derivada de operaciones de permuta financiera se contabiliza en la Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial. A 31 de marzo de 2010 no existían posiciones abiertas en este tipo de contratos.

V) Operaciones con opciones

Las opciones negociadas en un mercado regulado se valoran a su precio de mercado en la fecha de valoración. En los Inventarios de cartera se presentan las posiciones abiertas en este tipo de opciones a 31 de marzo de 2010. Las opciones OTC (negociadas en mercados no organizados) se valoran con base en los precios obtenidos de agentes/modelos de valoración de opciones terceros. En la Nota 11 se presentan las posiciones abiertas en este tipo de opciones a 31 de marzo de 2010. Las plusvalías o minusvalías latentes derivadas de la valoración de operaciones con opciones se contabilizan en la Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial.

VI) Conversión monetaria

La contabilidad de cada Cartera se lleva en la moneda en que se expresa su patrimonio neto. El correspondiente Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial e Inventario de cartera se expresan en esa misma moneda (la "moneda de cuenta").

En el ejercicio, las operaciones, ingresos y gastos denominados en una moneda distinta de la moneda de cuenta se contabilizan aplicando los tipos de cambio vigentes en la fecha en que se celebran o devengan respecto de la Cartera considerada.

En la fecha del Balance, los activos y pasivos monetarios denominados en una moneda distinta de la moneda de cuenta se convierten a dicha moneda aplicando los tipos de cambio vigentes en dicha fecha. Las diferencias de cambio se incluyen en la Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial.

El Balance y la Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial consolidados se formulan en USD aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha del Balance. El tipo de cambio empleado a 31 de marzo de 2010 fue de 1 EUR = 1,353100 USD y 1 USD = 93,44044 JPY.

La diferencia entre el Patrimonio Neto inicial calculado a los tipos de cambio vigentes al inicio del ejercicio y su valor al cierre del mismo se contabiliza como un ajuste de conversión monetaria en la Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial consolidado dentro de la partida "Diferencias de cambio".

VII) Operaciones de inversión e ingresos financieros

Los valores se contabilizan a su precio de adquisición, aplicando, en su caso, los tipos de cambio vigentes en la fecha de su compra. Los resultados correspondientes a ventas de valores se calculan de acuerdo con el método del coste medio. Las operaciones de inversión se contabilizan en la fecha de la operación. Los dividendos se reconocen en la fecha ex-dividendo. Los ingresos en forma de intereses se contabilizan con arreglo al principio del devengo. Los descuentos/primas correspondientes a bonos cupón cero se periodifican como ajustes de los ingresos por intereses.

Threadneedle (Lux)

Memoria relativa a las Cuentas Anuales (cont.)

Cabe que los intereses, dividendos y plusvalías de inversiones en valores estén sujetos a retenciones fiscales a cuenta o a impuestos de plusvalías en determinados países.

VIII) Política de dividendos

La política que la SICAV sigue respecto de todas las Clases de Acciones de las Carteras, salvo en la Clase AEP, la Clase AUP, la Clase AEC, la Clase SUP, la Clase SEP y la Clase P, consiste en no repartir dividendos, acumulando en las Carteras la totalidad de su resultado neto y reinvertiendo dicho resultado en la misma Cartera y Clase. En el caso de las Clases AEP, AUP, AEC, SUP, SEP y P, la SICAV tiene previsto repartir dividendos con una frecuencia, al menos, anual y del importe que los Administradores determinen. Los Accionistas de estas Clases de Acciones podrán optar entre percibir el dividendo o reinvertirlo en la SICAV.

Nota 3 – Régimen fiscal

Con arreglo las leyes y usos actualmente vigentes, la SICAV no está sujeta a ningún impuesto luxemburgués que grave sus beneficios o las plusvalías que materialice sobre sus activos, y los dividendos que la SICAV pague no soportarán retención fiscal a cuenta alguna en Luxemburgo.

Con arreglo a las disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la SICAV está sujeta en el Gran Ducado de Luxemburgo a un impuesto de suscripción del 0,05% anual, que se devenga trimestralmente y se liquida sobre la base del patrimonio neto al cierre de cada trimestre. No se devengará ningún impuesto sobre los activos que la SICAV posea en otros OICVM que ya estén sujetos a dicho impuesto en Luxemburgo.

En el caso de la Cartera Emerging Markets Corporate Bonds (anteriormente denominada Emerging Markets Low Duration) y de las Clases de Acciones M, WS, IE, IEH, YE, IJ e IU del resto de Carteras, la SICAV está sujeta a un impuesto anual del 0,01%, que se liquida sobre la base del patrimonio neto en el último día de cada trimestre natural de conformidad con lo dispuesto en la Ley de 20 de diciembre de 2002, en su versión modificada. La parte de los activos de la SICAV que permanezca invertida en otros OICVM luxemburgueses no estará sujeta a este impuesto.

Nota 4 – Operaciones con partes vinculadas

La SICAV podrá, por cuenta de las diferentes Carteras, celebrar acuerdos temporales de préstamo (sin perjuicio de los límites de inversión establecidos en el apartado "Límites de inversión" del Anexo A del Folleto) con Threadneedle Asset Management Limited y sus asociadas, así como comprar o vender valores mobiliarios, divisas u otros instrumentos financieros a través de estas entidades, siempre y cuando dichas operaciones se celebren en condiciones comerciales normales negociadas como lo harían dos partes independientes y en el mejor interés de la Cartera considerada y de sus Accionistas.

La SICAV ha nombrado a Threadneedle Management Luxembourg S.A. para que actúe como su Sociedad Gestora designada de conformidad con lo dispuesto en el Capítulo 13 de la Ley luxemburguesa, de 20 de diciembre de 2002, sobre Organismos de Inversión Colectiva. Con arreglo a lo estipulado en el Contrato de Servicios de Gestión, Threadneedle Management Luxembourg S.A. presta servicios de gestión de inversiones, administrativos y de marketing a la SICAV, bajo la supervisión general y el control del Consejo de Administración.

Threadneedle Management Luxembourg S.A. tiene derecho a percibir, en contraprestación por los servicios que presta a la SICAV, una comisión (comprensiva de una comisión por servicios y otra de administración) de hasta un 0,09% anual (0,05% a 31 de marzo de 2009) del patrimonio neto

Threadneedle (Lux)

Memoria relativa a las Cuentas Anuales (cont.)

de cada Cartera, comisión que se calcula en cada Fecha de Valoración y se paga por meses vencidos, salvo en el caso de la Clase WS de la Cartera Global Equities-Walters Scott & Partners y de la Clase M de la Cartera Mondrian Investment Partners-Focused Emerging Markets Equity, en las que dicha comisión por servicios ascenderá a un máximo del 0,06%. Además, Threadneedle Management Luxembourg S.A. tiene derecho a percibir una Comisión de Gestión de Activos calculada a los porcentajes anuales que se indican más adelante. Esta comisión se devengará diariamente y se abonará mensualmente y, con cargo a la misma, Threadneedle Management Luxembourg S.A. pagará las comisiones de los Subasesores.

La Sociedad Gestora (por cuenta de la SICAV) también ha suscrito un Contrato de Comercialización con Threadneedle Asset Management Limited. Threadneedle Management Luxembourg S.A. percibe una comisión mensual por servicios al accionista, calculada a los porcentajes anuales expuestos a continuación, que se expresa como un porcentaje del patrimonio neto medio diario de cada una de las Carteras. Con cargo a esta comisión, Threadneedle Management Luxembourg S.A. paga las comisiones de las Subentidades Comercializadoras. Algunos de los Subasesores son entidades vinculadas.

Tal como se expone en la Nota 7 más adelante, Threadneedle Management Luxembourg S.A. podrá también cobrar comisiones sobre resultados con respecto a determinadas Clases de Acciones de las Carteras Global Equities – Walter Scott & Partners, US Mid & Small Cap Equities, Pan European Smaller Companies y European Quantitative Equities.

Ni Threadneedle Management Luxembourg S.A. ni Threadneedle Asset Management Limited han cobrado comisiones relacionadas con operaciones de intermediación.

Algunos directivos y/o administradores de Threadneedle Management Luxembourg S.A. y de la SICAV son también directivos y/o administradores de Threadneedle Asset Management Limited.

	Comisión de Gestión de Activos ¹ (% del Patrimonio Neto)				
	Clase de Acciones				
Cartera	AU, AE, AJ, AUH, AEH, AEC, AUP y AEP	DU, DE, DUH DJ y DEH	W, WUH, y P	IU, IE, IJ, IEH, WS y M	
CARTERAS DE RENTA FIJA					
US\$ Short-Term Bonds	0,75%	0,75%	0,75%	0,55%	
Global Bonds (Euro)	0,85%	0,85%	0,85%	0,55%	
Global Bonds (US\$)	0,85%	0,85%	0,85%	0,55%	
European Short-Term Bonds	0,85%	0,85%	-	0,55%	
European Bonds	0,85%	0,85%	0,85%	0,55%	
Emerging Market Corporate Bonds	1,15%	1,15%	1,15%	0,70%	
Emerging Market Debt	1,00%	1,00%	1,00%	0,80%	
Global Emerging Market Short-Term Bonds	1,15%	1,15%	1,15%	0,80%	
US\$ High Income Bonds	1,25%	1,25%	1,25%	0,80%	
Global High Yield and Emerging Market (Euro)	1,25%	1,25%	1,25%	0,85%	
CARTERA DE ASIGNACIÓN DE ACTIVOS					
Global Asset Allocation	1,25%	1,25%	1,25%	0,85%	
CARTERAS DE RENTA VARIABLE					
World Equities	1,25%	1,25%	1,25%	0,85%	
Global Emerging Market Equities	1,50%	1,50%	1,40%	1,00%	
US Equities	1,00%	1,00%	1,00%	0,85%	
US Mid & Small Cap Equities	1,25%	1,25%	1,25%	0,85%	
American Select	1,25%	1,25%	1,25%	0,85%	
Pan European Equities	1,25%	1,25%	1,25%	0,85%	
Pan European Smaller Companies	1,40%	1,40%	1,40%	1,00%	

Memoria relativa a las Cuentas Anuales (cont.)

Comisión de Gestión de Activos ¹ (% del Patrimonio Neto)					
	Clase de Acciones				
Cartera	AU, AE, AJ, AUH, AEH, AEC, AUP y AEP	DU, DE, DUH DJ y DEH	W, WUH, y P	IU, IE, IJ, IEH, WS y M	
European Quantitative Equities	1,25%	1,25%	1,25%	1,00%	
Italian Equities	1,25%	1,25%	-	0,85%	
Japanese Equities	1,50%	1,50%	1,25%	1,00%	
Asia	1,50%	1,50%	1,40%	1,00%	
Greater China Equities	1,50%	1,50%	1,40%	1,00%	
Global Energy Equities	1,25%	1,25%	1,25%	1,00%	
Global Innovation	1,50%	1,50%	1,50%	1,00%	
Global Technology*	1,25%	1,25%	-	1,00%	
US Communications and Information*	1,25%	1,25%	-	1,00%	
Global Equities-Walter Scott & Partners	-	-		1,00%	2
Mondrian Investment Partners-Focused Emerging Markets Equity	-	-	-	0,95%	3
CARTERA DE RENTABILIDAD ABSOLUTA					
Target Return (US\$)	1,00%	1,00%	-	0,65%	
1. Las Clases de Acciones SU, SUP, SE, SUH y SEP están sujetas a la Comisión de Gestión de Activos que se indica a continuación:					
Emerging Market Debt (Clases SU, SUP)		1,00%			
Global High Yield and Emerging Market (Euro) (Clase SEP)		1,25%			
Global Innovation (Clase SU)		1,50%			
* La Clase BU está sujeta a una Comisión de Gestión de Activos de hasta un 1,25% anual.					
2. La Clase WS está sujeta a una Comisión de Gestión de Activos de hasta un 1,00% anual. El Asesor de Inversiones renunció a percibir una parte de la Comisión de Gestión de Activos, que liquidó a un tipo del 0,95%.					
3. La Clase M está sujeta a una Comisión de Gestión de Activos de hasta un 0,95% anual. El Asesor de Inversiones renunció a percibir una parte de la Comisión de Gestión de Activos, que liquidó a un tipo del 0,90%.					

	Comisiones de Suscripción Inicial máximas ⁵ (% del importe invertido)				
	Clase de Acciones				
	AU, AE, AJ, AUH, AEH, AEC, AUP y AEP	DU, DE, DUH, DJ y DEH	SU, SUP, SE, SUH y SEP	W, WUH y P	M
TIPO DE CARTERA					
RENTA FIJA	2,00%	1,00%	5,00%	5,00%	-
ASIGNACIÓN DE ACTIVOS	5,00%	1,00%	5,00%	5,00%	-
RENTA VARIABLE	5,00%	1,00%	5,00%	5,00%	0,75%
RENTABILIDAD ABSOLUTA	3,00%	1,00%	-	-	-
5. Las Clases BU**, IU, IE, IJ, IEH, WS, YU, YJ, YEH e YE no soportan comisión de suscripción alguna.					

	Comisión de Reembolso ⁶ (% del importe reembolsado)			
	Clase de Acciones			
	AU, AE, AJ, AUH, AEH, AEC, AUP y AEP	DU, DE, DJ, DUH y DEH	SU, SUP, SE, SUH y SEP	M
TIPO DE CARTERA				
RENTA FIJA	0,50%	0,50%	0,50%	-
ASIGNACIÓN DE ACTIVOS	0,50%	0,50%	0,50%	-
RENTA VARIABLE	0,50%	0,50%	0,50%	0,75%
RENTABILIDAD ABSOLUTA	0,50%	0,50%	-	-
6. Las Clases BU**, WS, IU, IE, IJ, IEH, YU, YE, YJ e YEH no soportan comisión de reembolso alguna.				

