

AMUNDI FUNDS

SICAV con subfondos conforme a la legislación luxemburguesa

Informe semestral no auditado a 31/12/11

AMUNDI FUNDS

Informe semestral no auditado

R.C.S. Luxemburgo B 68.806

* Correspondiente al periodo comprendido entre el 01/07/11 y el 31/12/11

No podrán recibirse suscripciones basadas en los informes financieros. Las suscripciones sólo serán válidas de realizarse en base al folleto de oferta en vigor, acompañado por el último informe anual disponible de la SICAV y por el informe semestral sin auditar, en caso de publicación posterior al informe anual.

Información adicional relativa a la representación y distribución del Fondo en Hong Kong a 31 de diciembre de 2011:

Los residentes en Hong Kong deberán tener en cuenta que los siguientes subfondos no están autorizados actualmente en dicho territorio y que, por tanto, no se encuentran a su disposición:

Renta variable:

Equity Euroland Value / Equity Global Alpha / Equity Japan CoreAlpha / Equity Japan Target / Equity US Concentrated Core / Equity US Growth / Equity US Multi Strategies / Equity US Relative Value / Gems World / Equity Japan Value / Equity Euro Select / Equity Europe Select / Equity Euroland Small Cap / Equity Europe Restructuring / Equity Global Clean Planet.

Bonos:

Convertible Europe / Bond Global Corporate / Bond Euro Aggregate / Bond Euro Govies / Euro Govies / Bond US Opportunistic Core Plus / Bond Europe / Bond Global Aggregate / Bond Global Inflation / Bond Converging Europe / Bond Emerging Inflation.

Indexados:

Index Equity Euro / Index Equity Europe / Index Equity North America / Index Equity Pacific / Index Global Bond (EUR) Hedged.

Rentabilidad absoluta:

Absolute Forex / Absolute VaR Short Term / Absolute VaR 2(EUR) / Absolute VaR 2(USD) / Absolute VaR 4(EUR) / Absolute VaR 4(USD) / Absolute Statistical Arbitrage / Absolute Forex Asia Pacific / Absolute High Yield / Absolute Volatility Arbitrage / Absolute Volatility Arbitrage Plus / Absolute Volatility Euro Equities / Absolute Volatility World Equities / Multimanagers Long/Short Equity / Dynamic Asset Allocation.

Para todos los subfondos autorizados en Hong Kong, téngase en cuenta que las acciones IC, IG, IJ, I2, I4, IE-D, I6, XE, XU, I8, I9, IHC, IHE, IHG0, IHG, IHS, IHU, IHJ, IU-C, MC, ME, MG, MJ, MU, MHE, MHJ, OC, OE, OG, OJ, OU, OHE, OI, AC, AG, AJ, AHC, AHE, AHG, AHK, AHU, AU-C, SC, SE, SG, SJ SU, SHE, SHE-MD, H, FC, FE, FG, FJ, FU, FHE, FHE-MD no están autorizadas en dicho lugar.

La clase de acciones I respecto de los siguientes subfondos no está autorizada en Hong Kong: Equity Global Select, Equity Global Gold Mines, Equity Global Luxury and Lifestyle, Equity Global Agriculture, Equity Global Resources, Equity ASEAN, Equity Asia ex Japan, Equity Brazil, Equity Emerging Europe, Equity Emerging Internal Demand, Equity Emerging World, Equity Asia Pacific ex-Japan, Equity MENA, Equity Greater China, Equity India, Equity India Infrastructure, Equity Latin America, Convertible Global, Bond Euro Corporate, Bond Euro Inflation, Bond Euro High Yield, Bond Global, Bond Global Emerging.

Página

Organización	6
--------------	---

Información de las Carteras:**Renta variable**

Equity Euroland Value	9	Bond Euro High Yield	82
Equity Global Alpha	10	Bond US Opportunistic Core Plus	85
Equity Japan CoreAlpha	12	Bond Europe	90
Equity Japan Target	13	Bond Global Aggregate	92
Equity US Concentrated Core	15	Bond Global	95
Equity US Growth	16	Bond Global Inflation	97
Equity US Multi Strategies	17	Bond Converging Europe	98
Equity US Relative Value	20	Bond Emerging Inflation	99
Gems World	21	Bond Global Emerging	100
Equity Global Select	23		
Equity Japan Value	25	Indexado	
Equity Euro Select	27	Index Equity Euro	101
Equity Europe Select	28	Index Equity Europe	104
Equity Euroland Small Cap	29	Index Equity North America	109
Equity Global Gold Mines	30	Index Equity Pacific	116
Equity Global Luxury and Lifestyle	31	Index Global Bond (EUR) Hedged	121
Equity Global Agriculture	32		
Equity Global Resources	33	Absoluta	
Equity Europe Restructuring	34	Absolute Forex	123
Equity US Opportunities	35	Absolute VaR 2(EUR)	124
Equity ASEAN	36	Absolute VaR 2(USD)	126
Equity Asia ex Japan	37	Absolute VaR 4(EUR)	127
Equity Brazil	39	Absolute VaR 4(USD)	129
Equity Emerging Europe	41	Absolute Statistical Arbitrage	131
Equity Emerging Internal Demand	43	Absolute High Yield	133
Equity Emerging World	48	Absolute Volatility Arbitrage	134
Equity Asia Pacific ex-Japan	54	Absolute Volatility Arbitrage Plus	137
Equity MENA	56	Absolute Volatility Euro Equities	138
Equity Greater China	58	Absolute Volatility World Equities	139
Equity India	59		
Equity India Infrastructure	61	Mercado monetario	
Equity Korea	62	Money Market Euro	140
Equity Latin America	63	Money Market USD	141
Equity Thailand	65		
Equity Global Aqua	66	Cuentas	
Equity Global Clean Planet	67		
		Estado del patrimonio neto	142
		Información financiera relativa a los 3 últimos ejercicios	166
Bonos		Estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto	216
Convertible Europe	68	Notas a los Estados financieros a 31/12/11	242
Convertible Global	69	Notificaciones e informes	263
Bond Global Corporate	71	Información adicional	264
Bond Euro Aggregate	73		
Bond Euro Govies	76		
Bond Euro Corporate	77		
Euro Govies	80		
Bond Euro Inflation	81		

DENOMINACIÓN Y SEDE SOCIAL	Amundi Funds 5, Allée Scheffer L-2520 Luxemburgo
SOCIEDAD DE GESTIÓN	Amundi Luxembourg S.A. 5, Allée Scheffer L-2520 Luxemburgo
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	
Presidente	Jean-Paul MAZOYER Miembro del Comité de gestión general encargado del desarrollo Amundi, París
Consejeros	Bruno CALMETTES Gestor central, Departamento de gestión de marketing y patrimonio Banque de Gestion Privée Indosuez, París Olivier CHATAIN Director de Banca privada Crédit Agricole Luxembourg S.A., Luxemburgo Etienne CLEMENT Consejero delegado adjunto, Gestor de marketing estratégico Amundi, París Michel ESCALERA Consejero delegado Amundi Iberia SGIC S.A., Madrid Jean-François PINÇON Responsable de Desarrollo internacional de negocio Amundi, París Christine MOSER Responsable de Ventas para Francia Amundi, París Gabriele TAVAZZANI Responsable del Departamento de ventas & marketing Amundi SGR S.p.A, Milán Dominique COUASSE (hasta el 31 de octubre de 2011) Responsable de Marketing Amundi, París Christophe LHOTE Responsable de Productos de marketing Crédit Agricole (Suisse) S.A., Ginebra Laurent BERTIAU Responsable adjunto de Distribución institucional y a terceros, Amundi, París
DIRECTORES GENERALES	Guillaume ABEL Responsable de Marketing y desarrollo de negocio de Distribución institucional y a terceros Amundi, París Giorgio GRETTET Director general Amundi Luxembourg S.A., Luxemburgo

AGENTE DEPOSITARIO	CACEIS Bank Luxembourg S.A. 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo
REGISTRADOR, AGENTE DE TRANSMISIONES Y DE PAGOS	CACEIS Bank Luxembourg S.A. 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo
AGENTE ADMINISTRATIVO	Société Générale Securities Services Luxembourg 16, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburgo
GESTORES DE INVERSIONES	Amundi actuando por medio de: ■ Sede principal: 90, Boulevard Pasteur, F-75015 París, Francia ■ Sucursal de Londres: 41, Lothbury, Londres EC2R 7HF, Reino Unido Amundi Hong-Kong Ltd 901-908, One Pacific Place, No. 88 Queensway, Hong Kong Amundi Japan 1-2-2. Uchisaiwaicho Chiyoda-Ku, Tokio 100 - 0011, Japón Resona Bank Ltd Fukagawa Gatharia W2 Bldg, 5-65, Kiba 1 -Chome, Koto-Ku, Tokio 135-8581, Japón Amundi Alternative Investments, SAS 90, Boulevard Pasteur, F-75730 París Cedex 15, Francia Amundi Singapore Ltd 168, Robinson Road #24-01, Capital Tower, Singapur 068912 TCW Investment Management Company, Inc. (en lo sucesivo, "TCW") 865, South Figueroa Street, Suite 800, Los Angeles, California 90017, Estados Unidos de América
SUBGESTORES DE INVERSIONES	Amundi Singapore Ltd 168, Robinson Road #24-01, Capital Tower, Singapur 068912 Victory Capital Management Inc. 127, Public Square, 20th Floor, Cleveland, OH 44114-1306, Estados Unidos de América
AUDITOR	PricewaterhouseCoopers S.à r.l. 400, Route d'Esch, L-1471 Luxemburgo
ASESOR JURÍDICO	Linklaters Loesch 35, Avenue John F.Kennedy, PO Box 1107, L-1011 Luxemburgo
AGENTE FINANCIERO EN BÉLGICA	FASTNET Belgium (CACEIS Belgium SA/VN) Avenue du Port / Havenlaan 86 C/320, B - 1000 Bruselas, Bélgica
AGENTE DE CENTRALIZACIÓN EN FRANCIA	CACEIS Bank 1-3, Place Valhubert, F-75206 París Cedex 13, Francia
AGENTE DE INFORMACIÓN Y PAGOS EN ALEMANIA	Marcard, Stein & Co AG Ballindam 36, 20095 Hamburgo, Alemania
REPRESENTATIVE LEGAL EN ALEMANIA	PricewaterhouseCoopers Legal AG Rechtsanwaltsgesellschaft Moskauer Straße 19, 40227 Düsseldorf, Alemania