Threadneedle (Lux)

Memoria relativa a las Cuentas Anuales (cont.)

	Comisión por Servicios al Accionista ⁷ (% del Patrimonio Neto)			
	Clase de Acciones			
Cartera	AU, AE, AJ, AUH, AEH, AEC, AUP y AEP	DU, DE, DJ, DUH y DEH	W, WUH y P	SU, SE, SUH, SUP y SEP
CARTERAS DE RENTA FIJA				
US\$ Short-Term Bonds	0,25%	0,60%	-	-
Global Bonds (Euro)	0,25%	0,60%	-	-
Global Bonds (US\$)	0,25%	0,60%	-	-
European Short-Term Bonds	0,25%	0,50%	-	-
European Bonds	0,25%	0,60%	-	-
Emerging Market Corporate Bonds	0,25%	0,40%	-	0,25%
Emerging Market Debt	0,50%	1,00%	-	0,50%
Global Emerging Market Short-Term Bonds	0,25%	0,40%	-	-
US\$ High Income Bonds	0,50%	1,00%	-	-
Global High Yield & Emerging Market (Euro)	0,50%	1,00%	-	0,50%
CARTERA DE ASIGNACIÓN DE ACTIVOS				
Global Asset Allocation	0,50%	1,00%	0,15%	0,50%
CARTERAS DE RENTA VARIABLE				
World Equities	0,50%	1,00%	0,15%	0,50%
Global Emerging Market Equities	0,50%	1,00%	0,25%	-
US Equities	0,50%	1,00%	0,15%	-
US Mid & Small Cap Equities	0,50%	1,00%	0,15%	0,50%
American Select	0,50%	1,00%	0,15%	0,50%
Pan European Equities	0,50%	1,00%	0,15%	0,50%
Pan European Smaller Companies	0,50%	1,00%	0,15%	-
European Quantitative Equities	0,50%	1,00%	0,15%	-
Italian Equities	0,50%	1,00%	-	-
Japanese Equities	0,50%	1,00%	0,25%	-
Asia	0,50%	1,00%	0,25%	-
Greater China Equities	0,50%	1,00%	0,25%	-
Global Energy Equities	0,50%	1,00%	0,15%	0,50%
Global Innovation	0,50%	1,00%	0,15%	0,50%
Global Technology*	0,50%	0,75%	-	-
US Communications and Information*	0,50%	0,75%	-	-
Global Equities-Walter Scott & Partners	-	-	-	-
Mondrian IP-FEME	-	-	-	-
CARTERA DE RENTABILIDAD ABSOLUTA				
Target Return US\$	0,25%	0,75%	-	-
* La Clase BU está sujeta a una comisión por servicios al accionista de hasta un 0,75% anual.				
7. Las Clases IU, IE, IJ, IEH, YU, YE, YJ e YEH no soportan comisión por servicios al accionista alguna.				

** Las Acciones de Clase BU que se reembolsen dentro de los cuatro años siguientes a su compra soportarán una Comisión de Suscripción Diferida Contingente ("CDSC", por sus siglas en inglés) calculada a los siguientes porcentajes decrecientes:

Plazo transcurrido desde la compra	CDSC
Inferior a 1 año	4%
Igual o superior a 1 año e inferior a 2 años	3%
Igual o superior a 2 años e inferior a 3 años	2%
Igual o superior a 3 años e inferior a 4 años	1%
Igual o superior a 4 años	0

Threadneedle (Lux)

Memoria relativa a las Cuentas Anuales (cont.)

La CSDC se calcula multiplicando el Valor Teórico de la Acción actual o, de ser inferior, el precio de compra original de las Acciones de Clase BU objeto de reembolso por el tipo porcentual aplicable conforme a lo antes expuesto. Las Acciones de Clase BU continuarán acumulando antigüedad al margen de cualquier canje. En consecuencia, en caso de reembolsarse Acciones adquiridas en un canje por Acciones de Clase BU de otra Cartera, la CSDC se aplicará como si las Acciones reembolsadas se hubiesen mantenido desde la fecha de compra inicial. Al objeto de minimizar el importe exigible en concepto de CSDC, la SICAV aplica la hipótesis de que las primeras Acciones de Clase BU en ser reembolsadas serán las que estén exentas del pago de esta comisión, seguidas de las Acciones de Clase BU que el accionista hubiera mantenido más tiempo en su poder durante el citado período de cuatro años.

Nota 5 – Acuerdos de intercambio de negocio por servicios

La Sociedad Gestora y los Subasesores podrán celebrar con broker/dealers (operadores por cuenta ajena/operadores tanto por cuenta ajena como propia; en España, agencias y sociedades de valores) acuerdos de intercambio de negocio por servicios ("*soft commission arrangements*") con arreglo a los cuales se obtendrán determinados servicios comerciales bien directamente de dichos intermediarios financieros, o bien de terceros, que dichos broker/dealers sufragarán con cargo a las comisiones que perciban en operaciones realizadas por cuenta de la SICAV. De forma compatible con la obtención de unas condiciones de ejecución óptimas, la Sociedad Gestora o el Subasesor podrán asignar los corretajes correspondientes a operaciones de cartera efectuadas por cuenta de la SICAV a brokers-dealers en contraprestación por los servicios de análisis y los servicios de ejecución de órdenes prestados por dichos operadores.

Los acuerdos de intercambio de negocio por servicios están sujetos a las siguientes condiciones: (i) la Sociedad Gestora o el Subasesor actuarán en todo momento en el máximo interés de la SICAV y de sus Accionistas al celebrar cualquiera de estos acuerdos; (ii) los servicios prestados guardarán relación directa con las actividades que desarrolle la Sociedad Gestora o el Subasesor; (iii) la Sociedad Gestora o el Subasesor asignarán los corretajes correspondientes a las operaciones de cartera efectuadas por cuenta de la SICAV a broker-dealers que sean entidades y no personas físicas; (iv) el importe de las comisiones pagadas a broker-dealers en el marco de estos acuerdos no podrá acarrear un incremento de las comisiones de intermediación ni ser un factor determinante en la selección del broker-dealer; (v) la Sociedad Gestora o el Subasesor presentarán al Consejo de Administración informes relativos a estos acuerdos de intercambio de negocio por servicios, con indicación, entre otros extremos, de la naturaleza de los servicios recibidos; (vi) ni la Sociedad Gestora, ni el Subasesor ni ninguna de sus demás partes vinculadas podrán retener sumas en efectivo u otros descuentos de los broker-dealers, y (vii) los bienes o servicios recibidos representarán una ventaja demostrable para los Accionistas.

Nota 6 – Dividendos

La SICAV declaró los siguientes dividendos durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2010:

Cartera	Clase de Acciones	Fecha ex-dividendo	Moneda	Suma por acción	Importe total
Emerging Market Corporate Bonds	Clase AUP	24/04/2009	USD	0,105	449.642
	Clase AUP	25/05/2009	USD	0,105	431.768
	Clase AUP	24/06/2009	USD	0,105	420.181
	Clase AUP	27/07/2009	USD	0,105	423.930
	Clase AUP	25/08/2009	USD	0,105	439.793
	Clase AUP	24/09/2009	USD	0,105	464.324
	Clase AUP	26/10/2009	USD	0,105	478.316
	Clase AUP	24/11/2009	USD	0,105	475.665

Threadneedle (Lux)

Memoria relativa a las Cuentas Anuales (cont.)

Cartera	Clase de Acciones	Fecha ex-dividendo	Moneda	Suma por acción	Importe total
	Clase AUP	23/12/2009	USD	0,105	439.349
	Clase AUP	25/01/2010	USD	0,075	310.288
	Clase AUP	22/02/2010	USD	0,075	296.510
	Clase AUP	25/03/2010	USD	0,075	276.985
	Clase P	24/04/2009	USD	0,117	1.353
	Clase P	25/05/2009	USD	0,117	1.353
	Clase P	24/06/2009	USD	0,117	1.353
	Clase P	27/07/2009	USD	0,117	1.353
	Clase P	25/08/2009	USD	0,117	1.353
	Clase P	24/09/2009	USD	0,117	677
	Clase P	26/10/2009	USD	0,117	685
	Clase P	24/11/2009	USD	0,117	693
	Clase P	23/12/2009	USD	0,117	701
	Clase P	25/01/2010	USD	0,087	504
	Clase P	22/02/2010	USD	0,087	504
	Clase P	25/03/2010	USD	0,087	504
					<u>4.917.784</u>

Threadneedle (Lux)

Memoria relativa a las Cuentas Anuales (cont.)

Cartera	Clase de Acciones	Fecha ex-dividendo	Moneda	Suma por acción	Importe total
Emerging Market Debt	Clase AEC	24/04/2009	USD	0,135	11.352
	Clase AEC	25/05/2009	USD	0,143	14.398
	Clase AEC	24/06/2009	USD	0,143	16.762
	Clase AEC	27/07/2009	USD	0,145	21.677
	Clase AEC	25/08/2009	USD	0,146	25.261
	Clase AEC	24/09/2009	USD	0,150	32.837
	Clase AEC	26/10/2009	USD	0,152	46.211
	Clase AEC	24/11/2009	USD	0,152	47.235
	Clase AEC	23/12/2009	USD	0,146	41.724
	Clase AEC	25/01/2010	USD	0,130	36.589
	Clase AEC	22/02/2010	USD	0,125	35.781
	Clase AEC	25/03/2010	USD	0,123	34.312
	Clase AUP	24/04/2009	USD	0,110	2.715.224
	Clase AUP	25/05/2009	USD	0,110	2.753.801
	Clase AUP	24/06/2009	USD	0,110	2.798.114
	Clase AUP	27/07/2009	USD	0,110	2.876.699
	Clase AUP	25/08/2009	USD	0,110	2.899.420
	Clase AUP	24/09/2009	USD	0,110	2.957.070
	Clase AUP	26/10/2009	USD	0,110	3.116.783
	Clase AUP	24/11/2009	USD	0,110	3.131.301
	Clase AUP	23/12/2009	USD	0,110	3.068.618
	Clase AUP	25/01/2010	USD	0,100	2.776.287
	Clase AUP	22/02/2010	USD	0,100	2.742.155
	Clase AUP	25/03/2010	USD	0,100	2.670.687
	Clase SUP	24/04/2009	USD	0,107	105.190
	Clase SUP	25/05/2009	USD	0,107	107.146
	Clase SUP	24/06/2009	USD	0,107	110.315
	Clase SUP	27/07/2009	USD	0,107	113.036
	Clase SUP	25/08/2009	USD	0,107	128.063
	Clase SUP	24/09/2009	USD	0,107	132.200
	Clase SUP	26/10/2009	USD	0,107	129.637
	Clase SUP	24/11/2009	USD	0,107	134.895
	Clase SUP	23/12/2009	USD	0,107	133.079
	Clase SUP	25/01/2010	USD	0,097	119.321
	Clase SUP	22/02/2010	USD	0,097	118.256
	Clase SUP	25/03/2010	USD	0,097	112.155
					<u>36.313.591</u>

Threadneedle (Lux)

Memoria relativa a las Cuentas Anuales (cont.)

Cartera	Clase de Acciones	Fecha ex-dividendo	Moneda	Suma por acción	Importe total
Global Emerging Market Short-Term Bonds	Clase AEC	24/04/2009	USD	0,125	5.946
	Clase AEC	25/05/2009	USD	0,132	6.285
	Clase AEC	24/06/2009	USD	0,132	6.296
	Clase AEC	27/07/2009	USD	0,134	3.662
	Clase AEC	25/08/2009	USD	0,135	13.996
	Clase AEC	24/09/2009	USD	0,138	29.079
	Clase AEC	26/10/2009	USD	0,140	35.943
	Clase AEC	24/11/2009	USD	0,141	40.076
	Clase AEC	23/12/2009	USD	0,135	33.579
	Clase AEC	25/01/2010	USD	0,091	22.167
	Clase AEC	22/02/2010	USD	0,087	20.346
	Clase AEC	25/03/2010	USD	0,085	24.191
	Clase AUP	24/04/2009	USD	0,092	776.192
	Clase AUP	25/05/2009	USD	0,092	776.192
	Clase AUP	24/06/2009	USD	0,092	776.192
	Clase AUP	27/07/2009	USD	0,092	863.051
	Clase AUP	25/08/2009	USD	0,092	1.356.966
	Clase AUP	24/09/2009	USD	0,092	2.169.279
	Clase AUP	26/10/2009	USD	0,092	2.469.045
	Clase AUP	24/11/2009	USD	0,092	2.409.467
	Clase AUP	23/12/2009	USD	0,092	2.165.015
	Clase AUP	25/01/2010	USD	0,062	1.503.256
	Clase AUP	22/02/2010	USD	0,062	1.475.985
	Clase AUP	25/03/2010	USD	0,062	1.464.032
					<u>18.446.238</u>
US\$ High Income Bonds	Clase AUP	24/04/2009	USD	0,092	5.833
	Clase AUP	25/05/2009	USD	0,092	6.206
	Clase AUP	24/06/2009	USD	0,092	6.493
	Clase AUP	27/07/2009	USD	0,092	6.915
	Clase AUP	25/08/2009	USD	0,092	6.735
	Clase AUP	24/09/2009	USD	0,092	6.901
	Clase AUP	26/10/2009	USD	0,092	6.954
	Clase AUP	24/11/2009	USD	0,092	7.012
	Clase AUP	23/12/2009	USD	0,092	7.487
	Clase AUP	25/01/2010	USD	0,083	8.569
	Clase AUP	22/02/2010	USD	0,083	8.899
	Clase AUP	25/03/2010	USD	0,083	8.413
					<u>86.417</u>
Global High Yield and Emerging Market (Euro)	Clase AEP	24/04/2009	EUR	0,082	249.694
	Clase AEP	25/05/2009	EUR	0,082	250.484
	Clase AEP	24/06/2009	EUR	0,082	254.042
	Clase AEP	27/07/2009	EUR	0,082	262.567
	Clase AEP	25/08/2009	EUR	0,082	273.590
	Clase AEP	24/09/2009	EUR	0,082	280.484
	Clase AEP	26/10/2009	EUR	0,082	297.324
	Clase AEP	24/11/2009	EUR	0,082	293.244
	Clase AEP	23/12/2009	EUR	0,082	290.333
	Clase AEP	25/01/2010	EUR	0,062	218.406
	Clase AEP	22/02/2010	EUR	0,062	213.460
	Clase AEP	25/03/2010	EUR	0,062	211.793

Threadneedle (Lux)

Memoria relativa a las Cuentas Anuales (cont.)

Cartera	Clase de Acciones	Fecha ex-dividendo	Moneda	Suma por acción	Importe total
	Clase SEP	24/04/2009	EUR	0,080	17.357
	Clase SEP	25/05/2009	EUR	0,080	17.442
	Clase SEP	24/06/2009	EUR	0,080	17.529
	Clase SEP	27/07/2009	EUR	0,080	17.529
	Clase SEP	25/08/2009	EUR	0,080	17.489
	Clase SEP	24/09/2009	EUR	0,080	17.275
	Clase SEP	26/10/2009	EUR	0,080	17.166
	Clase SEP	24/11/2009	EUR	0,080	17.150
	Clase SEP	23/12/2009	EUR	0,080	16.891
	Clase SEP	25/01/2010	EUR	0,060	12.455
	Clase SEP	22/02/2010	EUR	0,060	12.304
	Clase SEP	25/03/2010	EUR	0,060	12.296
					<u>3.288.304</u>
Global Asset Allocation	Clase AEC	24/04/2009	USD	0,121	8.301
	Clase AEC	25/05/2009	USD	0,127	6.396
	Clase AEC	24/06/2009	USD	0,128	6.011
	Clase AEC	27/07/2009	USD	0,129	7.430
	Clase AEC	25/08/2009	USD	0,130	11.677
	Clase AEC	24/09/2009	USD	0,134	13.834
	Clase AEC	26/10/2009	USD	0,136	16.151
	Clase AEC	24/11/2009	USD	0,136	18.601
	Clase AEC	23/12/2009	USD	0,130	17.689
	Clase AEC	25/01/2010	USD	0,086	11.484
	Clase AEC	22/02/2010	USD	0,083	11.250
	Clase AEC	25/03/2010	USD	0,081	10.525
	Clase AUP	24/04/2009	USD	0,091	751.236
	Clase AUP	25/05/2009	USD	0,091	754.095
	Clase AUP	24/06/2009	USD	0,091	758.113
	Clase AUP	27/07/2009	USD	0,091	778.659
	Clase AUP	25/08/2009	USD	0,091	801.306
Global Asset Allocation (cont.)	Clase AUP	24/09/2009	USD	0,091	830.888
	Clase AUP	26/10/2009	USD	0,091	852.257
	Clase AUP	24/11/2009	USD	0,091	861.389
	Clase AUP	23/12/2009	USD	0,091	858.702
	Clase AUP	25/01/2010	USD	0,061	583.574
	Clase AUP	22/02/2010	USD	0,061	561.705
	Clase AUP	25/03/2010	USD	0,061	543.539
					<u>9.074.812</u>

Nota 7 – Comisiones sobre resultados

La Sociedad Gestora percibirá una comisión sobre resultados con respecto a determinadas Clases de Acciones de las Carteras Global Equities – Walter Scott & Partners, US Mid & Small Cap Equities, Pan European Smaller Companies y European Quantitative Equities (actualmente dispensada), según se expone a continuación. Diariamente se dotarán provisiones para el devengo del pago de la comisión sobre resultados, y el saldo se pagará a la Sociedad Gestora al término del ejercicio económico de la SICAV. El importe de esta comisión sobre resultados dependerá de la evolución del Valor Teórico de la Acción de la Clase de Acciones y Cartera consideradas comparada con la rentabilidad del índice de referencia (según se expone más adelante) (el “Índice de Referencia”). Sólo se dotarán provisiones cuando se supere el Índice de Referencia y el Valor Teórico Máximo (según se define más adelante). No obstante, a efectos del cálculo de esta comisión sobre resultados, el Índice de Referencia estará asimismo sujeto a su

Threadneedle (Lux)

Memoria relativa a las Cuentas Anuales (cont.)

propia cota máxima (la "Cota Máxima del Índice de Referencia", según se define más adelante). Cuando el Valor Teórico de la Acción de la Clase de Acciones considerada supere su Valor Teórico Máximo y el Índice de Referencia se sitúe por debajo de su Cota Máxima, en tal caso sólo se tendrá en cuenta para el cálculo de la comisión sobre resultados la rentabilidad que dicha Clase de Acciones registre por encima del Valor Teórico Máximo.

La comisión sobre resultados se calculará con base en la diferencia que se registre entre la rentabilidad del Índice de Referencia y la rentabilidad de la Clase de Acciones de que se trate. En caso de que la rentabilidad de la Clase de Acciones exceda la rentabilidad del Índice de Referencia en un día concreto, se devengará una comisión sobre resultados del 20% respecto a dicho día, salvo en el caso de las Carteras Pan European Smaller Companies y European Quantitative Equities, en las que se devengará una comisión sobre resultados del 10%. Si la rentabilidad de la Clase de Acciones considerada se situase por debajo de la del Índice de Referencia, la comisión sobre resultados acumulada se ajustará mediante la práctica de una reducción del 20% respecto a dicho día, salvo en el caso de las Carteras Pan European Smaller Companies y European Quantitative Equities, en las que el ajuste vía reducción de la comisión sobre resultados acumulada será del 10%.

Si al cierre del ejercicio económico la comisión sobre resultados acumulada fuese positiva y el Valor Teórico de la Acción en el último día de dicho ejercicio superara el Valor Teórico Máximo definido más adelante, el importe de la comisión sobre resultados acumulada se abonará a la Sociedad Gestora en el primer trimestre del ejercicio económico inmediatamente posterior. Únicamente se pagará la comisión sobre resultados a la Sociedad Gestora cuando el Valor Teórico de la Acción de la correspondiente Clase de Acciones supere el Valor Teórico Máximo.

Si el importe de la comisión sobre resultados acumulada fuese negativo, dicho importe negativo será trasladado al ejercicio siguiente y la Sociedad Gestora no recibirá pago alguno en concepto de comisión sobre resultados hasta que el importe de la comisión acumulada por este concepto al cierre del ejercicio económico subsiguiente sea positivo.

Si los activos de una Cartera o Clase de Acciones fuesen liquidados y dicha Cartera o Clase de Acciones quedara inactiva, toda comisión sobre resultados devengada y pendiente se considerará materializada y pagadera a favor de la Sociedad Gestora. Posteriormente, los devengos de esta comisión serán reajustados cuando un nuevo Accionista invierta en dicha Cartera o Clase.

Carteras	Clases de Acciones (en función de la disponibilidad)	Índice de Referencia a efectos de la comisión sobre resultados
Global Equities - Walter Scott & Partners	K	MSCI World Index (con reinversión de dividendos netos)
US Mid & Small Cap Equities	AU, AEH, DU, DEH, W, SU, IU, IEH e YU	Russell 2500
Pan European Smaller Companies	AE, AUH, DE, DUH, IE y W	HSBC Smaller European Companies Index
European Quantitative Equities	AE, AUH, DE, DUH, IE y W	Dow Jones Euro Stoxx 50

Por "**Valor Teórico Máximo**" se entenderá, en relación con cada Clase de Acciones (i) el Valor Teórico (antes de deducirse cualesquiera comisiones sobre resultados) de la Acción de dicha Clase de Acciones en la última Fecha de Valoración del correspondiente ejercicio económico en el que venza y resulte pagadera una comisión sobre resultados devengada o, en caso de ser superior, (ii) el Valor Teórico de la Acción de dicha Clase de Acciones en la última Fecha de Valoración del último ejercicio de la SICAV en el que hubiera de pagarse una comisión sobre resultados, excepto el primer período en que venza y resulte pagadera cualquier comisión sobre

Threadneedle (Lux)

Memoria relativa a las Cuentas Anuales (cont.)

resultados devengada, en cuyo caso el Valor Teórico de la Acción que se tendrá en cuenta será (i) el Valor Teórico de la Acción de dicha Clase de Acciones en la última Fecha de Valoración inmediatamente anterior a dicho período, o (ii) el precio de oferta inicial de una Acción de la nueva Clase de Acciones.

Por “**Cota Máxima del Índice de Referencia**” se entenderá el máximo nivel alcanzado por el Índice de Referencia desde que se establezca el devengo de una comisión sobre resultados en la correspondiente Clase de Acciones.

No se han devengado comisiones sobre resultados en el ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2010.

Nota 8 – Plusvalía / (minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas

A 31 de marzo de 2010, la SICAV mantenía las siguientes posiciones abiertas en contratos a plazo sobre divisas:

Cartera	Fecha de vencimiento	Moneda comprada	Importe	Moneda vendida	Importe	Mantenido con fines de negociación/ fines de cobertura	Plusvalía / (minusvalía) latente en la moneda de cuenta
Global Bonds (Euro)	09/04/2010	EUR	191.611	CAD	270.000	Fines de negociación	(5.067)
	09/04/2010	EUR	245.154	SEK	2.400.000	Fines de negociación	(1.303)
	09/04/2010	EUR	791.977	AUD	1.200.000	Fines de negociación	(21.251)
	09/04/2010	EUR	1.733.572	JPY	210.000.000	Fines de negociación	72.511
	09/04/2010	JPY	61.451.100	EUR	500.000	Fines de negociación	(13.935)
	09/04/2010	USD	5.900.000	EUR	4.320.964	Fines de negociación	39.500
							70.455 EUR
Global Bonds (US\$)	08/04/2010	EUR	30.000	USD	40.953	Fines de negociación	(361)
	08/04/2010	EUR	60.000	USD	81.134	Fines de negociación	50
	08/04/2010	USD	121.986	EUR	90.000	Fines de negociación	210
	13/04/2010	JPY	30.000.000	USD	332.432	Fines de negociación	(11.353)
	13/04/2010	JPY	16.000.000	USD	176.431	Fines de negociación	(5.189)
	13/04/2010	USD	518.918	JPY	46.000.000	Fines de negociación	26.595
							9.952 USD
European Bonds	09/04/2010	EUR	1.400.000	GBP	1.246.039	Fines de negociación	3.191
							3.191 EUR

Threadneedle (Lux)

Memoria relativa a las Cuentas Anuales (cont.)