AGENTE DE INFORMACIÓN Y PAGOS EN AUSTRIA	Meinl Bank A.G. Bauernmarkt 2, 1010, Viena, Austria
AGENTE DE PAGOS EN GRECIA	Emporiki Bank of Greece 11, Sofokleous Str., 102 35 Atenas, Grecia
REPRESENTANTE EN GRECIA	Amundi Hellas M.F.M.C 45, Mitropoleos Street, 105 56 Atenas, Grecia
AGENTE DE PAGOS EN SUIZA	Crédit Agricole (Suisse) S.A. (CACEIS (Switzerland) S.A.) 4, Quai Général Guisan, CH-1204 Ginebra, Suiza
REPRESENTANTE EN SUIZA	CACEIS FASTNET (Suisse) S.A. 7-9, Chemin de Précossy, CH-1260 Nyon, Suiza
REPRESENTANTE EN HONG KONG	Amundi Hong-Kong Ltd 901-907, One Pacific Place, 88, Queensway, Hong Kong
REPRESENTANTE EN LOS PAÍSES BAJOS	FASTNET Netherlands De Ruyterkade 6, 1013 AA Ámsterdam, Países Bajos
REPRESENTANTE EN ESPAÑA	Amundi Iberia SGICC Paseo de la Castellana 1, 28046 Madrid, España
AGENTE DE SERVICIOS EN EL REINO UNIDO	Amundi London Branch 41, Lothbury, Londres EC2R 7HF, Reino Unido.
AGENTE DE REPRESENTACIÓN Y PAGOS EN BULGARIA	Société Générale Express Bank 92,Vladislav Varnenchik Blud, 9000 Varma, Bulgaria
REPRESENTANTE LOCAL EN BULGARIA	Société Générale Express Bank 92,Vladislav Varnenchik Blud, 9000 Varma, Bulgaria
BANCO DE CONTACTO EN LA REPÚBLICA CHECA	Komerční Banka A.S Na Příkopské 33, Praga 1, República Checa
AGENTE DE REPRESENTACIÓN Y PAGOS AGENTE EN ESLOVENIA	SKB Banka D.D. Ljubljana Ajdovščina 4, Ljubljana, Eslovenia
AGENTE DE PAGOS EN SUECIA	SKB AB Sergelsgatan 2, 106-40 Estocolmo, Suecia
AGENTE DE SERVICIOS EN IRLANDA	Société Générale, Dublin Branch 3 rd Floor, IFSC House, IFSC, Dublín 1, Irlanda
AGENTE DE SERVICIOS EN ITALIA	Amundi SGR S.p.a. Piazza Missori 2, Milán 20122, Italia

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
Posiciones a largo plazo	267,187,244	99.67			
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	267,187,244	99.67			
Acciones	267,187,244	99.67			
<i>Alemania</i>	<i>97,023,367</i>	<i>36.20</i>	<i>Italia</i>	<i>8,836,175</i>	<i>3.30</i>
80,559 ADIDAS NOM	4,048,895	1.51	332,581 ENI SPA	5,324,622	1.99
75,266 AIXTRON	741,370	0.28	2,045,645 INTESA SANPAOLO RNC	1,970,979	0.74
155,363 ALLIANZ SE-NOM	11,482,880	4.29	1,190,552 INTESA SANPAOLO SPA	1,540,574	0.57
183,090 BAYER AG	9,044,646	3.37	<i>Países Bajos</i>	<i>25,087,187</i>	<i>9.36</i>
72,297 BAYERISCHE MOTORENWERKE	3,742,093	1.40	72,314 FUGRO NV CERTIFICAT-CVA	3,246,537	1.21
141,271 DAIMLER	4,791,912	1.79	69,830 GEMALTO	2,624,211	0.98
208,958 DEUTSCHE BANK AG-NOM	6,150,679	2.29	979,959 ING GROEP NV-CVA	5,448,572	2.03
895,843 DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	7,941,648	2.96	671,889 KONINKLIJKE AHOLD NV	6,991,006	2.61
429,445 E.ON AG	7,158,848	2.67	34,825 KONINKLIJKE VOPAK N.V.	1,421,731	0.53
135,854 FRESENIUS SE & CO KGAA	9,710,844	3.62	201,548 UNILEVER CVA	5,355,130	2.00
147,375 HEIDELBERGCEMENT AG	4,832,426	1.80	<i>Reino Unido</i>	<i>23,035,567</i>	<i>8.59</i>
69,179 LINDE AG	7,952,126	2.97	1,214,646 AEGIS GROUP	2,099,783	0.78
19,910 MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	1,887,070	0.70	1,159,587 KINGFISHER	3,480,288	1.30
18,458 PUMA AG	4,153,050	1.55	148,051 RIO TINTO PLC	5,538,841	2.07
148,647 SIEMENS AG-NOM	10,990,959	4.11	423,327 ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	11,916,655	4.44
135,059 THYSSENKRUPP AG	2,393,921	0.89	Total cartera de títulos	267,187,244	99.67
<i>Bélgica</i>	<i>2,469,144</i>	<i>0.92</i>			
88,711 NYRSTAR	541,137	0.20			
30,286 SOLVAY	1,928,007	0.72			
<i>España</i>	<i>27,404,201</i>	<i>10.22</i>			
527,646 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	3,524,675	1.31			
864,509 BANCO SANTANDER DS 26/10/2011	108,064	0.04			
796,298 BANCO SANTANDER SA	4,674,269	1.74			
310,726 EBRO PULEVA	4,458,918	1.66			
320,553 REPSOL YPF SA	7,608,326	2.85			
525,211 TELEFONICA SA	7,029,949	2.62			
<i>Finlandia</i>	<i>1,132,706</i>	<i>0.42</i>			
39,536 METSO OYJ	1,132,706	0.42			
<i>Francia</i>	<i>82,198,897</i>	<i>30.66</i>			
35,817 ARKEMA	1,959,190	0.73			
388,660 AXA	3,904,090	1.46			
300,246 BNP PARIBAS	9,112,466	3.39			
88,069 BOURBON	1,875,870	0.70			
136,775 CAP GEMINI SA	3,302,432	1.23			
237,498 COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	7,045,378	2.63			
461,651 FRANCE TELECOM	5,602,135	2.09			
336,538 GDF SUEZ	7,107,683	2.65			
6,013 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	657,822	0.25			
64,315 MICHELIN (CGDE)-SA	2,937,588	1.10			
228,167 SANOFI	12,948,476	4.82			
147,351 SOCIETE GENERALE A	2,535,174	0.95			
274,519 TOTAL	10,843,500	4.04			
242,034 VINCI SA	8,171,068	3.05			
247,992 VIVENDI	4,196,025	1.57			