Cartera	Fecha de vencimiento	Moneda comprada	Importe	Moneda vendida	Importe	Mantenido con fines de negociación/ fines de cobertura	Plusvalía / (minusvalía) latente en la moneda de cuenta
Emerging Market Corporate Bonds	19/04/2010	EUR	2.538.233	USD	3.476.974	Fines de cobertura	(42.592)
	19/04/2010	EUR	6.670.316	USD	9.137.265	Fines de cobertura	(111.928)
	19/04/2010	EUR	32	USD	43	Fines de cobertura	0
	19/04/2010	EUR	115	USD	157	Fines de cobertura	(1)
	19/04/2010	EUR	21.782	USD	29.473	Fines de cobertura	(1)
	19/04/2010	EUR	9.901	USD	13.216	Fines de cobertura	181
	19/04/2010	USD	25.501	EUR	18.535	Fines de cobertura	422
	19/04/2010	USD	307	EUR	223	Fines de cobertura	5
	19/04/2010	USD	6.321	EUR	4.601	Fines de cobertura	96
	19/04/2010	USD	2.711	EUR	2.004	Fines de cobertura	(1)
	19/04/2010	USD	6.128	EUR	4.529	Fines de cobertura	1
	19/04/2010	USD	12.344	EUR	9.121	Fines de cobertura	2
	19/04/2010	USD	3.574	EUR	2.679	Fines de cobertura	(50)
	19/04/2010	USD	120.950	EUR	90.646	Fines de cobertura	(1.699)
	19/04/2010	USD	17.520	EUR	13.076	Fines de cobertura	(173)
	19/04/2010	USD	1.655	EUR	1.233	Fines de cobertura	(13)
							(155.751) USD
Emerging Market Debt	05/04/2010	USD	14.000.000	BRL	24.816.680	Fines de negociación	111.177
	19/04/2010	EUR	3.677.603	USD	5.037.728	Fines de cobertura	(61.710)
	19/04/2010	EUR	28.924.406	USD	39.621.808	Fines de cobertura	(485.351)
	19/04/2010	EUR	75.203.775	USD	103.017.139	Fines de cobertura	(1.261.919)
	19/04/2010	EUR	1.528.074	USD	2.093.217	Fines de cobertura	(25.641)
	19/04/2010	EUR	42.000	USD	57.336	Fines de cobertura	(508)
	19/04/2010	EUR	1.209	USD	1.651	Fines de cobertura	(15)
	19/04/2010	EUR	5.968.337	USD	8.211.537	Fines de cobertura	(136.018)
	19/04/2010	EUR	21.005	USD	28.899	Fines de cobertura	(479)
	19/04/2010	EUR	8.016	USD	11.013	Fines de cobertura	(167)
	19/04/2010	EUR	26.731	USD	36.361	Fines de cobertura	(192)
	19/04/2010	EUR	6.720	USD	9.141	Fines de cobertura	(48)
	19/04/2010	EUR	10.837	USD	14.661	Fines de cobertura	3
	19/04/2010	EUR	8.400	USD	11.364	Fines de cobertura	2
	19/04/2010	EUR	2.063.000	USD	2.790.826	Fines de cobertura	536
	19/04/2010	EUR	16.800	USD	22.732	Fines de cobertura	(1)
	19/04/2010	EUR	92.304	USD	124.897	Fines de cobertura	(4)
	19/04/2010	EUR	8.400	USD	11.368	Fines de cobertura	(2)
	19/04/2010	EUR	13.679	USD	18.258	Fines de cobertura	249
	19/04/2010	EUR	21.374	USD	28.531	Fines de cobertura	390
	19/04/2010	EUR	2.000	USD	2.670	Fines de cobertura	36
	19/04/2010	EUR	12.600	USD	16.812	Fines de cobertura	236
	19/04/2010	EUR	7.035	USD	9.426	Fines de cobertura	93
	19/04/2010	EUR	8.400	USD	11.316	Fines de cobertura	50
	19/04/2010	EUR	8.370	USD	11.235	Fines de cobertura	91
	19/04/2010	USD	15.528	EUR	11.374	Fines de cobertura	138
	19/04/2010	USD	684.934	EUR	501.728	Fines de cobertura	6.066
	19/04/2010	USD	16.202	EUR	11.974	Fines de cobertura	0
	19/04/2010	USD	832.751	EUR	615.348	Fines de cobertura	148
	19/04/2010	USD	60.671	EUR	44.832	Fines de cobertura	11
	19/04/2010	USD	1.311	EUR	982	Fines de cobertura	(18)
	19/04/2010	USD	5.200	EUR	3.897	Fines de cobertura	(73)
	19/04/2010	USD	694	EUR	518	Fines de cobertura	(7)
	19/04/2010	USD	42.484	EUR	31.708	Fines de cobertura	(418)
	19/04/2010	USD	37.072	EUR	27.520	Fines de cobertura	(164)
	19/04/2010	USD	673.241	EUR	499.767	Fines de cobertura	(2.974)
	19/04/2010	USD	28	EUR	21	Fines de cobertura	0
							(1.856.483) USD

Threadneedle (Lux)

Memoria relativa a las Cuentas Anuales (cont.)

Cartera	Fecha de vencimiento	Moneda comprada	Importe	Moneda vendida	Importe	Mantenido con fines de negociación/ fines de cobertura	Plusvalía / (minusvalía) latente en la moneda de cuenta
Global Emerging Market Short- Term Bonds	05/04/2010	USD	17.000.000	BRL	30.134.540	Fines de negociación	135.001
	19/04/2010	EUR	1.878.685	USD	2.573.498	Fines de cobertura	(31.524)
	19/04/2010	EUR	12.637.215	USD	17.310.963	Fines de cobertura	(212.052)
	19/04/2010	EUR	1.952.067	USD	2.674.020	Fines de cobertura	(32.755)
	19/04/2010	EUR	1.740.704	USD	2.384.486	Fines de cobertura	(29.209)
	19/04/2010	EUR	15.224	USD	20.784	Fines de cobertura	(184)
	19/04/2010	EUR	324.040	USD	440.775	Fines de cobertura	(2.330)
	19/04/2010	EUR	4.877	USD	6.598	Fines de cobertura	1
	19/04/2010	EUR	5.211	USD	7.050	Fines de cobertura	1
	19/04/2010	EUR	17.801	USD	24.086	Fines de cobertura	(1)
	19/04/2010	EUR	3.428	USD	4.639	Fines de cobertura	(1)
	19/04/2010	EUR	14.847	USD	20.092	Fines de cobertura	(3)
	19/04/2010	EUR	9.723	USD	12.979	Fines de cobertura	177
	19/04/2010	EUR	18.397	USD	24.556	Fines de cobertura	336
	19/04/2010	EUR	1.497	USD	1.998	Fines de cobertura	27
	19/04/2010	EUR	6.910	USD	9.219	Fines de cobertura	130
	19/04/2010	EUR	31.163	USD	41.581	Fines de cobertura	584
	19/04/2010	EUR	8.156	USD	10.928	Fines de cobertura	108
	19/04/2010	EUR	7.310	USD	9.795	Fines de cobertura	96
	19/04/2010	EUR	350	USD	471	Fines de cobertura	2
	19/04/2010	EUR	11.300	USD	15.167	Fines de cobertura	122
	19/04/2010	USD	7.090	EUR	5.153	Fines de cobertura	117
	19/04/2010	USD	4.882	EUR	3.548	Fines de cobertura	81
	19/04/2010	USD	6.771	EUR	4.921	Fines de cobertura	112
	19/04/2010	USD	5.597	EUR	4.074	Fines de cobertura	85
	19/04/2010	USD	36.794	EUR	27.049	Fines de cobertura	194
	19/04/2010	USD	42.719	EUR	31.578	Fines de cobertura	(8)
	19/04/2010	USD	27.580	EUR	20.383	Fines de cobertura	1
	19/04/2010	USD	3.729	EUR	2.794	Fines de cobertura	(52)
	19/04/2010	USD	128.063	EUR	95.410	Fines de cobertura	(1.033)
	19/04/2010	USD	3.143	EUR	2.342	Fines de cobertura	(25)
							(172.002) USD
US\$ High Income Bonds	19/04/2010	EUR	126.933	USD	173.878	Fines de cobertura	(2.130)
	19/04/2010	EUR	303.090	USD	415.184	Fines de cobertura	(5.086)
	19/04/2010	EUR	12.917	USD	17.401	Fines de cobertura	77
	19/04/2010	EUR	10.000	USD	13.422	Fines de cobertura	108
							(7.031) USD
Global High Yield and Emerging Market (Euro)	16/06/2010	EUR	3.413.741	GBP	3.102.264	Fines de negociación	(62.862)
	16/06/2010	EUR	2.146.957	USD	2.950.200	Fines de negociación	(34.077)
	19/04/2010	EUR	750	USD	1.024	Fines de cobertura	(7)
	19/04/2010	EUR	1.144	USD	1.533	Fines de cobertura	11
	19/04/2010	USD	115.613	EUR	84.399	Fines de cobertura	1.047
	19/04/2010	USD	150	EUR	109	Fines de cobertura	2
	19/04/2010	USD	3.149	EUR	2.292	Fines de cobertura	35
	19/04/2010	USD	94	EUR	70	Fines de cobertura	0
							(95.851) EUR

Threadneedle (Lux)

Memoria relativa a las Cuentas Anuales (cont.)

Cartera	Fecha de vencimiento	Moneda comprada	Importe	Moneda vendida	Importe	Mantenido con fines de negociación/ fines de cobertura	Plusvalía / (minusvalía) latente en la moneda de cuenta
Global Asset Allocation	19/04/2010	EUR	35.611.148	USD	48.781.574	Fines de cobertura	(597.555)
	19/04/2010	EUR	1.557.896	USD	2.134.068	Fines de cobertura	(26.141)
	19/04/2010	EUR	2.912.460	USD	3.989.605	Fines de cobertura	(48.871)
	19/04/2010	EUR	137	USD	187	Fines de cobertura	(2)
	19/04/2010	EUR	4.024	USD	5.528	Fines de cobertura	(84)
	19/04/2010	EUR	70	USD	94	Fines de cobertura	0
	19/04/2010	EUR	350	USD	474	Fines de cobertura	0
	19/04/2010	EUR	5.000	USD	6.674	Fines de cobertura	91
	19/04/2010	EUR	9	USD	12	Fines de cobertura	0
	19/04/2010	EUR	445	USD	596	Fines de cobertura	6
	19/04/2010	EUR	4.733	USD	6.376	Fines de cobertura	28
	19/04/2010	USD	80.050	EUR	58.638	Fines de cobertura	709
	19/04/2010	USD	26.399	EUR	19.187	Fines de cobertura	437
	19/04/2010	USD	52.124	EUR	37.885	Fines de cobertura	863
	19/04/2010	USD	12.148	EUR	8.842	Fines de cobertura	184
	19/04/2010	USD	126.457	EUR	92.041	Fines de cobertura	1.920
	19/04/2010	USD	80.687	EUR	59.318	Fines de cobertura	427
	19/04/2010	USD	62.690	EUR	46.087	Fines de cobertura	331
	19/04/2010	USD	31.904	EUR	23.584	Fines de cobertura	(6)
	19/04/2010	USD	130.227	EUR	96.244	Fines de cobertura	4
	19/04/2010	USD	9.387	EUR	6.936	Fines de cobertura	2
	19/04/2010	USD	85.199	EUR	63.828	Fines de cobertura	(1.164)
	19/04/2010	USD	2.993	EUR	2.242	Fines de cobertura	(41)
	19/04/2010	USD	14.682	EUR	11.004	Fines de cobertura	(206)
	19/04/2010	USD	6.610	EUR	4.933	Fines de cobertura	(65)
	19/04/2010	USD	94.447	EUR	70.490	Fines de cobertura	(931)
	19/04/2010	USD	58.051	EUR	43.093	Fines de cobertura	(256)
	19/04/2010	USD	23.619	EUR	17.597	Fines de cobertura	(190)
	28/06/2010	USD	92.848	MXN	1.175.000	Fines de cobertura	(1.516)
							(672.026) USD
World Equities	19/04/2010	EUR	198.655	USD	272.126	Fines de cobertura	(3.333)
	19/04/2010	EUR	23.039.761	USD	31.560.786	Fines de cobertura	(386.607)
	19/04/2010	EUR	2.612	USD	3.56	Fines de cobertura	(32)
	19/04/2010	USD	12.254	EUR	8.90	Fines de cobertura	203
	19/04/2010	USD	11.579	EUR	8.42	Fines de cobertura	176
	19/04/2010	USD	2.412	EUR	1.77	Fines de cobertura	12
	19/04/2010	USD	1.170	EUR	865	Fines de cobertura	0
	19/04/2010	USD	10.160	EUR	7.50	Fines de cobertura	0
	19/04/2010	USD	24.970	EUR	18.45	Fines de cobertura	4
	19/04/2010	USD	52.943	EUR	39.66	Fines de cobertura	(723)
	19/04/2010	USD	2.246	EUR	1.68	Fines de cobertura	(32)
	19/04/2010	USD	5.401	EUR	4.03	Fines de cobertura	(53)
	19/04/2010	USD	9.145	EUR	6.78	Fines de cobertura	(40)
							(390.425) USD

Threadneedle (Lux)

Memoria relativa a las Cuentas Anuales (cont.)

Cartera	Fecha de vencimiento	Moneda comprada	Importe	Moneda vendida	Importe	Mantenido con fines de negociación/ fines de cobertura	Plusvalía / (minusvalía) latente en la moneda de cuenta
Global Emerging Market Equities	08/04/2010	ZAR	65.000	USD	8.863	Fines de negociación	(25)
	19/04/2010	EUR	1.716	USD	2.350	Fines de cobertura	(29)
	19/04/2010	EUR	442.309	USD	605.892	Fines de cobertura	(7.422)
	19/04/2010	EUR	991.237	USD	1.357.836	Fines de cobertura	(16.633)
	19/04/2010	EUR	382	USD	521	Fines de cobertura	(5)
	19/04/2010	EUR	3.500	USD	4.761	Fines de cobertura	(25)
	19/04/2010	EUR	6.160	USD	8.337	Fines de cobertura	(1)
	19/04/2010	USD	5.221	EUR	3.876	Fines de cobertura	(23)
							(24.163) USD
US Equities	19/04/2010	EUR	44.505.998	USD	60.966.096	Fines de cobertura	(746.811)
	19/04/2010	EUR	943.805	USD	1.292.862	Fines de cobertura	(15.837)
	19/04/2010	EUR	15.941.317	USD	21.837.054	Fines de cobertura	(267.495)
	19/04/2010	EUR	7.465	USD	10.190	Fines de cobertura	(90)
	19/04/2010	EUR	122.456	USD	167.171	Fines de cobertura	(1.480)
	19/04/2010	EUR	40.004	USD	55.039	Fines de cobertura	(912)
	19/04/2010	EUR	16.050	USD	22.051	Fines de cobertura	(335)
	19/04/2010	EUR	11.248	USD	15.454	Fines de cobertura	(235)
	19/04/2010	EUR	33.312	USD	45.313	Fines de cobertura	(240)
	19/04/2010	EUR	32.950	USD	44.820	Fines de cobertura	(237)
	19/04/2010	EUR	31.238	USD	42.259	Fines de cobertura	8
	19/04/2010	EUR	17.897	USD	24.211	Fines de cobertura	5
	19/04/2010	EUR	197.665	USD	267.402	Fines de cobertura	51
	19/04/2010	EUR	1.000	USD	1.353	Fines de cobertura	0
	19/04/2010	EUR	9.207	USD	12.459	Fines de cobertura	0
	19/04/2010	EUR	10.418	USD	14.099	Fines de cobertura	(3)
	19/04/2010	EUR	2.495	USD	3.377	Fines de cobertura	(1)
	19/04/2010	EUR	15.354	USD	20.494	Fines de cobertura	280
	19/04/2010	EUR	37.879	USD	50.542	Fines de cobertura	710
	19/04/2010	EUR	7.845	USD	10.511	Fines de cobertura	104
	19/04/2010	EUR	2.492	USD	3.356	Fines de cobertura	15
	19/04/2010	EUR	6.562	USD	8.840	Fines de cobertura	39
	19/04/2010	EUR	437.754	USD	587.569	Fines de cobertura	4.739
	19/04/2010	EUR	92.869	USD	124.652	Fines de cobertura	1.005
	19/04/2010	USD	11.228	EUR	8.161	Fines de cobertura	186
	19/04/2010	USD	213.873	EUR	157.231	Fines de cobertura	1.131
	19/04/2010	USD	263.565	EUR	194.786	Fines de cobertura	8
	19/04/2010	USD	23.839	EUR	17.615	Fines de cobertura	4
	19/04/2010	USD	69.217	EUR	51.855	Fines de cobertura	(946)
	19/04/2010	USD	25.027	EUR	18.757	Fines de cobertura	(352)
	19/04/2010	USD	1.046.404	EUR	780.980	Fines de cobertura	(10.309)
	19/04/2010	USD	41.395	EUR	30.728	Fines de cobertura	(182)
							(1.037.180) USD
US Mid & Small Cap Equities	19/04/2010	EUR	78.248	USD	107.187	Fines de cobertura	(1.313)
	19/04/2010	EUR	123.716	USD	169.471	Fines de cobertura	(2.076)
	19/04/2010	EUR	91	USD	125	Fines de cobertura	(1)
	19/04/2010	EUR	70	USD	94	Fines de cobertura	0
	19/04/2010	EUR	70	USD	94	Fines de cobertura	1
	19/04/2010	USD	4.211	EUR	3.112	Fines de cobertura	1
	19/04/2010	USD	5.480	EUR	4.105	Fines de cobertura	(75)
							(3.463) USD

Threadneedle (Lux)

Memoria relativa a las Cuentas Anuales (cont.)

Cartera	Fecha de vencimiento	Moneda comprada	Importe	Moneda vendida	Importe	Mantenido con fines de negociación/ fines de cobertura	Plusvalía / (minusvalía) latente en la moneda de cuenta
American Select	19/04/2010	EUR	352.875	USD	483.383	Fines de cobertura	(5.921)
	19/04/2010	EUR	2.148	USD	2.942	Fines de cobertura	(36)
	19/04/2010	EUR	3.742.828	USD	5.127.076	Fines de cobertura	(62.805)
	19/04/2010	EUR	68	USD	94	Fines de cobertura	(2)
	19/04/2010	EUR	5.003	USD	6.675	Fines de cobertura	94
	19/04/2010	EUR	70	USD	94	Fines de cobertura	0
	19/04/2010	USD	32.773	EUR	24.226	Fines de cobertura	(6)
	19/04/2010	USD	23.851	EUR	17.624	Fines de cobertura	4
	19/04/2010	USD	6.809	EUR	5.054	Fines de cobertura	(30)
	19/04/2010	USD	905	EUR	674	Fines de cobertura	(7)
							(68.709) USD
European Quantitative Equities	31/03/2010	EUR	6.058.566	GBP	5.400.000	Fines de negociación	4.869
	31/03/2010	EUR	1.441.242	GBP	1.300.000	Fines de negociación	(16.130)
	31/03/2010	EUR	767.502	GBP	700.000	Fines de negociación	(17.236)
	31/03/2010	EUR	2.861.545	GBP	2.600.000	Fines de negociación	(53.198)
	31/03/2010	GBP	5.500.000	EUR	6.113.489	Fines de negociación	52.314
	31/03/2010	GBP	4.000.000	EUR	4.456.576	Fines de negociación	27.644
	30/04/2010	EUR	9.568.846	GBP	8.600.000	Fines de negociación	(70.435)
	30/04/2010	GBP	4.300.000	EUR	4.799.643	Fines de negociación	19.991
							(52.181) EUR
Japanese Equities	06/04/2010	USD	9.902	JPY	926.732	Fines de negociación	(1.477)
	19/04/2010	EUR	899.063	JPY	111.582.728	Fines de cobertura	2.078.333
	19/04/2010	EUR	562.857	JPY	69.856.150	Fines de cobertura	1.301.136
	19/04/2010	EUR	91	JPY	11.271	Fines de cobertura	266
	19/04/2010	EUR	183	JPY	22.789	Fines de cobertura	371
	19/04/2010	EUR	70	JPY	8.722	Fines de cobertura	169
	19/04/2010	JPY	12.887.967	EUR	104.357	Fines de cobertura	(305.029)
	19/04/2010	JPY	68.168	EUR	551	Fines de cobertura	(1.522)
	19/04/2010	JPY	434.720	EUR	3.482	Fines de cobertura	(5.544)
							3.066.703 JPY
Asia	19/04/2010	EUR	710.278	USD	972.968	Fines de cobertura	(11.918)
	19/04/2010	EUR	1.471.681	USD	2.015.967	Fines de cobertura	(24.695)
	19/04/2010	EUR	2.000	USD	2.752	Fines de cobertura	(46)
	19/04/2010	EUR	6.340	USD	8.710	Fines de cobertura	(132)
	19/04/2010	EUR	444	USD	601	Fines de cobertura	0
	19/04/2010	EUR	279	USD	373	Fines de cobertura	5
	19/04/2010	USD	34.054	EUR	24.945	Fines de cobertura	302
	19/04/2010	USD	21.751	EUR	15.990	Fines de cobertura	115
	19/04/2010	USD	1.979	EUR	1.462	Fines de cobertura	0
	19/04/2010	USD	683	EUR	505	Fines de cobertura	0
	19/04/2010	USD	687	EUR	508	Fines de cobertura	0
	19/04/2010	USD	12.239	EUR	9.172	Fines de cobertura	(172)
	19/04/2010	USD	2.494	EUR	1.861	Fines de cobertura	(25)
							(36.566) USD

Threadneedle (Lux)

Memoria relativa a las Cuentas Anuales (cont.)

Cartera	Fecha de vencimiento	Moneda comprada	Importe	Moneda vendida	Importe	Mantenido con fines de negociación/ fines de cobertura	Plusvalía / (minusvalía) latente en la moneda de cuenta
Greater China Equities	19/04/2010	EUR	510.172	USD	698.854	Fines de cobertura	(8.561)
	19/04/2010	EUR	1.085.449	USD	1.486.891	Fines de cobertura	(18.214)
	19/04/2010	EUR	7.500	USD	10.239	Fines de cobertura	(91)
	19/04/2010	EUR	5.153	USD	7.090	Fines de cobertura	(117)
	19/04/2010	EUR	1.402	USD	1.927	Fines de cobertura	(29)
	19/04/2010	EUR	6.464	USD	8.707	Fines de cobertura	38
	19/04/2010	USD	35.844	EUR	26.496	Fines de cobertura	(7)
	19/04/2010	USD	6.620	EUR	4.892	Fines de cobertura	1
	19/04/2010	USD	1.022	EUR	759	Fines de cobertura	(4)
							(26.984) USD
Global Energy Equities	19/04/2010	EUR	1.250.551	USD	1.713.054	Fines de cobertura	(20.984)
	19/04/2010	EUR	3.210.775	USD	4.398.248	Fines de cobertura	(53.877)
	19/04/2010	EUR	5.804.200	USD	7.950.825	Fines de cobertura	(97.395)
	19/04/2010	EUR	11.772	USD	16.071	Fines de cobertura	(142)
	19/04/2010	EUR	26.857	USD	36.899	Fines de cobertura	(560)
	19/04/2010	EUR	1.000	USD	1.353	Fines de cobertura	0
	19/04/2010	EUR	2.186	USD	2.917	Fines de cobertura	41
	19/04/2010	EUR	1.970	USD	2.640	Fines de cobertura	26
	19/04/2010	EUR	600	USD	805	Fines de cobertura	6
	19/04/2010	USD	5.038	EUR	3.690	Fines de cobertura	45
	19/04/2010	USD	15.228	EUR	11.068	Fines de cobertura	252
	19/04/2010	USD	30.919	EUR	22.473	Fines de cobertura	512
	19/04/2010	USD	6.750	EUR	4.913	Fines de cobertura	102
	19/04/2010	USD	3.412	EUR	2.508	Fines de cobertura	18
	19/04/2010	USD	72.471	EUR	53.571	Fines de cobertura	(14)
	19/04/2010	USD	2.383	EUR	1.761	Fines de cobertura	0
	19/04/2010	USD	6.756	EUR	4.993	Fines de cobertura	0
	19/04/2010	USD	21.852	EUR	16.149	Fines de cobertura	1
	19/04/2010	USD	7.904	EUR	5.841	Fines de cobertura	1
	19/04/2010	USD	9.422	EUR	6.963	Fines de cobertura	2
	19/04/2010	USD	18.607	EUR	13.940	Fines de cobertura	(254)
	19/04/2010	USD	19.507	EUR	14.619	Fines de cobertura	(274)
	19/04/2010	USD	14.564	EUR	10.915	Fines de cobertura	(205)
	19/04/2010	USD	223.038	EUR	166.795	Fines de cobertura	(2.645)
	19/04/2010	USD	403.177	EUR	301.508	Fines de cobertura	(4.782)
	19/04/2010	USD	87.522	EUR	65.452	Fines de cobertura	(1.038)
	19/04/2010	USD	7.407	EUR	5.529	Fines de cobertura	(73)
	19/04/2010	USD	21.788	EUR	16.174	Fines de cobertura	(96)
	19/04/2010	USD	78.927	EUR	58.590	Fines de cobertura	(349)
	19/04/2010	USD	24.476	EUR	18.235	Fines de cobertura	(197)
	19/04/2010	USD	158	EUR	117	Fines de cobertura	(1)
							(181.880) USD
Global Innovation	19/04/2010	EUR	104.262	USD	142.823	Fines de cobertura	(1.750)
	19/04/2010	EUR	532.974	USD	730.089	Fines de cobertura	(8.943)
	19/04/2010	EUR	237	USD	323	Fines de cobertura	(3)
	19/04/2010	EUR	1.381	USD	1.901	Fines de cobertura	(31)
	19/04/2010	EUR	68	USD	94	Fines de cobertura	(1)
	19/04/2010	EUR	100	USD	136	Fines de cobertura	(1)
	19/04/2010	EUR	70	USD	94	Fines de cobertura	0
	19/04/2010	EUR	192	USD	259	Fines de cobertura	1
	19/04/2010	USD	7.686	EUR	5.737	Fines de cobertura	(76)
							(10.804) USD

Threadneedle (Lux)

Memoria relativa a las Cuentas Anuales (cont.)

Cartera	Fecha de vencimiento	Moneda comprada	Importe	Moneda vendida	Importe	Mantenido con fines de negociación/ fines de cobertura	Plusvalía / (minusvalía) latente en la moneda de cuenta
Mondrian Investment Partners- Focused Emerging Market Equities	31/03/2010	ZAR	9.665.932	USD	1.303.565	Fines de negociación	12.616
	01/04/2010	ZAR	4.101.496	USD	551.276	Fines de negociación	7.110
	06/04/2010	USD	241.832	PLN	692.125	Fines de negociación	(629)
	06/04/2010	ZAR	4.022.626	USD	543.929	Fines de negociación	3.213
	07/04/2010	ZAR	7.964.884	USD	1.081.759	Fines de negociación	1.393
	08/04/2010	ZAR	7.849.682	USD	1.071.702	Fines de negociación	(4.412)
							19.291 USD
Target Return US\$	05/04/2010	BRL	856.692	USD	479.000	Fines de negociación	458
	09/04/2010	AUD	2.000.000	NZD	2.565.120	Fines de negociación	14.820
	09/04/2010	EUR	700.000	USD	960.848	Fines de negociación	(13.701)
	09/04/2010	EUR	357.000	USD	486.188	Fines de negociación	(3.143)
	09/04/2010	EUR	1.500.000	USD	2.035.987	Fines de negociación	(6.387)
	09/04/2010	EUR	450.000	USD	608.226	Fines de negociación	654
	09/04/2010	GBP	320.997	EUR	357.000	Fines de negociación	3.838
	09/04/2010	GBP	965.000	USD	1.445.020	Fines de negociación	18.679
	09/04/2010	USD	1.448.378	GBP	965.000	Fines de negociación	(15.321)
	09/04/2010	USD	953.565	EUR	700.000	Fines de negociación	6.418
	09/04/2010	USD	564.245	HUF	111.000.000	Fines de negociación	(259)
	09/04/2010	USD	479.000	MXN	6.088.617	Fines de negociación	(14.486)
	09/04/2010	USD	478.929	GBP	320.997	Fines de negociación	(7.954)
	09/04/2010	USD	613.334	EUR	450.000	Fines de negociación	4.454
	09/04/2010	USD	503.250	EUR	375.000	Fines de negociación	(4.150)
	04/05/2010	BRL	856.692	USD	473.991	Fines de negociación	2.268
	19/04/2010	EUR	1.728.147	USD	2.367.285	Fines de cobertura	(28.999)
							(42.811) USD

Nota 9 – Préstamos de valores

La SICAV ha celebrado contratos de préstamo de valores plenamente garantizados a través de una institución financiera de elevada solvencia, según se expone en el Folleto. Las garantías se mantuvieron en todo momento depositadas en Brown Brothers Harriman & Co (el "Agente"). A 31 de marzo de 2010, el valor de mercado de los valores cedidos en préstamo era de 10.028.886

Threadneedle (Lux)

Memoria relativa a las Cuentas Anuales (cont.)