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	23,389,676	93.74	30,000 GROUPE PARTOUCHE	47,123	0.19
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	20,301,179	81.36	27,000 LEGRAND	870,994	3.48
Acciones	20,301,179	81.36	30,849 MEDICA	520,606	2.09
<i>Australia</i>	<i>190,693</i>	<i>0.76</i>	16,000 SAFT GROUPE	453,833	1.82
12,000 ILUKA RESOURCES LIMITED	190,693	0.76	16,500 SEQUANS COMMUNICATIONS ADR	45,870	0.18
<i>Brasil</i>	<i>152,260</i>	<i>0.61</i>	12,000 SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	138,658	0.56
500 HRT PETROLEO	152,260	0.61	<i>Gibraltar</i>	<i>242,131</i>	<i>0.97</i>
<i>Canadá</i>	<i>529,344</i>	<i>2.12</i>	95,000 BWIN PARTY DIGITAL ENTERTAINMENT	242,131	0.97
12,800 POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	529,344	2.12	<i>Islas Bermudas</i>	<i>330,668</i>	<i>1.33</i>
<i>China</i>	<i>610,409</i>	<i>2.45</i>	183,000 NOBLE GROUP LTD	159,480	0.65
200,000 CHANGSA ZOOMLION	215,281	0.86	132,000 ORIENTAL WATCH	60,505	0.24
550,000 HUANENG RENEWABLES CORPORATION LTD	135,967	0.54	859,626 RC GROUP (HOLDINGS)	110,683	0.44
160,000 SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDINGS CO LTD	259,161	1.05	<i>Islas Caimán</i>	<i>344,175</i>	<i>1.38</i>
<i>Estados Unidos de América</i>	<i>9,402,003</i>	<i>37.68</i>	400,000 GCL-POLY ENERGY HLD	111,761	0.45
1,000 ABERCROMBIE & FITCH CO-A	48,840	0.20	130,000 MONGOLIAN MINING CORP	97,752	0.39
7,300 ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	348,940	1.40	6,700 TENCENT HOLDINGS LTD	134,662	0.54
2,100 AMAZON.COM	363,510	1.46	<i>Islas Virgenes Británicas</i>	<i>132,684</i>	<i>0.53</i>
10,500 AMERICAN EXPRESS CO	495,285	1.98	450,000 WINSWAY COKING COAL HOLDINGS LTD	132,684	0.53
2,050 APPLE INC	830,251	3.34	<i>Italia</i>	<i>488,961</i>	<i>1.96</i>
10,000 CITRIX SYSTEMS INC	607,200	2.43	37,000 SALVATORE FERRAGAMO	488,961	1.96
16,200 COBALT INTERNATIONAL ENERGY	251,424	1.01	<i>Japón</i>	<i>1,988,953</i>	<i>7.97</i>
7,500 CORN PRODUCTS INTERNATIONAL	394,425	1.58	12,500 DAISEKI	203,568	0.82
10,800 ELSTER GROUP ADR	140,400	0.56	100 INPEX HOLDINGS INC	630,360	2.52
3,900 FOSSIL	309,504	1.24	11,400 KURITA WATER INDUSTRIES LTD	296,335	1.19
15,800 GNC HLD	457,410	1.83	26,800 NEXON	385,594	1.55
55,900 GT ADVANCED TCH	404,716	1.62	350,000 TOYOBO CO LTD	473,096	1.89
11,500 LINCARE HOLDINGS INC	295,665	1.18	<i>Luxemburgo</i>	<i>532,400</i>	<i>2.13</i>
8,400 MEAD JOHNSON NUTRITION	577,332	2.31	35,000 MHP SA GDR	374,850	1.50
6,500 MOLYCORP	155,870	0.62	23,000 O'KEY GROUP SA GDR	157,550	0.63
25,000 NUANCE COMMUNICATIONS	629,000	2.52	<i>Reino Unido</i>	<i>1,873,731</i>	<i>7.51</i>
10,900 POLYPORE INTERNATIONAL INC	479,491	1.92	95,000 COBHAM	270,773	1.09
8,900 ROCKWELL AUTOMATION INC	652,993	2.62	44,550 DE LA RUE	617,237	2.46
2,700 SIGNATURE BANK	161,973	0.65	45,000 MICRO FOCUS INTERNATIONAL	270,089	1.08
24,100 SOURCEFIRE	780,358	3.13	27,000 NATIONAL EXPRESS GROUP PLC	93,573	0.38
1,151,780 SPARTAN GOLD LTD	57,589	0.23	62,000 SMITH & NEPHEW	602,700	2.42
1 SPRINT NEXTEL CORP	2	0.00	104,900 SUNKAR RESOURCES P.L.C	19,359	0.08
5,600 STARWOOD HTLS & RESORTS WORLD	268,632	1.08	<i>Singapur</i>	<i>291,643</i>	<i>1.17</i>
4,700 STERICYCLE	366,224	1.47	326,000 STX OSV HOLDINGS	291,643	1.17
5,700 URS	200,184	0.80	Acción/Participación de OICVM/OIC	1,693,163	6.79
1,500 VMWARE CLASS A	124,785	0.50	Acción/Participaciones en fondos de inversión	1,693,163	6.79
<i>Filipinas</i>	<i>229,484</i>	<i>0.92</i>	<i>Francia</i>	<i>1,693,163</i>	<i>6.79</i>
1,600,000 ENERGY DEVELOPMENT	229,484	0.92	618 AMUNDI ACTIONS THEMA MONDE R	655,372	2.63
<i>Francia</i>	<i>2,961,640</i>	<i>11.87</i>	30 AMUNDI ACTIONS THEMATIQUES MONDE I	1,037,791	4.16
13,605 BOUYGUES	429,965	1.72			
2,990 CHRISTIAN DIOR	355,581	1.43			
14,500 GROUPE EUROTUNNEL	99,010	0.40			

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Canidad	Valor de mercado	% del VL
	USD	
Instrumentos del mercado monetario	1,297,599	5.20
Bonos	1,297,599	5.20
<i>Francia</i>	<i>1,297,599</i>	<i>5.20</i>
200,000 BTF 0% 01/03/2012	259,521	1.04
800,000 BTF 0% 26/01/2012	1,038,078	4.16
Instrumentos derivados	97,735	0.39
Opciones	97,735	0.39
<i>Estados Unidos de América</i>	<i>97,735</i>	<i>0.39</i>
1,350 AMER SUPERCONDUCTO - 12.00 - 21.01.12 CALL	6,750	0.03
1,600 CITIGROUP INC - 5.50 - 19.01.13 CALL	2,400	0.01
1,050 COMMERCIAL METALS - 15.00 - 17.03.12 CALL	36,750	0.15
190 MEAD JHN NUTRITION - 80.00 - 21.01.12 CALL	5,035	0.02
720 NUANCE COMMUNICAT. - 30.00 - 21.04.12 CALL	46,800	0.18
Total cartera de títulos	23,389,676	93.74

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado JPY	% del VL	Cantidad	Valor de mercado JPY	% del VL
Posiciones a largo plazo	7,689,803,100	98.70			
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	6,929,468,100	88.94			
Acciones	6,929,468,100	88.94			
Aplicaciones y servicios informáticos	918,970,000	11.79	Productos de hogar y construcción residencial	181,279,000	2.33
710 CYBER AGENT	177,571,000	2.28	32,900 RINNAI	181,279,000	2.33
62,500 ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS	215,937,500	2.77	Productos químicos	536,140,000	6.88
900 NET ONE SYSTEMS	188,910,000	2.42	125,000 JSR CORP	177,500,000	2.28
66,000 TREND MICRO INC	151,866,000	1.95	590,000 SUMITOMO CHEMICAL	165,790,000	2.13
7,450 YAHOO JAPAN	184,685,500	2.37	350,000 TORAY INDUSTRIES INC	192,850,000	2.47
Artículos de ocio	410,440,000	5.27	Servicios de asistencia	84,880,000	1.09
129,000 NIKON CORP	221,106,000	2.84	40,000 WEATHERNEWS	84,880,000	1.09
137,000 SONY CORP	189,334,000	2.43	Telecomunicaciones móviles	188,195,000	2.42
Artículos personales	724,649,500	9.30	1,330 NTT DOCOMO INC	188,195,000	2.42
229,000 ASICS CORPORATION	198,772,000	2.55	Transporte industrial	194,550,000	2.50
Automóviles y componentes	244,300,000	3.14	150,000 YAMATO HOLDINGS	194,550,000	2.50
140,000 BRIDGESTONE CORP	244,300,000	3.14	Viajes y ocio	219,510,000	2.82
Comercios generales	404,889,600	5.20	27,000 ORIENTAL LAND	219,510,000	2.82
81,800 GREE	216,933,600	2.79	Instrumentos derivados	760,335,000	9.76
2,270 RAKUTEN	187,956,000	2.41	Opciones	760,335,000	9.76
Construcción y materiales	178,200,000	2.29	Bolsa de valores oficial	760,335,000	9.76
27,000 DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	178,200,000	2.29	1,300 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 8,500 - 14.12.12 PUT	512,850,000	6.58
Entidades bancarias	202,740,000	2.60	80 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 8,750 - 13.01.12 PUT	12,560,000	0.16
620,000 MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	202,740,000	2.60	550 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 9,000 - 14.12.12 CALL	100,925,000	1.30
Equipo electrónico y eléctrico	220,770,000	2.83	250 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 9,000 - 14.12.12 PUT	134,000,000	1.72
33,000 NIDEC CORP	220,770,000	2.83	Posiciones a corto plazo	-89,545,000	-1.15
515 DR CI LABO	210,892,500	2.71	Instrumentos derivados	-89,545,000	-1.15
83,000 UNI-CHARM CORP	314,985,000	4.04	Opciones	-89,545,000	-1.15
Hardware y equipo tecnológicos	499,965,000	6.42	Bolsa de valores oficial	-89,545,000	-1.15
290,000 ANRITSU	245,920,000	3.16	-150 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 10,500 - 08.06.12 CALL	-825,000	-0.01
74,500 CANON INC	254,045,000	3.26	-500 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 11,000 - 08.06.12 CALL	-1,250,000	-0.02
Ingeniería industrial	985,636,000	12.64	-500 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 7,000 - 08.06.12 PUT	-32,250,000	-0.41
16,600 FANUC LTD	195,548,000	2.51	-500 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 7,500 - 08.06.12 PUT	-50,500,000	-0.64
116,000 JGC	214,368,000	2.74	-280 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 8,000 - 13.01.12 PUT	-1,960,000	-0.03
290,000 KUBOTA CORPORATION	187,050,000	2.40	-78 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 9,000 - 10.02.12 CALL	-1,560,000	-0.02
16,000 SMC CORP	198,720,000	2.55	-150 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 9,250 - 10.02.12 CALL	-1,200,000	-0.02
290,000 YASKAWA ELECTRIC CORP	189,950,000	2.44	Total cartera de títulos	7,600,258,100	97.55
Medios de comunicación	201,260,000	2.58			
580 M3 INC	201,260,000	2.58			
Metales y minería industrial	533,094,000	6.84			
370,000 DOWA HOLDINGS	180,190,000	2.31			
220,000 HITACHI METALS LTD	184,140,000	2.36			
124,000 TOYOTA TSUSHO CORP	168,764,000	2.17			

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	JPY			JPY	
Posiciones a largo plazo	1,044,804,040	96.48	40,000 TOSHIBA TEC CORP	10,960,000	1.01
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	1,044,804,040	96.48	7,000 TOYO CORP	5,670,000	0.52
			20,200 ZUKEN	10,726,200	0.99
Acciones	1,044,804,040	96.48	<i>Farmacéuticas y biotecnología</i>	<i>53,522,500</i>	<i>4.94</i>
<i>Aplicaciones y servicios informáticos</i>	<i>31,353,140</i>	<i>2.90</i>	21,000 ASKA PHARMACEUTICAL	9,618,000	0.89
14,800 ALPHA SYSTEMS	17,464,000	1.62	14,500 KISSEI PHARMA	22,982,500	2.12
10,900 DTS	9,755,500	0.90	22,000 NIPPON SHINYAKU	20,922,000	1.93
294 MITSUI KNOWLEDGE INDUSTRY CO LTD	4,133,640	0.38	<i>Hardware y equipo tecnológicos</i>	<i>120,966,300</i>	<i>11.17</i>
<i>Artículos de ocio</i>	<i>7,119,600</i>	<i>0.66</i>	20,100 CANON MARKETING JAPAN INC	18,090,000	1.67
10,200 ROLAND CORP	7,119,600	0.66	25,000 DENKI KOGYO	8,375,000	0.77
<i>Artículos personales</i>	<i>33,584,000</i>	<i>3.10</i>	7,100 ICOM	14,015,400	1.29
31,000 JAPAN WOOL TEXTILE	17,732,000	1.64	28,000 JAPAN DIGITAL LABORATORY CO	21,280,000	1.97
28,000 KOMATSU SEIREN	10,304,000	0.95	7,500 KANEMATSU ELECTRONICS LTD	5,970,000	0.55
38,000 KURABO INDUSTRIES	5,548,000	0.51	13,800 NEC NETWORKS & SYSTEM INTEGRAT	15,497,400	1.43
<i>Automóviles y componentes</i>	<i>33,012,800</i>	<i>3.05</i>	8,800 RYOSAN	14,352,800	1.33
10,000 MURAKAMI	7,940,000	0.73	2,500 SHINKAWA	880,000	0.08
9,000 NIPPON SEIKI	7,515,000	0.69	14,700 TOKYO OHKA KOGYO CO LTD	22,505,700	2.08
23,400 NITTAN VALVE	6,154,200	0.57	<i>Ingeniería industrial</i>	<i>113,160,000</i>	<i>10.45</i>
6,800 PIOLAX	11,403,600	1.06	41,200 AICHI CORP	12,483,600	1.15
<i>Comercios generales</i>	<i>3,968,800</i>	<i>0.37</i>	22,000 AIDA ENGINEERING LTD	7,788,000	0.72
4,100 FELISSIMO CORP	3,968,800	0.37	51,000 AMADA CO LTD	24,888,000	2.31
<i>Construcción y materiales</i>	<i>119,635,200</i>	<i>11.05</i>	4,200 FUJI MACHINE MFG	5,770,800	0.53
7,400 HIBIYA ENGINEERING	6,119,800	0.57	19,000 HISAKA WORKS	16,074,000	1.48
19,000 KANDENKO	7,087,000	0.65	4,800 KITAGAWA IND	3,504,000	0.32
28,000 KINDEN	18,200,000	1.68	12,300 NISSEI	8,364,000	0.77
42,000 MEISEI INDUSTRIAL	8,400,000	0.78	28,200 SINTOKOGIO	19,119,600	1.77
26,000 NIPPON DENSETSU KOGYO	19,292,000	1.78	24,000 TSUKISHIMA KUKAI	15,168,000	1.40
10,900 OYO CORP	9,657,400	0.89	<i>Medios de comunicación</i>	<i>16,153,500</i>	<i>1.49</i>
61,000 SANKI ENGINEERING	24,461,000	2.26	125 FUJI MEDIA HOLDINGS INC	14,587,500	1.35
34,000 SEKISUI JUSHI	26,418,000	2.44	900 TOEI ANIMATION	1,566,000	0.14
<i>Entidades bancarias</i>	<i>38,089,000</i>	<i>3.52</i>	<i>Metales y minería industrial</i>	<i>51,512,500</i>	<i>4.76</i>
42,000 KAGOSHIMA BANK	22,680,000	2.10	30,700 NETUREN CO	17,713,900	1.64
19,000 SHIZUOKA BANK	15,409,000	1.42	28,000 NICHIA STEEL WORKS	5,432,000	0.50
<i>Equipo electrónico y eléctrico</i>	<i>184,625,100</i>	<i>17.04</i>	12,900 OSAKA STEEL	19,014,600	1.76
4,100 AIPHONE	6,010,600	0.56	28,000 YODOGAWA STEEL WORKS	9,352,000	0.86
11,900 AMANO CORP	8,163,400	0.75	<i>Productores de petróleo y gas</i>	<i>21,392,000</i>	<i>1.98</i>
29,200 ESPEC	13,548,800	1.25	38,000 KANTO NATURAL GAS	14,592,000	1.35
8,000 GEOMATEC	7,768,000	0.72	20,000 SINANEN	6,800,000	0.63
11,100 HI LEX	13,286,700	1.23	<i>Productos alimentarios</i>	<i>40,496,700</i>	<i>3.74</i>
34,200 HOSIDEN CORP	17,578,800	1.62	13,400 FUJICCO	12,783,600	1.18
26,600 KOA	18,061,400	1.67	1,800 HOUSE FOODS CORP	2,606,400	0.24
7,100 MABUCHI MOTOR	22,755,500	2.11	16,600 SAKATA SEED	18,326,400	1.69
6,200 MIRAY INDUSTRY CO LTD	5,313,400	0.49	9,700 YAIZU SUISANKAGAKU	6,780,300	0.63
17,000 NIPPON PILLAR PACK	9,571,000	0.88	<i>Productos de hogar y construcción residencial</i>	<i>46,831,500</i>	<i>4.32</i>
44,900 NIPPON SIGNAL	20,519,300	1.89	10,400 CHOFU SEISAKUSHO	20,269,600	1.87
7,400 NITTO KOGYO	6,549,000	0.60	12,300 SOFT 99	5,645,700	0.52
17,000 TOA CORP	8,143,000	0.75	19,400 TENMA CORP	13,347,200	1.23
			29,000 ZOJIRUSHI CORP	7,569,000	0.70

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado JPY	% del VL
<i>Productos químicos</i>	<i>53,741,500</i>	<i>4.96</i>
28,000 ASAHI ORGANIC CHEMICALS INDUST	5,740,000	0.53
7,900 FUJIMI	6,896,700	0.64
39,000 IHARA CHEMICAL	11,037,000	1.02
10,900 KONISHI	11,477,700	1.05
1,900 NAGASE	1,594,100	0.15
26,500 OSAKA ORGANIC CHEMICAL	10,441,000	0.96
23,000 SAKAI CHEMICAL	6,555,000	0.61
<i>Seguros distintos a los de vida</i>	<i>21,817,800</i>	<i>2.01</i>
15,300 MS AD ASSURANCE	21,817,800	2.01
<i>Servicios de asistencia</i>	<i>36,178,100</i>	<i>3.34</i>
12,800 GLORY	21,209,600	1.96
25,500 TOPPAN FORMS	14,968,500	1.38
<i>Transporte industrial</i>	<i>15,390,000</i>	<i>1.42</i>
18,000 MITSUBISHI LOGISTICS CORP	15,390,000	1.42
<i>Viajes y ocio</i>	<i>2,254,000</i>	<i>0.21</i>
28 FUJISHOJI	2,254,000	0.21
Total cartera de títulos	1,044,804,040	96.48

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	56,076,694	97.82			
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	56,076,694	97.82			
Acciones	56,076,694	97.82			
<i>Aplicaciones y servicios informáticos</i>	<i>10,410,550</i>	<i>18.17</i>	<i>Servicios financieros</i>	<i>2,470,101</i>	<i>4.31</i>
10,220 BAIDU ADR	1,190,323	2.08	83,350 CHARLES SCHWAB CORP	938,521	1.64
36,830 CERNER CORP	2,255,838	3.94	15,085 VISA INC-A	1,531,580	2.67
25,325 COGNIZANT TECH SO-A	1,628,651	2.84	<i>Telecomunicaciones móviles</i>	<i>2,940,490</i>	<i>5.13</i>
3,970 GOOGLE INC-A	2,564,222	4.47	49,000 AMERICAN TOWER CORPORATION A SETTLEMENT	2,940,490	5.13
14,400 SALESFORCE.COM	1,461,024	2.55	<i>Transporte industrial</i>	<i>3,843,280</i>	<i>6.70</i>
15,753 VMWARE CLASS A	1,310,492	2.29	36,000 C.H. ROBINSON WORLDWIDE	2,512,080	4.38
<i>Comercios generales</i>	<i>2,779,348</i>	<i>4.85</i>	32,500 EXPEDIT INTL WASH	1,331,200	2.32
8,545 AMAZON.COM	1,479,139	2.58	<i>Viajes y ocio</i>	<i>1,590,214</i>	<i>2.77</i>
15,605 COSTCO WHOLESALE	1,300,209	2.27	3,400 PRICELINE.COM INC	1,590,214	2.77
<i>Equipo y servicios sanitarios</i>	<i>2,763,338</i>	<i>4.82</i>	Total cartera de títulos	56,076,694	97.82
2,880 INTUITIVE SURGICAL	1,333,469	2.33			
21,300 VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	1,429,869	2.49			
<i>Equipo, distribución y servicios petrolíferos</i>	<i>5,336,586</i>	<i>9.31</i>			
35,110 FMC TECHNOLOGIES	1,833,795	3.20			
34,100 OCEANEERING INTL	1,573,033	2.74			
28,250 SCHLUMBERGER LTD	1,929,758	3.37			
<i>Farmacéuticas y biotecnología</i>	<i>3,599,943</i>	<i>6.28</i>			
24,200 ALLERGAN INC	2,123,308	3.70			
37,950 LIFE TECH	1,476,635	2.58			
<i>Hardware y equipo tecnológicos</i>	<i>8,440,808</i>	<i>14.72</i>			
9,750 APPLE INC	3,948,749	6.89			
46,450 ARM HOLDINGS ADR	1,285,272	2.24			
58,625 QUALCOMM INC	3,206,787	5.59			
<i>Industria aeroespacial y defensa</i>	<i>1,835,761</i>	<i>3.20</i>			
11,140 PRECISION CASTPARTS CORP	1,835,761	3.20			
<i>Ingeniería industrial</i>	<i>1,298,649</i>	<i>2.27</i>			
17,700 ROCKWELL AUTOMATION INC	1,298,649	2.27			
<i>Minería</i>	<i>974,877</i>	<i>1.70</i>			
33,650 SILVER WHEATON	974,877	1.70			
<i>Productores de petróleo y gas</i>	<i>2,299,398</i>	<i>4.01</i>			
24,540 OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	2,299,398	4.01			
<i>Productos alimentarios</i>	<i>1,687,322</i>	<i>2.94</i>			
24,550 MEAD JOHNSON NUTRITION	1,687,322	2.94			
<i>Productos químicos</i>	<i>1,977,650</i>	<i>3.45</i>			
18,500 PRAXAIR INC	1,977,650	3.45			
<i>Seguros distintos a los de vida</i>	<i>1,828,379</i>	<i>3.19</i>			
26,075 ACE LTD	1,828,379	3.19			