USD, ascendiendo en total el importe de la garantía que el Agente mantenía por cuenta de la SICAV a 10.568.878 USD.

A 31 de marzo de 2010, el valor total de los valores cedidos en préstamo por las Carteras era el siguiente:

Cartera	Valor de mercado de los valores en préstamo expresado en USD	% de las inversiones totales	Garantía recibida en USD
Pan European Equities	260.557	0,69%	277.560
US Equities	4.297.575	1,34%	4.527.385
Global Innovation	109.920	0,63%	115.790
World Equities	247.991	0,50%	260.615
Global Asset Allocation	655.249	0,33%	688.606
Global Energy Equities	1.021.788	2,16%	1.076.351
Global Equities-Walter Scott & Partners	3.435.806	3,17%	3.622.571

Nota 10 – Plusvalía / (minusvalía) latente neta en futuros

A 31 de marzo de 2010, la Cartera European Bonds mantenía posiciones abiertas en los siguientes contratos de futuros:

Descripción	Compra/Venta	Número de contratos	Moneda	Compromisos nocionales	Fecha de vencimiento	Plusvalía / (minusvalía) latente en EUR
EURO BUND	Ventas	12	EUR	(2.467.000)	08/06/2010	(2.400)
						(2.400)

El depósito en garantía de la posición en futuros pignorado en garantía a 31 de marzo de 2010 asciende a 8.018 EUR.

A 31 de marzo de 2010, la Cartera Target Return (US\$) mantenía posiciones abiertas en los siguientes contratos de futuros:

Descripción	Compra/Venta	Número de contratos	Moneda	Compromisos nocionales	Fecha de vencimiento	Plusvalía / (minusvalía) latente en USD
10Y TREASURY NOTES USA	Ventas	39	USD	(4.533.750)	21/06/2010	(11.258)
LONG GILT STERLING FUTURES	Compras	21	GBP	2.409.750	28/06/2010	5.495
SHORT GILT FUTURE	Compras	50	GBP	5.367.000	28/06/2010	8.300
						2.537

El depósito en garantía de la posición en futuros (incluidas opciones cotizadas) pignorado en garantía a 31 de marzo de 2010 asciende a 398.814 USD.

Threadneedle (Lux)

Memoria relativa a las Cuentas Anuales (cont.)

Nota 11 – Opciones a precios de mercado

A 31 de marzo de 2010, la Cartera Target Return US\$ mantenía las siguientes posiciones abiertas en Opciones OTC:

Descripción	Fecha de vencimiento	Moneda de la opción de compra	Importe	Moneda de la opción de venta	Importe	Valor de mercado en USD
Opciones OTC compradas						
PUT EUR/CALL USD SPOT – CROSS	13/04/2010	USD	4.050.000	EUR	3.000.000	45.358
PUT JPY/CALL USD SPOT CROSS	20/05/2010	USD	2.500.000	JPY	237.500.000	21.428
PUT USD/CALL CNY SPOT CROSS	08/10/2010	CNY	6.677.500	USD	1.000.000	6.100
PUT USD/CALL CNY SPOT CROSS	31/05/2010	CNY	3.375.000	USD	500.000	1.125
						74.011
Opciones OTC vendidas						
PUT EUR/CALL USD SPOT - CROSS	13/04/2010	USD	3.900.000	EUR	3.000.000	(2.669)
PUT USD/CALL JPY SPOT CROSS	20/05/2010	JPY	212.500.000	USD	2.500.000	(1.419)
PUT JPY/CALL USD SPOT CROSS	27/04/2010	USD	1.250.000	JPY	118.750.000	(5.913)
						(10.001)

Nota 12 – Cogestión y agrupación de activos

Al objeto de reducir los gastos operativos y administrativos, al tiempo que facilitar una diversificación más amplia de las inversiones, el Consejo de Administración podrá acordar que una parte o la totalidad de los activos de una o más Carteras se gestionen conjuntamente (cogestión) con activos pertenecientes a otras Carteras de la SICAV y/o de otras instituciones de inversión colectiva.

Con el propósito de instrumentar una gestión eficiente de cartera, la Sociedad Gestora podrá gestionar agrupadamente una parte o la totalidad de los activos de las Carteras con arreglo a sus respectivas políticas de inversión. Cada Cartera participará en el correspondiente grupo de activos en proporción a los activos que haya aportado al mismo. Dichos grupos de activos se utilizan únicamente con fines de gestión interna, no constituyen entidades separadas y los inversores no podrán invertir directamente en ellos.

Threadneedle (Lux)

Memoria relativa a las Cuentas Anuales (cont.)

A 31 de marzo de 2010, la SICAV utilizaba los siguientes grupos de activos:

Grupo de Activos	Carteras participantes
World Equities Pool	World Equities Global Asset Allocation (componente de renta variable)
Global Asset Allocation Bond Pool	Global Asset Allocation (componente de renta fija)

El 23 de septiembre de 2009, la Cartera Global Bonds (US\$) fue excluida del Grupo de Activos Global Bonds \$, que pasó a denominarse Global Asset Allocation Bond Pool.

Nota 13 – Cambios en la composición de los Inventarios de cartera

La información sobre los cambios producidos en la composición de los Inventarios de cartera se mantiene a disposición de los accionistas en el domicilio social de la SICAV, donde puede obtenerse gratuitamente previa solicitud.

Nota 14 – Otros gastos

El capítulo de “Otros gastos” comprende tasas de registro, las comisiones de administración y por ejecución de operaciones de RBC Dexia y gastos varios.

Nota 15 – Hechos posteriores al cierre de las cuentas

La Cartera Threadneedle (Lux) SICAV – American Absolute Alpha fue lanzada el 15 de junio de 2010, siendo Threadneedle Asset Management Limited su Subasesor.

La Cartera Threadneedle (Lux) SICAV – Enhanced Commodities fue lanzada el 29 de junio de 2010, siendo Threadneedle Asset Management Limited su Subasesor.

Threadneedle (Lux)

Información dirigida a los Accionistas

La SICAV es una sociedad de inversión constituida, con arreglo a la Ley de 10 de agosto de 1915, en su versión modificada, como una sociedad de inversión de capital variable (*Société d'Investissement à Capital Variable*) en el Gran Ducado de Luxemburgo, y cumple los requisitos aplicables a un Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (OICVM) a efectos de lo dispuesto en la Ley luxemburguesa, de 20 de diciembre de 2002, sobre Organismos de Inversión Colectiva (OIC).

La SICAV se constituyó el 10 de febrero de 1995 por tiempo indefinido. Los Estatutos de la SICAV se publicaron el 31 de marzo de 1995 en el *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* del Gran Ducado de Luxemburgo (Boletín Oficial de Luxemburgo; el "Mémorial"). Las modificaciones de 25 de julio de 1997, 12 de marzo de 1999, 18 de agosto de 2004, 17 de octubre de 2005, 30 de julio de 2008 y 31 de julio de 2009 fueron publicadas en el Mémorial de 30 de octubre de 1997, 22 de abril de 1999, 15 de septiembre de 2004, 3 de noviembre de 2005, 10 de septiembre de 2008 y 2009, respectivamente.

La SICAV figura inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número de registro B-50216.

La Junta General Ordinaria de Accionistas de la SICAV se celebra en su domicilio social, o en cualquier otro lugar de Luxemburgo, el último viernes de cada mes de julio a las 14:00 horas o, si dicho día no fuera un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, en el día hábil a efectos bancarios inmediatamente siguiente. Los avisos de convocatoria de las juntas generales se notifican de conformidad con el Derecho luxemburgués, mediante su publicación en el Mémorial, en el diario d'Wort y en los restantes diarios de difusión general que el Consejo de Administración acuerde en los países en los que las acciones se ofrezcan en venta al público. La convocatoria especificará el lugar y hora de la junta, las condiciones de admisión a la misma, su orden del día y los requisitos de quórum y de mayorías aplicables.

El ejercicio económico de la SICAV se cierra el 31 de marzo de cada año.

El Informe anual y cuentas anuales auditadas y los informes semestrales sin auditar están a disposición del público en el domicilio social de la SICAV y en la oficina principal de cada agente de pagos y de cada entidad comercializadora. Las cuentas consolidadas de la SICAV se formulan en dólares estadounidenses.

El Valor Teórico de la Acción, así como los precios de suscripción y reembolso de las acciones de la SICAV, se hacen públicos en el domicilio social de la SICAV.

El presente informe no constituye una oferta para vender ni una solicitud de oferta para comprar acciones de la SICAV. Las suscripciones de acciones sólo podrán aceptarse si se efectúan con base en el Folleto vigente (en su versión completa y/o simplificada), en el último informe anual que incluya las cuentas anuales auditadas de la SICAV a 31 de marzo y, en caso de haberse publicado en fecha posterior, en el último informe semestral a 30 de septiembre.

Algunas Carteras y/o Clases de Acciones identificadas en este informe pueden no estar autorizadas ni ofrecerse en venta actualmente en todas las jurisdicciones.

Threadneedle (Lux)

Información dirigida a los Accionistas (cont.)

Coeficiente Total de Gasto (TER)

El Coeficiente Total de Gasto (TER, en sus siglas en inglés) se calcula de conformidad con lo dispuesto en la Circular 2003/122 aprobada por la CSSF el 19 de diciembre de 2003.

Los Coeficientes Totales de Gasto correspondientes al período de 12 meses terminado el 31 de marzo de 2010 fueron los siguientes (ninguno de los porcentajes indicados refleja el efecto de comisión sobre resultados alguna, ya que ninguna de las Clases de Acciones se anotó rentabilidades en el período):

Cartera	Clase	TER
US\$ Short-Term Bonds	AU	1,36%
	DU	1,69%
	IU	0,95%
	W	1,19%
Global Bonds (Euro)	AE	1,51%
	DE	1,88%
	IE	1,06%
	W	1,23%
Global Bonds (US\$)	AU	1,54%
	DU	1,80%
	W	1,24%
European Short-Term Bonds	AE	1,57%
	DE	1,73%
	IE	1,03%
European Bonds	AE	1,68%
	DE	1,96%
	IE	0,68%
	W	1,36%
Emerging Market Corporate Bonds	AEH	1,80%
	AUP	1,75%
	DU	1,54%
	DEH	1,92%
	W	1,54%
	P	1,58%
Emerging Market Debt	AU	1,94%
	AEH	1,48%
	AUP	1,93%
	AEC	1,85%
	DU	2,45%
	DEH	2,46%
	IEH	0,90%
	SU	1,95%
	SUP	1,92%
	W	1,46%
Global Emerging Market Short-Term Bonds	AU	1,81%
	AUP	1,70%
	AEH	1,84%
	AEC	1,65%
	DU	1,94%
	DEH	1,93%
	IEH	1,14%
	W	1,63%

Threadneedle (Lux)

Información dirigida a los Accionistas (cont.)

Cartera	Clase	TER
US\$ High Income Bonds	AU	2,16%
	AEH	2,08%
	AUP	2,12%
	DU	2,77%
	DEH	2,56%
	W	1,67%
Global High Yield and Emerging Market (Euro)	AE	2,15%
	AUH	2,12%
	AEP	2,12%
	DE	2,66%
	IE	1,35%
	SEP	2,14%
	W	1,65%
Global Asset Allocation	AU	2,16%
	AEH	2,18%
	AUP	2,16%
	AEC	2,08%
	DU	2,67%
	DEH	2,65%
	W	1,83%
World Equities	AU	2,20%
	AEH	2,15%
	DU	2,65%
	DEH	2,74%
	W	1,81%
Global Emerging Market Equities	AU	2,74%
	AEH	2,73%
	DU	3,25%
	DEH	3,23%
	IEH	1,80%
	W	2,41%
US Equities	AU	2,01%
	AEH	1,80%
	DU	2,34%
	DEH	2,42%
	IU	1,20%
	IEH	1,28%
	W	1,60%
US Mid & Small Cap Equities	AU	2,40%
	AEH	2,40%
	DU	2,89%
	DEH	2,87%
	W	2,06%
American Select	AU	2,28%
	AEH	2,01%
	DU	2,62%
	DEH	2,69%
	IEH	1,40%
	W	1,81%

Threadneedle (Lux)

Información dirigida a los Accionistas (cont.)

Cartera	Clase	TER
Pan European Equities	AE	2,19%
	DE	2,64%
	IE	1,41%
	W	1,79%
Pan European Smaller Companies	AE	2,42%
	DE	2,93%
	W	2,07%
European Quantitative Equities	AE	2,19%
	DE	2,68%
	IE	1,35%
	W	1,83%
Italian Equities	DE	2,57%
	IE	1,23%
Japanese Equities	AJ	2,46%
	AEH	2,65%
	DJ	3,01%
	DEH	2,76%
	IJ	1,69%
	W	1,95%
Asia	AU	2,47%
	AEH	2,58%
	DU	3,00%
	DEH	2,99%
	W	2,15%
Greater China Equities	AU	2,58%
	AEH	2,50%
	DU	3,17%
	DEH	3,12%
	W	2,39%
Global Energy Equities	AU	2,18%
	AEH	2,18%
	DU	2,65%
	DEH	2,66%
	IEH	0,89%
	W	1,79%
Global Innovation	AU	2,44%
	AEH	2,46%
	DU	2,92%
	DEH	3,05%
	SU	2,45%
	W	2,15%
Global Technology	AU	2,14%
	BU	2,55%
	DU	2,53%
	IU	1,39%
US Communications and Information	AU	2,07%
	BU	2,48%
	DU	2,47%
Global Equities-Walter Scott & Partners	WS	1,16%

Threadneedle (Lux)

Información dirigida a los Accionistas (cont.)