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	41,933,235	100.99	7,914 FUSION IO INC	191,519	0.46
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	41,933,235	100.99	9,850 F5 NETWORKS INC	1,045,282	2.52
Acciones	41,933,235	100.99	<i>Industria aeroespacial y defensa</i>	613,980	1.48
<i>Aplicaciones y servicios informáticos</i>	5,911,563	14.24	19,510 AEROVIRONMENT INC	613,980	1.48
16,965 ATHENAHEALTH	833,321	2.01	<i>Ingeniería industrial</i>	1,056,528	2.54
7,550 BAIDU ADR	879,349	2.12	14,400 ROCKWELL AUTOMATION INC	1,056,528	2.54
39,825 QLIK TECHNOLOGIES	963,765	2.32	<i>Medios de comunicación</i>	1,667,056	4.01
11,700 SALESFORCE.COM	1,187,082	2.86	13,050 IHS	1,124,388	2.70
5,900 SINA CORPORATION	306,800	0.74	34,631 YOUKU.COM ADR	542,668	1.31
22,620 SUCCESSFACTORS	901,859	2.17	<i>Metales y minería industrial</i>	930,427	2.24
10,090 VMWARE CLASS A	839,387	2.02	19,465 ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	930,427	2.24
<i>Artículos de ocio</i>	277,274	0.67	<i>Productos alimentarios</i>	1,002,398	2.41
7,289 HARMAN INTERNATIONAL INDUSTRIE	277,274	0.67	22,350 GREEN MOUNTAIN COFFEE ROASTERS	1,002,398	2.41
<i>Artículos personales</i>	1,567,327	3.77	<i>Productos químicos</i>	739,398	1.78
11,050 FOSSIL	876,928	2.11	5,100 CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	739,398	1.78
33,650 GILDAN ACTIVWEAR A	633,174	1.52	<i>Seguros distintos a los de vida</i>	1,262,160	3.04
2,100 MICKAEAL KORS	57,225	0.14	18,000 ACE LTD	1,262,160	3.04
<i>Automóviles y componentes</i>	865,780	2.09	<i>Servicios de asistencia</i>	2,072,283	4.99
13,583 BORG WARNER INC	865,780	2.09	6,750 LINKEDIN CORP CLASS A	425,318	1.02
<i>Comercios generales</i>	2,405,793	5.79	46,142 RESOURCES CONNECTN	488,644	1.18
34,750 CARMAX	1,059,180	2.55	40,700 ROBERT HALF INTL	1,158,321	2.79
20,950 DICK'S SPORTING GOODS	772,636	1.86	<i>Servicios financieros</i>	1,831,588	4.41
26,573 RUE21	573,977	1.38	25,650 GREEN DOT CORP	800,793	1.93
<i>Equipo electrónico y eléctrico</i>	236,651	0.57	18,100 T ROWE PRICE GROUP INC	1,030,795	2.48
6,450 UNIVERSAL DISPLAY	236,651	0.57	<i>Transporte industrial</i>	1,821,002	4.39
<i>Equipo y servicios sanitarios</i>	2,122,223	5.11	13,300 C.H. ROBINSON WORLDWIDE	928,074	2.24
3,150 INTUITIVE SURGICAL	1,458,482	3.51	21,800 EXPEDIT INTL WASH	892,928	2.15
27,900 VOLCANO	663,741	1.60	<i>Viajes y ocio</i>	1,908,975	4.60
<i>Equipo, distribución y servicios petrolíferos</i>	6,325,194	15.24	34,950 ARCOS DORADOS HOLDINGS CLA	717,524	1.74
6,750 CARBO CERAMICS	832,478	2.00	26,350 CTRIP.COM INTERNATIONAL ADR	616,590	1.48
15,000 CORE LABORATORIES	1,709,249	4.13	350 EXPEDIA	10,157	0.02
25,250 FMC TECHNOLOGIES	1,318,807	3.18	22,400 TRIPADVISOR	564,704	1.36
17,667 LUFKIN INDUSTRIES INC	1,189,166	2.86	Total cartera de títulos	41,933,235	100.99
27,650 OCEANEERING INTL	1,275,494	3.07			
<i>Farmacéuticas y biotecnología</i>	3,149,745	7.59			
58,500 DENDREON	444,600	1.07			
96,502 HUMAN GENOME SCIENCES INC	713,150	1.72			
20,900 IRONWOOD PHARMACEUTICALS	250,173	0.60			
48,900 MYLAN	1,049,393	2.53			
20,850 VERTEX PHARMACEUTICALS INC	692,429	1.67			
<i>Hardware y equipo tecnológicos</i>	4,165,890	10.03			
45,864 ARM HOLDINGS ADR	1,269,056	3.06			
40,665 ARUBA NETWORKS	753,116	1.81			
31,900 CAVIUM	906,917	2.18			

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	17,788,269	99.53	3,750 AMERICAN ELECTRIC POWER INC	154,913	0.87
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	17,788,269	99.53	300 CONSOLIDATED EDISON INC	18,609	0.10
			715 HAWAIIAN ELECTRIC IND	18,933	0.11
Acciones	17,788,269	99.53	<i>Entidades bancarias</i>	<i>272,160</i>	<i>1.52</i>
<i>Aplicaciones y servicios informáticos</i>	<i>2,190,411</i>	<i>12.25</i>	1,680 CITIGROUP INC	44,201	0.25
709 ATHENAHEALTH	34,826	0.19	330 COMERICA INC	8,514	0.05
2,005 BAIDU ADR	233,522	1.31	245,687 FIRST HORIZON FRACTIONAL SHS	-	0.00
3,210 CA	64,890	0.36	941 FIRST HORIZON NATIONAL	7,528	0.04
6,085 CERNER CORP	372,706	2.09	1,295 FULTON FINANCIAL	12,704	0.07
4,205 COGNIZANT TECH SO-A	270,424	1.51	5,160 J.P.MORGAN CHASE & CO	171,570	0.95
680 GOOGLE INC-A	439,211	2.46	1,745 KEYCORP	13,419	0.08
1,660 QLIK TECHNOLOGIES	40,172	0.22	4,745 SYNOVUS FINANCIAL CORP	6,690	0.04
2,870 SALESFORCE.COM	291,190	1.63	730 TCF FINANCIAL	7,534	0.04
245 SINA CORPORATION	12,740	0.07	<i>Equipo electrónico y eléctrico</i>	<i>162,898</i>	<i>0.91</i>
975 SUCCESSFACTORS	38,873	0.22	620 AVNET INC	19,276	0.11
5,550 SYMANTEC CORP	86,858	0.49	4,340 TE CONNECTIVITY LTD	133,716	0.74
85 UNISYS CORP	1,675	0.01	270 UNIVERSAL DISPLAY	9,906	0.06
3,016 VMWARE CLASS A	250,901	1.40	<i>Equipo y servicios sanitarios</i>	<i>873,119</i>	<i>4.89</i>
3,250 YAHOO INC	52,423	0.29	50 CATALYST HEALTH	2,600	0.01
<i>Artículos de ocio</i>	<i>11,602</i>	<i>0.06</i>	360 CIGNA CORP	15,120	0.08
305 HARMAN INTERNATIONAL INDUSTRIE	11,602	0.06	380 COVANCE INC.	17,374	0.10
<i>Artículos personales</i>	<i>225,934</i>	<i>1.26</i>	510 COVENTRY HEALTH	15,489	0.09
460 FOSSIL	36,506	0.20	7,460 HOLOGIC INC	130,625	0.73
1,400 GILDAN ACTIVEWEAR A	26,343	0.15	590 INTUITIVE SURGICAL	273,175	1.54
2,180 KIMBERLY-CLARK CORP	160,360	0.89	130 MASIMO CORPORATION	2,429	0.01
100 MICKAEL KORS	2,725	0.02	390 MEDTRONIC INC	14,918	0.08
<i>Automóviles y componentes</i>	<i>119,484</i>	<i>0.67</i>	15,765 TENET HEALTHCARE CORP	80,874	0.45
565 BORG WARNER INC	36,013	0.20	1,040 THERMO FISHER SCIE	46,769	0.26
6,870 DANA HOLDING WI	83,471	0.47	3,665 VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	246,031	1.38
<i>Bebidas</i>	<i>11,103</i>	<i>0.06</i>	1,165 VOLCANO	27,715	0.16
255 MOLSON COORS BREWING CO-B	11,103	0.06	<i>Equipo, distribución y servicios petrolíferos</i>	<i>1,600,146</i>	<i>8.95</i>
<i>Comercios generales</i>	<i>895,536</i>	<i>5.01</i>	2,420 BAKER HUGHES INC	117,709	0.66
1,114 AM EAGLE OUTFITTERS	17,033	0.10	280 CARBO CERAMICS	34,532	0.19
1,420 AMAZON.COM	245,802	1.37	625 CORE LABORATORIES	71,219	0.40
1,445 CARMAX	44,044	0.25	3,675 ENSCO INTERNL	172,431	0.96
2,575 COSTCO WHOLESALE	214,549	1.19	6,860 FMC TECHNOLOGIES	358,297	2.01
870 DICK'S SPORTING GOODS	32,086	0.18	734 LUFKIN INDUSTRIES INC	49,406	0.28
455 FOOT LOCKER	10,847	0.06	4,855 NABORS INDUSTRIES	84,186	0.47
335 GAMESTOP A	8,084	0.05	420 NEWPARK RESOURCES	3,990	0.02
5,565 GAP INC	103,231	0.58	6,820 OCEANEERING INTL	314,607	1.76
4,660 HOME DEPOT INC	195,906	1.10	4,680 SCHLUMBERGER LTD	319,691	1.79
1,109 RUE21	23,954	0.13	5,060 WEATHERFORD INTERNATIONAL	74,078	0.41
<i>Construcción y materiales</i>	<i>27,929</i>	<i>0.16</i>	<i>Farmacéuticas y biotecnología</i>	<i>1,166,061</i>	<i>6.52</i>
260 BEAM INC-WHEN ISSUED	13,320	0.07	4,005 ALLERGAN INC	351,399	1.96
360 JACOBS ENGINEERING GROUP INC.	14,609	0.09	2,495 DENDREON	18,962	0.11
<i>Electricidad</i>	<i>281,610</i>	<i>1.58</i>	4,019 HUMAN GENOME SCIENCES INC	29,700	0.17
7,530 AES CORP	89,155	0.50	870 IRONWOOD PHARMACEUTICALS	10,414	0.06
			1,440 JOHNSON & JOHNSON	94,435	0.53
			6,270 LIFE TECH	243,966	1.36
			7,420 MYLAN	159,233	0.89