Cartera	Clase	TER
Mondrian Investment Partners-Focused Emerging MarketsEquity	M	1,12%
Target Return (US\$)	AU	1,59%*
	DEH	2,10%*
	IU	0,85%

* Los Coeficientes Totales de Gasto de las Clases de Acciones con una antigüedad inferior a un año se presentan anualizados.

La fórmula aplicada ha sido la siguiente:

El TER expresa la suma de todos los costes y honorarios de carácter recurrente liquidados en cada Clase de Acciones (gastos de explotación), expresado de forma retrospectiva como un porcentaje de su patrimonio neto y calculado aplicando la siguiente fórmula:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Gastos de explotación totales}}{\text{Patrimonio neto medio}} \times 100$$

Threadneedle (Lux)

Información dirigida a los inversores en Suiza

El Informe anual y cuentas anuales auditadas, el Informe semestral sin auditar, el Informe sobre cambios en los Inventarios de cartera en el ejercicio, los Estatutos, el Folleto completo (versión suiza) y el Folleto Simplificado (versión suiza) pueden obtenerse gratuitamente, previa solicitud, en las oficinas del Representante de Threadneedle (Lux) SICAV en Suiza, Standard Chartered Bank (Switzerland) S.A., sitas en 50 Rue du Rhône, CH-1204, Ginebra (Suiza), que también actúa en calidad de Agente de Pagos, o bien en el domicilio social de la SICAV.

Tasa de Rotación de Cartera (PTR)

Las Tasas de Rotación de Cartera (PTR, en sus siglas en inglés) se calculan de conformidad con la Circular de la Asociación Suiza de Fondos en materia de directrices aplicables al cálculo y comunicación de PTR, de 16 de mayo de 2008.

Las Tasas de Rotación de Cartera de las Carteras correspondientes al período comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 31 de marzo de 2010 fueron las siguientes:

Cartera	PTR (en %)
US\$ Short-Term Bonds	219,17
Global Bonds (Euro)	395,87
Global Bonds (US\$)	188,29
European Short-Term Bonds	226,24
European Bonds	360,83
Emerging Market Corporate Bonds	308,34
Emerging Market Debt	165,64
Global Emerging Market Short-Term Bonds *	398,29
US\$ High Income Bonds	117,82
Global High Yield and Emerging Market (Euro)	269,43
Global Asset Allocation	98,59
World Equities	32,83
Global Emerging Market Equities	270,86
US Equities	-35,53
US Mid & Small Cap Equities	115,52
American Select	478,52
Pan European Equities	266,80
Pan European Smaller Companies	312,33
European Quantitative Equities	796,17
Italian Equities	178,04
Japanese Equities	-29,82
Asia	208,68
Greater China Equities	174,7
Global Energy Equities	75,11
Global Innovation	83,90
Global Technology *	88,65
US Communications and Information *	62,82
Global Equities-Walter Scott & Partners	34,15
Mondrian Investment Partners - Focused Emerging Markets Equity	92,51
Target Return (US\$) *	226,75

Threadneedle (Lux)

Información dirigida a los inversores en Suiza (cont.)

La fórmula utilizada ha sido la siguiente:

$$\text{Tasa de Rotación de Cartera} = [(Total\ 1 - Total\ 2)/M] \times 100$$

Donde:

Total 1 = total de operaciones sobre valores en el ejercicio o $X + Y$, siendo X = compras de valores e Y = ventas de valores.

Total 2 = total de operaciones con acciones de la SICAV en el ejercicio o $S + T$, siendo S = suscripciones totales de acciones de la SICAV y T = reembolsos totales de acciones de la SICAV.

M = patrimonio neto medio de la SICAV.

* PTR anualizada.

Rentabilidades de las Clases de Acciones

Clase de Acciones	Denominación del Índice de Referencia	31 de diciembre de 2009		31 de diciembre de 2008		31 de diciembre de 2007	
		Índice de Referencia	Rentabilidad de la Cartera	Índice de Referencia	Rentabilidad de la Cartera	Índice de Referencia	Rentabilidad de la Cartera
US\$ Short-Term Bonds							
AU	ML 1-5 Yr. Government Bond	0,91%	1,92%	8,37%	-5,23%	7,91%	5,40%
DU	ML 1-5 Yr. Government Bond	0,91%	1,53%	8,37%	-5,53%	7,91%	4,99%
IU	ML 1-5 Yr. Government-Bond	0,91%	2,36%	6,21%	-5,72%*	n/a	n/a
W	ML 1-5 Yr. Government Bond	0,91%	2,17%	8,37%	-5,02%	7,91%	5,64%
Global Bonds (Euro)							
AE	Citigroup World Government Bond Index - Euro	-0,63%	-0,87%	16,63%	9,10%	0,07%	-1,19%
DE	Citigroup World Government Bond Index - Euro	-0,63%	-1,21%	16,63%	8,69%	0,07%	-1,52%
IE	Citigroup World Government Bond Index - Euro	-0,63%	-0,26%	14,04%	7,50%*	n/a	n/a
W	Citigroup World Government Bond Index - Euro	-0,63%	-0,59%	16,63%	9,30%	0,07%	-0,90%
Global Bonds (US\$)							
AU	Citigroup World Government Bond Index - USD	2,55%	3,75%	10,89%	6,84%	10,95%	9,15%
DU	Citigroup World Government Bond Index - USD	2,55%	3,37%	10,89%	6,47%	10,95%	8,78%
W	Citigroup World Government Bond Index - USD	2,55%	4,00%	10,89%	7,09%	10,95%	9,44%
European Short-Term Bonds							
AE	Citigroup EMU Government BondIndex Euro 1-3 Year	4,10%	2,40%	6,88%	4,78%	3,83%	2,51%
DE	Citigroup EMU Government BondIndex Euro 1-3 Year	4,10%	2,14%	6,88%	4,55%	3,83%	2,21%
IE	Citigroup EMU Government BondIndex Euro 1-3 Year	4,10%	3,00%	6,88%	5,39%	0,11%	0,06%*
European Bonds							
AE	Citigroup EuroBig Euro index	6,65%	5,57%	7,43%	5,58%	1,66%	0,89%
DE	Citigroup EuroBig Euro index	6,65%	5,20%	7,43%	5,21%	1,66%	0,57%
W	Citigroup EuroBig Euro index	6,65%	5,88%	7,43%	5,83%	1,66%	1,15%
IE	Citigroup EuroBig Euro index	6,65%	6,28%	7,65%	7,11%*	n/a	n/a
Emerging Market Corporate Bonds **							
AEH	1-month Euro Libor	1,09%	-7,08%	3,66%	-11,26%	4,20%	3,58%
AUP	1-month USD Libor	0,36%	-10,85%	2,47%	-11,57%	5,41%	-1,76%
DEH	1-month Euro Libor	1,09%	-7,21%	3,66%	-11,38%	4,20%	3,49%
DU	1-month USD Libor	0,36%	-7,35%	2,47%	-11,65%	5,41%	5,36%
P	1-month USD Libor	0,36%	-16,20%	2,47%	-11,21%	5,41%	-1,88%
W	1-month USD Libor	0,36%	-6,94%	2,47%	-11,41%	5,41%	5,87%

* Clase de Acciones abierta desde hace menos de un año.

** Cartera suspendida entre el 27 de octubre de 2008 y el 23 de marzo de 2009.

Threadneedle (Lux)

Rentabilidades de las Clases de Acciones (cont.)

Clase de Acciones	Denominación del Índice de Referencia	31 de diciembre de 2009		31 de diciembre de 2008		31 de diciembre de 2007	
		Índice de Referencia	Rentabilidad de la Cartera	Índice de Referencia	Rentabilidad de la Cartera	Índice de Referencia	Rentabilidad de la Cartera
Emerging Market Debt ***							
AEC	JP Morgan Emerging Markets Bonds +index	26,14%	50,41%	-10,12%	-26,32%*	n/a	n/a
AEH	JP Morgan Emerging Markets Bonds +index	26,14%	56,59%	-9,70%	-34,27%	6,45%	4,64%
AU	JP Morgan Emerging Markets Bonds +index	26,14%	58,49%	-9,70%	-34,88%	6,45%	6,65%
AUP	JP Morgan Emerging Markets Bonds +index	26,14%	44,82%	-9,70%	-34,89%	6,45%	-1,47%
DEH	JP Morgan Emerging Markets Bonds +index	26,14%	55,47%	-9,70%	-34,48%	6,45%	4,14%
DU	JP Morgan Emerging Markets Bonds +index	26,14%	57,55%	-9,70%	-35,15%	6,45%	6,12%
IEH	JP Morgan Emerging Markets Bonds +index	26,14%	63,68%	n/a	n/a	n/a	n/a
SU	JP Morgan Emerging Markets Bonds +index	26,14%	58,54%	-9,70%	-34,91%	6,45%	6,65%
SUP	JP Morgan Emerging Markets Bonds +index	26,14%	38,93%	-9,70%	-34,86%	6,45%	-1,52%
W	JP Morgan Emerging Markets Bonds +index	26,14%	59,46%	-9,70%	-34,63%	6,45%	7,17%
Global Emerging Market Short-Term Bonds ****							
AEC	JP Morgan Global Diversified1 year to 3 year sector	19,55%	-10,93%	-2,69%	-40,12%*	n/a	n/a
AEH	JP Morgan Global Diversified1 year to 3 year sector	19,55%	-13,57%	-6,40%	-26,36%	6,40%	1,94%
AU	JP Morgan Global Diversified1 year to 3 year sector	19,55%	-11,00%	-6,40%	-26,97%	6,40%	3,81%
AUP	JP Morgan Global Diversified1 year to 3 year sector	19,55%	-8,69%	-6,40%	-26,40%	6,40%	3,80%
DEH	JP Morgan Global Diversified1 year to 3 year sector	19,55%	-13,78%	-6,40%	-26,43%	6,40%	1,77%
DU	JP Morgan Global Diversified1 year to 3 year sector	19,55%	-19,85%	-6,40%	-27,03%	6,40%	3,72%
IEH	JP Morgan Global Diversified1 year to 3 year sector	19,55%	-11,75%	-6,40%	-25,98%	0,47%	0,28%*
IU	JP Morgan Global Diversified1 year to 3 year sector	n/a	n/a	-4,15%	-32,47%*	n/a	n/a
W	JP Morgan Global Diversified1 year to 3 year sector	19,55%	-11,23%	-6,40%	-26,81%	6,40%	4,14%

*** Cartera suspendida entre el 27 de octubre de 2008 y el 17 de febrero de 2009.

**** Cartera suspendida entre el 27 de octubre de 2008 y el 22 de junio de 2009.

Threadneedle (Lux)

Rentabilidades de las Clases de Acciones (cont.)

Clase de Acciones	Denominación del Índice de Referencia	31 de diciembre de 2009		31 de diciembre de 2008		31 de diciembre de 2007	
		Índice de Referencia	Rentabilidad de la Cartera	Índice de Referencia	Rentabilidad de la Cartera	Índice de Referencia	Rentabilidad de la Cartera
US\$ High Income Bonds							
AEH	ML US High Yield Cash Pay BB-B Constrained Index	46,12%	37,83%	-23,60%	-18,69%	2,69%	-0,17%
AU	ML US High Yield Cash Pay BB-B Constrained Index	46,12%	37,93%	-23,60%	-20,07%	2,69%	1,49%
AUP	ML US High Yield Cash Pay BB-B Constrained Index	46,12%	37,83%	-23,60%	-21,46%	2,69%	-5,79%
DEH	ML US High Yield Cash Pay BB-B Constrained Index	46,12%	37,09%	-23,60%	-19,07%	2,69%	-0,73%
DU	ML US High Yield Cash Pay BB-B Constrained Index	46,12%	37,24%	-23,60%	-20,50%	2,69%	0,98%
W	ML US High Yield Cash Pay BB-B Constrained Index	46,12%	38,61%	-23,60%	-19,72%	2,69%	2,03%
Global High Yield and Emerging Market (Euro)							
AE	ML EMD Sovereign / High Yield Euro	68,46%	20,42%	-31,45%	-36,03%	-2,21%	-1,98%
AEP	ML EMD Sovereign / High Yield Euro	68,46%	9,93%	-31,45%	-37,21%	-2,21%	-9,10%
AUH	ML EMD Sovereign / High Yield Euro	68,46%	20,02%	-31,45%	-36,69%	-2,21%	-1,47%
DE	ML EMD Sovereign / High Yield Euro	68,46%	19,74%	-31,45%	-36,32%	-2,21%	-2,47%
IE	ML EMD Sovereign / High Yield Euro	68,46%	21,56%	-31,45%	-35,37%	0,00%	0,06%*
SEP	ML EMD Sovereign / High Yield Euro	68,46%	10,12%	-31,45%	-37,21%	-2,21%	-9,16%
W	ML EMD Sovereign / High Yield Euro	68,46%	21,04%	-31,45%	-35,71%	-2,21%	-1,47%
Global Asset Allocation ¹							
AEC	40% JPM WGBI / 60% MSCI AC World	21,71%	5,65%	-21,32%	-24,53%*	n/a	n/a
AEH	40% JPM WGBI / 60% MSCI AC World	21,71%	16,50%	-22,68%	-23,18%	10,30%	9,30%
AU	40% JPM WGBI / 60% MSCI AC World	21,71%	18,12%	-22,68%	-22,47%	10,30%	11,73%
AUP	40% JPM WGBI / 60% MSCI AC World	21,71%	18,17%	-22,68%	-22,46%	10,30%	11,72%
DEH	40% JPM WGBI / 60% MSCI AC World	21,71%	15,88%	-22,68%	-23,53%	10,30%	8,76%
DU	40% JPM WGBI / 60% MSCI AC World	21,71%	17,57%	-22,68%	-22,88%	10,30%	11,15%
W	40% JPM WGBI / 60% MSCI AC World	21,71%	18,55%	-22,68%	-22,21%	10,30%	12,12%
World Equities							
AEH	MSCI AC World Equities	35,41%	29,42%	-40,33%	-44,96%	9,57%	10,67%
AU	MSCI AC World Equities	35,41%	32,06%	-40,33%	-44,07%	9,57%	13,42%
DEH	MSCI AC World Equities	35,41%	28,68%	-40,33%	-45,23%	9,57%	10,19%
DU	MSCI AC World Equities	35,41%	31,38%	-40,33%	-44,33%	9,57%	12,84%
IEH	MSCI AC World Equities	n/a	n/a	-40,33%	-44,41%	2,31%	2,94%*
IU	MSCI AC World Equities	n/a	n/a	-31,64%	-33,83%*	n/a	n/a
W	MSCI AC World Equities	35,41%	32,47%	-40,33%	-43,87%	9,57%	13,81%

* Clase de Acciones abierta desde hace menos de un año.