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
10,585 PFIZER INC	229,059	1.28	6,125 TEREX	82,749	0.46
870 VERTEX PHARMACEUTICALS INC	28,893	0.16	<i>Inversión y servicios inmobiliarios</i>	1,838	0.01
<i>Fondos de inversión inmobiliaria</i>	71,235	0.40	30 JONES LANG LASALLE	1,838	0.01
100 BOSTON PROPERTIES INC	9,960	0.06	<i>Medios de comunicación</i>	413,012	2.31
105 DIGITAL REALTY TRUST	7,000	0.04	3,340 CBS CORP-B	90,648	0.51
125 HEALTH CARE REIT	6,816	0.04	7,090 COMCAST CLASS A	168,104	0.94
190 HOME PROPERTIES INC	10,938	0.06	545 IHS	46,957	0.26
200 KILROY REALTY CORP	7,614	0.04	2,343 TIME WARNER	84,676	0.47
750 KIMCO REALTY CORP	12,181	0.07	1,444 YOUKU.COM ADR	22,627	0.13
365 LIBERTY PROPERTY TRUST	11,271	0.06	<i>Metales y minería industrial</i>	229,624	1.28
145 REGENCY CENTERS CORP	5,455	0.03	9,730 ALCOA INC	84,165	0.47
<i>Gas, agua y suministros públicos múltiples</i>	3,321	0.02	830 ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	39,674	0.22
95 WISCONSIN ENERGY	3,321	0.02	1,440 CLIFFS NATURAL RESOURCES	89,783	0.50
<i>Hardware y equipo tecnológicos</i>	2,075,841	11.62	855 COMMERCIAL METALS	11,825	0.07
1,610 APPLE INC	652,051	3.66	255 WORTHINGTON INDUSTRIES INC	4,177	0.02
9,584 ARM HOLDINGS ADR	265,189	1.48	<i>Minería</i>	166,904	0.93
1,990 ARUBA NETWORKS	36,855	0.21	345 ARCH COAL INC	5,006	0.03
545 BROADCOM CORPORATION A	16,001	0.09	5,505 SILVER WHEATON	159,486	0.89
3,460 BROCADE COMMUNICATIONS SYSTEMS	17,957	0.10	345 THOMPSON CREEK	2,412	0.01
1,329 CAVIUM	37,783	0.21	<i>Productores de petróleo y gas</i>	923,815	5.17
5,680 CISCO SYSTEMS INC	102,694	0.57	960 ANADARKO PETROLEUM CORP	73,277	0.41
9,600 DELL INC	140,448	0.79	2,265 CHEVRON CORP	240,996	1.35
368 FUSION IO INC	8,906	0.05	875 DENBURY RESOURCES	13,213	0.07
410 F5 NETWORKS INC	43,509	0.24	1,780 DEVON ENERGY CORPORATION	110,360	0.62
6,700 INTEL CORP	162,475	0.91	345 MURPHY OIL	19,230	0.11
150 INTERNATIONAL RECTIFIER	2,913	0.02	4,065 OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	380,890	2.13
565 MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	14,713	0.08	395 TESORO	9,227	0.05
35 NOVELLUS SYSTEMS	1,445	0.01	3,640 VALERO ENERGY CORPORATION (NEW)	76,622	0.43
9,760 QUALCOMM INC	533,872	2.99	<i>Productos alimentarios</i>	519,845	2.91
1,235 SEAGATE TECHNOLOGY	20,254	0.11	100 CAMPBELL SOUP CO	3,324	0.02
140 TERADYNE	1,908	0.01	930 GREEN MOUNTAIN COFFEE ROASTERS	41,711	0.23
545 WESTERN DIGITAL CORP	16,868	0.09	5,240 KRAFT FOODS A	195,766	1.10
<i>Industria aeroespacial y defensa</i>	334,669	1.87	4,060 MEAD JOHNSON NUTRITION	279,044	1.56
815 AEROVIRONMENT INC	25,648	0.14	<i>Productos de hogar y construcción residencial</i>	324,843	1.82
1,845 PRECISION CASTPARTS CORP	304,038	1.70	1,825 ENERGIZER HOLDINGS	141,401	0.79
90 ROCKWELL COLLINS INC.	4,983	0.03	610 JARDEN	18,227	0.10
<i>Industria general</i>	661,155	3.70	7,535 LENNAR A	148,062	0.83
11,320 GENERAL ELECTRIC CO	202,741	1.14	840 TOLL BROTHERS INC	17,153	0.10
3,500 HONEYWELL INTERNATIONAL INC	190,225	1.06	<i>Productos químicos</i>	412,226	2.31
2,650 MEADWESTVACO	79,368	0.44	134 ALBEMARLE	6,902	0.04
60 PACKAGING CORP. OF AMERICA	1,514	0.01	345 CELANESE SER A	15,273	0.09
4,010 TYCO INTERNATIONAL LTD	187,307	1.05	210 CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	30,446	0.17
<i>Ingeniería industrial</i>	406,426	2.27	375 CYTEC INDUSTRIES	16,744	0.09
280 DOVER CORP	16,254	0.09	280 INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	14,678	0.08
35 GARDNER DENVER	2,697	0.02	3,070 PRAXAIR INC	328,183	1.84
150 JOY GLOBAL	11,246	0.06	<i>Seguros de vida</i>	6,894	0.04
475 KENNAMETAL INC	17,347	0.10	355 LINCOLN NATIONAL CORP	6,894	0.04
3,550 ROCKWELL AUTOMATION INC	260,463	1.45			
260 SPX CORP	15,670	0.09			

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD	
<i>Seguros distintos a los de vida</i>	585,716	3.28
5,070 ACE LTD	355,509	1.99
470 ARCH CAP GRP	17,498	0.10
135 PARTNERRE	8,668	0.05
140 REINSURANCE GROUP OF AMERICA	7,315	0.04
3,010 TRAVELERS COMPANIES INC	178,102	1.00
480 WILLIS GROUP HOLDING	18,624	0.10
<i>Servicios de asistencia</i>	65,883	0.37
280 LINKEDIN CORP CLASS A	17,643	0.10
1,695 ROBERT HALF INTL	48,240	0.27
<i>Servicios financieros</i>	948,855	5.31
3,060 AMERICAN EXPRESS CO	144,340	0.81
2,920 AMERIPRISE FINANCIAL	144,949	0.81
13,845 CHARLES SCHWAB CORP	155,895	0.87
1,070 GREEN DOT CORP	33,405	0.19
735 INVESCO LTD	14,766	0.08
380 KKR FINANCIAL	3,317	0.02
1,190 KNIGHT CAPITAL GROUP	14,066	0.08
3,480 STATE STREET CORP	140,279	0.78
755 T ROWE PRICE GROUP INC	42,997	0.24
2,510 VISA INC-A	254,841	1.43
<i>Telecomunicaciones fijas</i>	138,956	0.78
4,170 AT&T INC	126,101	0.71
1,095 WINDSTREAM CORP	12,855	0.07
<i>Telecomunicaciones móviles</i>	562,126	3.15
8,120 AMERICAN TOWER CORPORATION A SETTLEMENT	487,281	2.73
31,985 SPRINT NEXTEL CORP	74,845	0.42
<i>Transporte industrial</i>	712,232	3.99
6,500 C.H. ROBINSON WORLDWIDE	453,570	2.54
6,315 EXPEDIT INTL WASH	258,662	1.45
<i>Viajes y ocio</i>	384,860	2.15
1,455 ARCOS DORADOS HOLDINGS CL.A	29,871	0.17
1,100 CTRIP.COM INTERNATIONAL ADR	25,740	0.14
243 EXPEDIA	7,052	0.04
530 INTL SPEEDWAY-A	13,436	0.08
48 MARRIOTT VACATION WORLDWIDE CORP	824	0.00
482 MARRIOTT INTERNATIONAL-A	14,060	0.08
565 PRICELINE.COM INC	264,255	1.47
1,175 TRIPADVISOR	29,622	0.17
Total cartera de títulos	17,788,269	99.53

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	410,667,809	100.21	188,900 MEADWESTVACO	5,657,555	1.38
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	410,667,809	100.21	226,100 TYCO INTERNATIONAL LTD	10,561,131	2.58
Acciones	410,667,809	100.21	<i>Ingeniería industrial</i>	5,424,265	1.32
<i>Aplicaciones y servicios informáticos</i>	14,663,626	3.58	401,500 TEREX	5,424,265	1.32
227,700 CA	4,602,956	1.12	<i>Medios de comunicación</i>	24,616,966	6.01
405,800 SYMANTEC CORP	6,350,770	1.55	237,800 CBS CORP-B	6,453,892	1.57
230,000 YAHOO INC	3,709,900	0.91	508,250 COMCAST CLASS A	12,050,607	2.95
<i>Artículos personales</i>	11,306,172	2.76	169,133 TIME WARNER	6,112,467	1.49
153,700 KIMBERLY-CLARK CORP	11,306,172	2.76	<i>Metales y minería industrial</i>	10,608,427	2.59
<i>Automóviles y componentes</i>	4,894,020	1.19	685,080 ALCOA INC	5,925,942	1.45
402,800 DANA HOLDING WI	4,894,020	1.19	75,100 CLIFFS NATURAL RESOURCES	4,682,485	1.14
<i>Comercios generales</i>	20,251,764	4.94	<i>Productores de petróleo y gas</i>	36,289,375	8.85
372,640 GAP INC	6,912,472	1.69	68,775 ANADARKO PETROLEUM CORP	5,249,596	1.28
317,300 HOME DEPOT INC	13,339,292	3.25	164,100 CHEVRON CORP	17,460,240	4.26
<i>Electricidad</i>	17,588,763	4.29	130,350 DEVON ENERGY CORPORATION	8,081,700	1.97
564,785 AES CORP	6,687,054	1.63	261,180 VALERO ENERGY CORPORATION (NEW)	5,497,839	1.34
263,900 AMERICAN ELECTRIC POWER INC	10,901,709	2.66	<i>Productos alimentarios</i>	13,841,506	3.38
<i>Entidades bancarias</i>	15,351,670	3.75	370,490 KRAFT FOODS A	13,841,506	3.38
119,200 CITIGROUP INC	3,136,152	0.77	<i>Productos de hogar y construcción residencial</i>	18,322,831	4.47
367,384 J.P.MORGAN CHASE & CO	12,215,518	2.98	113,100 ENERGIZER HOLDINGS	8,762,988	2.14
<i>Equipo electrónico y eléctrico</i>	9,455,589	2.31	486,506 LENNAR A	9,559,843	2.33
306,900 TE CONNECTIVITY LTD	9,455,589	2.31	<i>Seguros distintos a los de vida</i>	13,828,029	3.37
<i>Equipo y servicios sanitarios</i>	18,937,465	4.62	233,700 TRAVELERS COMPANIES INC	13,828,029	3.37
518,191 HOLOGIC INC	9,073,524	2.21	<i>Servicios financieros</i>	30,787,187	7.51
27,500 MEDTRONIC INC	1,051,875	0.26	222,900 AMERICAN EXPRESS CO	10,514,193	2.57
1,068,185 TENET HEALTHCARE CORP	5,479,789	1.34	207,500 AMERIPRISE FINANCIAL	10,300,300	2.51
74,100 THERMO FISHER SCIE	3,332,277	0.81	247,400 STATE STREET CORP	9,972,694	2.43
<i>Equipo, distribución y servicios petrolíferos</i>	29,910,374	7.30	<i>Telecomunicaciones fijas</i>	9,510,480	2.32
176,000 BAKER HUGHES INC	8,560,640	2.09	314,500 AT&T INC	9,510,480	2.32
248,000 ENSCO INTERNL	11,636,160	2.84	<i>Telecomunicaciones móviles</i>	5,335,434	1.30
308,500 NABORS INDUSTRIES	5,349,390	1.31	2,280,100 SPRINT NEXTEL CORP	5,335,434	1.30
298,100 WEATHERFORD INTERNATIONAL	4,364,184	1.06	Total cartera de títulos	410,667,809	100.21
<i>Farmacéuticas y biotecnología</i>	30,267,878	7.39			
101,900 JOHNSON & JOHNSON	6,682,602	1.63			
331,620 MYLAN	7,116,565	1.74			
761,031 PFIZER INC	16,468,711	4.02			
<i>Hardware y equipo tecnológicos</i>	29,141,794	7.11			
403,250 CISCO SYSTEMS INC	7,290,760	1.78			
705,245 DELL INC	10,317,734	2.52			
475,600 INTEL CORP	11,533,300	2.81			
<i>Industria general</i>	40,334,194	9.85			
615,140 GENERAL ELECTRIC CO	11,017,157	2.69			
241,000 HONEYWELL INTERNATIONAL INC	13,098,351	3.20			

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Canidad	Valor de mercado	% del VL	Canidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	15,032,903	93.46	21,000 MEDICA	354,395	2.20
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	14,423,724	89.67	11,000 SAFT GROUPE	312,010	1.94
Acciones	14,423,724	89.67	18,706 SEQUANS COMMUNICATIONS ADR	52,003	0.32
<i>Australia</i>	122,362	0.76	10,000 SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	115,548	0.72
7,700 ILUKA RESOURCES LIMITED	122,362	0.76	<i>Gibraltar</i>	191,156	1.19
<i>Brasil</i>	121,808	0.76	75,000 BWIN PARTY DIGITAL ENTERTAINMENT	191,156	1.19
400 HRT PETROLEO	121,808	0.76	<i>Islas Bermudas</i>	310,816	1.93
<i>Canada</i>	412,800	2.57	123,000 NOBLE GROUP LTD	107,191	0.67
10,000 POTASH CORP OF SASKATCHEWAN (US)	412,800	2.57	117,200 ORIENTAL WATCH	53,721	0.33
<i>China</i>	409,599	2.55	241 RC GROUP (HOLDINGS)	31	0.00
137,800 CHANGSA ZOOMLION	148,329	0.92	1,164,000 RC GROUP HOLDINGS HKD	149,873	0.93
382,000 HUANENG RENEWABLES CORPORATION LTD	94,435	0.59	<i>Islas Caimán</i>	265,388	1.65
103,000 SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDINGS CO LTD	166,835	1.04	278,000 GCL-POLY ENERGY HLD	77,674	0.48
<i>Estados Unidos de América</i>	6,512,860	40.48	92,500 MONGOLIAN MINING CORP	69,554	0.43
800 ABERCROMBIE & FITCH CO-A	39,072	0.24	124,000 SUNAC CHINA	25,705	0.16
5,000 ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	239,000	1.49	4,600 TENCENT HOLDINGS LTD	92,455	0.58
1,400 AMAZON.COM	242,340	1.51	<i>Islas Virgenes Británicas</i>	91,404	0.57
6,800 AMERICAN EXPRESS CO	320,756	1.99	310,000 WINSWAY COKING COAL HOLDINGS LTD	91,404	0.57
1,350 APPLE INC	546,749	3.40	<i>Italia</i>	317,164	1.97
6,500 CITRIX SYSTEMS INC	394,680	2.45	24,000 SALVATORE FERRAGAMO	317,164	1.97
10,400 COBALT INTERNATIONAL ENERGY	161,408	1.00	<i>Japón</i>	1,424,884	8.86
4,800 CORN PRODUCTS INTERNATIONAL	252,432	1.57	9,500 DAISEKI	154,711	0.96
15,000 ELSTER GROUP ADR	195,000	1.21	64 INPEX HOLDINGS INC	403,432	2.51
2,650 FOSSIL	210,304	1.31	9,000 KURITA WATER INDUSTRIES LTD	233,948	1.45
10,200 GNC HLD	295,290	1.84	17,300 NEXON	248,909	1.55
36,000 GT ADVANCED TCH	260,640	1.62	284,000 TOYOBO CO LTD	383,884	2.39
9,300 LINCARE HOLDINGS INC	239,103	1.49	<i>Luxemburgo</i>	436,880	2.72
5,400 MEAD JOHNSON NUTRITION	371,142	2.31	28,000 MHP SA GDR	299,880	1.87
6,700 MOLYCORP	160,666	1.00	20,000 O'KEY GROUP SA GDR	137,000	0.85
17,100 NUANCE COMMUNICATIONS	430,236	2.67	<i>Reino Unido</i>	1,361,228	8.46
7,100 POLYPORE INTERNATIONAL INC	312,329	1.94	65,000 COBHAM	185,266	1.15
6,100 ROCKWELL AUTOMATION INC	447,557	2.78	28,679 DE LA RUE	397,345	2.47
3,000 SIGNATURE BANK	179,970	1.12	31,000 MICRO FOCUS INTERNATIONAL	186,061	1.16
15,700 SOURCEFIRE	508,366	3.16	22,000 NATIONAL EXPRESS GROUP PLC	76,245	0.47
1,296,370 SPARTAN GOLD LTD	64,819	0.40	42,500 SMITH & NEPHEW	413,142	2.57
3,900 STARWOOD HTLS & RESORTS WORLD	187,083	1.16	559,029 SUNKAR RESOURCES P.L.C	103,169	0.64
3,000 STERICYCLE	233,760	1.45	<i>Singapur</i>	187,868	1.17
3,900 URS	136,968	0.85	210,000 STX OSV HOLDINGS	187,868	1.17
1,000 VMWARE CLASS A	83,190	0.52	Acción/Participación de OICVM/OIC	530,236	3.30
<i>Filipinas</i>	200,798	1.25	Acción/Participaciones en fondos de inversión	530,236	3.30
1,400,000 ENERGY DEVELOPMENT	200,798	1.25	<i>Francia</i>	530,236	3.30
<i>Francia</i>	2,056,709	12.78	500 AMUNDI ACTIONS THEMA MONDE R	530,236	3.30
11,204 BOUYGUES	354,085	2.20			
1,000 CHRISTIAN DIOR	118,924	0.74			
12,000 GROUPE EUROTUNNEL	81,939	0.51			
45,209 GROUPE PARTOUCHE	71,013	0.44			
18,500 LEGRAND	596,792	3.71			