¹ El Índice 40% Citigroup WGBI/60% MSCI World fue sustituido por el 40% JPM WGBI/60% MSCI AC World como nuevo Índice de Referencia el 1 de octubre de 2009.

Threadneedle (Lux)

Rentabilidades de las Clases de Acciones (cont.)

Clase de Acciones	Denominación del Índice de Referencia	31 de diciembre de 2009		31 de diciembre de 2008		31 de diciembre de 2007	
		Índice de Referencia	Rentabilidad de la Cartera	Índice de Referencia	Rentabilidad de la Cartera	Índice de Referencia	Rentabilidad de la Cartera
Global Emerging Market Equities							
AEH	MSCI Emerging Markets Free Index	79,02%	64,97%	-53,33%	-49,33%	39,39%	24,22%
AU	MSCI Emerging Markets Free Index	79,02%	68,05%	-53,33%	-48,18%	39,39%	27,07%
DEH	MSCI Emerging Markets Free Index	79,02%	64,16%	-53,33%	-49,61%	39,39%	23,57%
DU	MSCI Emerging Markets Free Index	79,02%	67,15%	-53,33%	-48,43%	39,39%	26,45%
IEH	MSCI Emerging-Markets Free Index	79,02%	66,70%	-53,33%	-48,84%	n/a	n/a
W	MSCI Emerging Markets Free Index	79,02%	68,60%	-53,33%	-47,99%	39,39%	27,50%
US Equities							
AEH	S&P 500 (US LC)	26,46%	26,57%	-37,00%	-25,94%	5,49%	9,18%
AU	S&P 500 (US LC)	26,46%	28,89%	-37,00%	-24,73%	5,49%	11,67%
DEH	S&P 500 (US LC)	26,46%	25,96%	-37,00%	-26,31%	5,49%	8,71%
DU	S&P 500 (US LC)	26,46%	28,31%	-37,00%	-25,11%	5,49%	11,12%
IEH	S&P 500 Index	26,46%	27,43%	-28,78%	-21,00%*	n/a	n/a
IU	S&P 500 Index	26,46%	29,74%	-34,02%	-26,39%*	n/a	n/a
W	S&P 500 (US LC)	26,46%	29,34%	-37,00%	-24,43%	5,49%	12,09%
US Mid & Small Cap Equities							
AEH	Russell 2500 (US MSC)	34,39%	20,59%	-36,79%	-46,65%	1,38%	9,26%
AU	Russell 2500 (US MSC)	34,39%	22,53%	-36,79%	-45,53%	1,38%	11,45%
DEH	Russell 2500 (US MSC)	34,39%	20,07%	-36,79%	-46,58%	1,38%	8,50%
DU	Russell 2500 (US MSC)	34,39%	21,96%	-36,79%	-45,14%	1,38%	9,78%
W	Russell 2500 (US MSC)	34,39%	22,98%	-36,79%	-44,64%	1,38%	10,71%
American Select							
AEH	Russell 1000 Growth (FUSE)	34,79%	15,81%	-38,44%	-44,71%	11,81%	20,89%
AU	Russell 1000 Growth (FUSE)	34,79%	17,89%	-38,44%	-43,87%	11,81%	25,22%
DEH	Russell 1000 Growth (FUSE)	34,79%	15,32%	-38,44%	-45,03%	11,81%	20,93%
DU	Russell 1000 Growth (FUSE)	34,79%	17,33%	-38,44%	-44,18%	11,81%	24,73%
IEH	Russell 1000 Growth (FUSE)	34,79%	16,92%	-38,44%	-44,24%	3,97%	6,61%*
W	Russell 1000 Growth (FUSE)	34,79%	18,37%	-38,44%	-43,73%	11,81%	25,65%

* Clase de Acciones abierta desde hace menos de un año.

Threadneedle (Lux)

Rentabilidades de las Clases de Acciones (cont.)

Clase de Acciones	Denominación del Índice de Referencia	31 de diciembre de 2009		31 de diciembre de 2008		31 de diciembre de 2007	
		Índice de Referencia	Rentabilidad de la Cartera	Índice de Referencia	Rentabilidad de la Cartera	Índice de Referencia	Rentabilidad de la Cartera
Pan European Equities2							
AE	FTSE World Europe Index	32,42%	31,80%	-43,64%	-33,71%	3,46%	-0,41%
DE	FTSE World Europe Index	32,42%	31,22%	-43,64%	-34,04%	3,46%	-0,98%
IE	FTSE World Europe Index	32,42%	33,01%	-20,89%	-30,31%*	n/a	n/a
W	FTSE World Europe Index	32,42%	32,28%	-43,64%	-33,47%	3,46%	-0,07%
Pan European Smaller Companies							
AE	MSCI Europe Small Cap Index	60,18%	55,26%	-53,39%	-51,83%	-11,45%	-5,33%*
DE	MSCI Europe Small Cap Index	60,18%	54,59%	-53,39%	-52,12%	-11,45%	-5,87%*
IE	MSCI Europe Small Cap-Index	n/a	n/a	-6,72%	-10,79%*	n/a	n/a
W	MSCI Europe Small-Cap Index	60,18%	55,79%	-53,39%	-51,67%	-16,57%	-16,43%*
European Quantitative Equities							
AE	DJ Stoxx 50 (EUR)	28,74%	18,39%	-43,43%	-45,88%	n/a	n/a
DE	DJ Stoxx 50 (EUR)	28,74%	17,78%	-43,43%	-46,15%	n/a	n/a
IE	DJ Stoxx-50 (EUR)	28,74%	19,37%	-43,43%	-45,47%	n/a	n/a
W	DJ Stoxx 50 (EUR)	28,74%	18,90%	-43,43%	-45,71%	n/a	n/a
Italian Equities							
DE	MIBTEL Total Return Index	19,19%	18,82%	-46,01%	-42,79%	-6,40%	-11,00%*
IE	MIBTEL Total Return Index	19,19%	20,59%	-34,02%	-36,33%*	n/a	n/a
Japanese Equities							
AEH	MSCI Japan US Index	6,39%	8,34%	-29,11%	-33,00%	-4,14%	-9,53%
AJ	MSCI Japan Index (Yen)	9,26%	7,13%	-42,43%	-33,34%	-10,01%	-11,38%
DEH	MSCI Japan US Index	6,39%	7,90%	-29,11%	-33,36%	-4,14%	-10,07%
DJ	MSCI Japan Index (Yen)	9,26%	6,63%	-42,43%	-33,64%	-10,01%	-11,83%
IJ	MSCI Japan Index (Yen)	9,26%	8,28%	-34,02%	-24,08%*	n/a	n/a
W	MSCI Japan Index (Yen)	9,26%	7,69%	-42,43%	-32,95%	-10,01%	-10,92%
Asia							
AEH	MSCI AC Pacific Fr x Japan Index	71,53%	60,97%	-52,09%	-42,36%	30,51%	18,98%
AU	MSCI AC Pacific Fr x Japan Index	71,53%	62,26%	-52,09%	-41,90%	30,51%	21,84%
DEH	MSCI AC Pacific Fr x Japan Index	71,53%	60,27%	-52,09%	-42,67%	30,51%	18,37%
DU	MSCI AC Pacific Fr x Japan Index	71,53%	61,43%	-52,09%	-42,18%	30,51%	21,22%
IEH	MSCI AC-Pacific Fr x Japan Index	n/a	n/a	-52,09%	-36,29%	3,06%	5,17%*
IU	MSCI AC Pacific Fr x Japan Index	n/a	n/a	-38,06%	-32,28%*	n/a	n/a
W	MSCI AC Pacific Fr x Japan Index	71,53%	62,82%	-52,09%	-41,70%	30,51%	22,29%
Greater China Equities							
AEH	MSCI Golden Dragon Index	67,12%	70,90%	-49,37%	-40,29%	37,97%	17,99%
AU	MSCI Golden Dragon Index	67,12%	72,54%	-49,37%	-39,87%	37,97%	20,74%
DEH	MSCI Golden Dragon Index	67,12%	70,03%	-49,37%	-40,60%	37,97%	17,49%
DU	MSCI Golden Dragon Index	67,12%	71,72%	-49,37%	-40,18%	37,97%	20,10%
W	MSCI Golden Dragon Index	67,12%	73,12%	-49,37%	-39,66%	37,97%	21,16%

* Clase de Acciones abierta desde hace menos de un año.

² El MSCI Europe Index fue sustituido por el FTSE World Europe Index como nuevo Índice de Referencia el 1 de octubre de 2009. El 1 de abril de 2010, este último índice fue reemplazado como Índice de Referencia por el MSCI Europe (inc UK).

Threadneedle (Lux)

Rentabilidades de las Clases de Acciones (cont.)

Clase de Acciones	Denominación del Índice de Referencia	31 de diciembre de 2009		31 de diciembre de 2008		31 de diciembre de 2007	
		Índice de Referencia	Rentabilidad de la Cartera	Índice de Referencia	Rentabilidad de la Cartera	Índice de Referencia	Rentabilidad de la Cartera
Global Energy Equities							
AEH	MSCI World Energy Index	27,04%	23,12%	-39,35%	-46,98%	27,49%	37,75%
AU	MSCI World Energy Index	27,04%	26,70%	-39,35%	-45,04%	27,49%	41,45%
DEH	MSCI World Energy Index	27,04%	22,43%	-39,35%	-47,24%	27,49%	37,07%
DU	MSCI World Energy Index	27,04%	26,07%	-39,35%	-45,31%	27,49%	40,73%
IEH	MSCI World Energy Index	27,04%	24,21%	-41,18%	-50,67%*	n/a	n/a
W	MSCI World Energy Index	27,04%	27,13%	-39,35%	-44,84%	27,49%	41,98%
Global Innovation							
AEH	FTSE World Index	35,31%	37,33%	-33,04%	-44,26%	8,96%	20,78%
AU	FTSE World Index	35,31%	39,33%	-33,04%	-43,61%	8,96%	23,38%
DEH	FTSE World Index	35,31%	36,48%	-33,04%	-44,48%	8,96%	20,18%
DU	FTSE World Index	35,31%	38,57%	-33,04%	-43,85%	8,96%	22,79%
IU	FTSE World Index	n/a	n/a	-24,74%	-32,83%*	n/a	n/a
SU	FTSE World Index	35,31%	39,23%	-33,04%	-43,57%	8,96%	23,33%
W	FTSE World Index	35,31%	39,79%	-33,04%	-43,39%	8,96%	23,74%
Target Return US\$3							
AU	Merrill U.S. Dollar LIBOR (3 M Constant Maturity)	0,12%	-0,67%	n/a	n/a	n/a	n/a
DEH	Merrill U.S. Dollar LIBOR (3 M Constant Maturity)	0,12%	-0,97%	n/a	n/a	n/a	n/a
Global Equities-Walter Scott & Partners							
WS	MSCI World Equities (EUR)	26,72%	27,56%	-37,64%	-27,85%	-0,91%	-0,03%
Mondrian IP-FEME							
M	MSCI Emerging Markets Free Index	79,02%	68,93%	-53,33%	-45,02%	39,39%	27,04%

Las rentabilidades totales expuestas son históricas y no son garantía de resultados futuros. El Valor Teórico de la Acción de las diferentes clases puede oscilar tanto al alza como a la baja. La rentabilidad se expresa neta de todas las comisiones aplicables, así como de los repartos realizados durante el año natural terminado el 31 de diciembre de 2009 (si bien no refleja las comisiones de suscripción indicadas en la Nota 4 de la Memoria). Las rentabilidades varían entre las distintas Clases de Acciones, dependiendo de las comisiones de gestión de activos y por servicios al accionista aplicables, según se exponen en la Nota 4 de la Memoria. Además, las fluctuaciones cambiarias también podrían afectar a la rentabilidad, dependiendo de la moneda de denominación de la Clase de Acciones y de la moneda de cuenta de la Cartera considerada. Las rentabilidades se expresan en la moneda de denominación de las Carteras.

* Clase de Acciones abierta desde hace menos de un año.

³ Desde su lanzamiento el 31 de agosto de 2009.