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD	
Instrumentos derivados	78,943	0.49
Opciones	78,943	0.49
<i>Estados Unidos de América</i>	<i>78,943</i>	<i>0.49</i>
1,500 AMER SUPERCONDUCTO - 12.00 - 21.01.12 CALL	7,500	0.05
1,800 CITIGROUP INC - 5.50 - 19.01.13 CALL	2,700	0.02
850 COMMERCIAL METALS - 15.00 - 17.03.12 CALL	29,750	0.18
245 MEAD JHN NUTRITION - 80.00 - 21.01.12 CALL	6,493	0.04
500 NUANCE COMMUNICAT. - 30.00 - 21.04.12 CALL	32,500	0.20
Posiciones a corto plazo	-81,278	-0.51
Instrumentos derivados	-81,278	-0.51
Opciones	-81,278	-0.51
<i>Luxemburgo</i>	<i>-81,278</i>	<i>-0.51</i>
-8,000,000 EUR(P)/USD(C)OTC - 1.10 - 03.07.12 PUT	-81,278	-0.51
Total cartera de títulos	14,951,625	92.95

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	144,988,365	102.75	43,800 PEPSICO INC	2,906,130	2.06
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	133,881,726	94.88	17,900 POLYPORE INTERNATIONAL INC	787,421	0.56
Acciones	133,881,726	94.88	15,700 PRAXAIR INC	1,678,330	1.19
<i>Alemania</i>	<i>4,262,911</i>	<i>3.02</i>	26,600 QUALCOMM INC	1,455,020	1.03
22,322 ADIDAS NOM	1,456,399	1.03	93,550 QUESTAR CORP	1,857,903	1.32
29,239 SIEMENS AG-NOM	2,806,512	1.99	15,400 ROPER INDUSTRIES	1,337,798	0.95
<i>Australia</i>	<i>3,208,243</i>	<i>2.27</i>	38,600 ROSS STORES INC	1,834,658	1.30
70,527 BHP BILLITON LTD	2,488,793	1.76	19,500 SALESFORCE.COM	1,978,470	1.40
671,524 LYNAS CORPORATION	719,450	0.51	34,700 SOUTHWESTERN ENERGY	1,108,318	0.79
<i>Brasil</i>	<i>1,209,141</i>	<i>0.86</i>	17,900 STERICYCLE	1,394,768	0.99
165,863 OGX PETROLEO ADR	1,209,141	0.86	28,600 UNITED TECHNOLOGIES CORP	2,090,374	1.48
<i>Canada</i>	<i>5,035,406</i>	<i>3.57</i>	95,300 US BANCORP	2,577,865	1.83
70,100 GOLDCORP	3,112,399	2.21	65,700 XCEL ENERGY INC	1,815,948	1.29
46,500 POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	1,923,007	1.36	26,450 ZIMMER HOLDING INC	1,412,959	1.00
<i>China</i>	<i>1,528,053</i>	<i>1.08</i>	<i>Francia</i>	<i>14,775,792</i>	<i>10.47</i>
311,000 CHINA LIFE INSURANCE CO-H	768,832	0.54	76,643 BNP PARIBAS	3,019,645	2.13
316,000 SINOPHARM	759,221	0.54	58,633 CGG VERITAS	1,379,955	0.98
<i>Curasao</i>	<i>1,974,159</i>	<i>1.40</i>	20,571 DANONE	1,297,025	0.92
28,900 SCHLUMBERGER LTD	1,974,159	1.40	34,022 ESSILOR INTERNATIONAL	2,409,237	1.71
<i>Estados Unidos de América</i>	<i>71,973,004</i>	<i>51.01</i>	1 GDF SUEZ	27	0.00
33,100 AKAMAI TECHNOLOGIES INC	1,068,468	0.76	21,244 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	3,017,022	2.14
72,300 AMGEN INC	4,642,383	3.29	42,557 SAFRAN	1,281,969	0.91
28,200 ANADARKO PETROLEUM CORP	2,152,506	1.53	24,163 SCHNEIDER ELECTRIC SA	1,276,018	0.90
33,000 AON CORP	1,544,400	1.09	24,983 VINCI SA	1,094,894	0.78
23,400 APACHE CORP	2,119,572	1.50	<i>Hong Kong (China)</i>	<i>2,727,566</i>	<i>1.93</i>
11,565 APPLE INC	4,683,824	3.31	85,200 HKG EXCHANGES & CLEARING LTD	1,361,385	0.96
46,000 CAVIUM	1,307,780	0.93	108,994 SUN HUNG KAI PROPERTIES	1,366,181	0.97
48,100 CERNER CORP	2,946,125	2.09	<i>Islas Bermudas</i>	<i>106,224</i>	<i>0.08</i>
51,000 CVS CAREMARK CORP	2,079,780	1.47	550,000 PEACE MARK (HLDGS)	106,224	0.08
58,500 EMC CORP	1,260,090	0.89	<i>Islas Caimán</i>	<i>1,441,873</i>	<i>1.02</i>
21,300 EMERSON ELECTRIC CO	992,367	0.70	682,000 GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP	1,441,873	1.02
12,700 FIRST SOLAR INC	428,752	0.30	<i>Japón</i>	<i>8,272,977</i>	<i>5.86</i>
65,300 FORD MOTOR CO	702,628	0.50	10,600 FANUC LTD	1,622,926	1.15
3,850 GOOGLE INC-A	2,486,715	1.76	42,400 HAMAMATSU PHOTONICS KK	1,484,055	1.05
32,900 GREENHILL & CO	1,196,573	0.85	61,900 KOMATSU LTD	1,447,336	1.03
28,950 HOSPIRA	879,212	0.62	78,500 MITSUBISHI CORPORATION	1,586,528	1.12
7,900 IHS	680,664	0.48	15,900 NEXON	228,766	0.16
16,200 INTL BUSINESS MACHINES CORP	2,978,856	2.11	10,500 NIDEC CORP	912,984	0.65
3,600 INTUITIVE SURGICAL	1,666,836	1.18	100,000 NIPPON ELECTRIC GLASS	990,382	0.70
56,300 JOHNSON CONTROLS INC	1,759,938	1.25	<i>Reino Unido</i>	<i>15,458,459</i>	<i>10.96</i>
24,139 J.P.MORGAN CHASE & CO	802,622	0.57	209,250 ARM HOLDINGS	1,925,172	1.36
21,800 MOLYCORP	522,764	0.37	107,685 BG GROUP PLC	2,303,636	1.63
21,200 M&T BANK	1,618,408	1.15	66,183 BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	3,142,759	2.23
17,400 NEWMONT MINING CORP	1,044,174	0.74	247,477 HSBC HOLDINGS PLC	1,888,613	1.34
37,300 NEXTERA ENERGY INC	2,270,824	1.61	27,028 RECKITT BENCKISER GROUP PLC	1,335,745	0.95
30,853 OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	2,890,926	2.05	58,390 SABMILLER	2,056,727	1.46
30,500 PEABODY ENERGY CORP	1,009,855	0.72	128,134 STANDARD CHARTERED	2,805,807	1.99

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD	
<i>Suiza</i>	1,907,918	1.35
10,469 CIE FIN RICHEMONT	531,903	0.38
23,828 NESTLE SA	1,376,015	0.97
Otros valores mobiliarios	655,081	0.46
Acciones	655,081	0.46
<i>Estados Unidos de América</i>	655,081	0.46
20,300 DIAMOND FOODS	655,081	0.46
Acción/Participación de OICVM/OIC	10,451,558	7.41
Acción/Participaciones en fondos de inversión	10,451,558	7.41
<i>Francia</i>	10,451,558	7.41
464 AMUNDI TRESO DOLLAR	10,451,558	7.41
Total cartera de títulos	144,988,365	102.75

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	JPY			JPY	
Posiciones a largo plazo	3,890,176,020	96.93	104,000 MINEBEA	33,488,000	0.83
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	3,890,176,020	96.93	42,000 NGK INSULATORS LTD	38,388,000	0.96
Acciones	3,890,176,020	96.93	52,000 NIPPON ELECTRIC GLASS	39,624,000	0.99
<i>Aplicaciones y servicios informáticos</i>	<i>252,612,350</i>	<i>6.29</i>	55,000 TAIYO YUDEN CO LTD	31,570,000	0.79
19,100 NOMURA RESEARCH	33,234,000	0.83	11,000 TDK CORPORATION	37,510,000	0.93
153 NTT DATA	37,607,400	0.94	43,000 YOKOGAWA ELECTRIC CORP	29,885,000	0.74
18,700 SQUARE ENIX	28,255,700	0.70	<i>Farmacéuticas y biotecnología</i>	<i>167,899,200</i>	<i>4.18</i>
59,850 TOYOTA MOTOR CORP	153,515,250	3.82	49,200 DAIICHI SANKYO CO LTD	75,079,200	1.87
<i>Artículos de ocio</i>	<i>217,576,200</i>	<i>5.42</i>	62,000 NIPPON SHINYAKU	58,962,000	1.47
123,000 CASIO	57,441,000	1.42	5,700 TAISHO PHARM	33,858,000	0.84
27,500 FUNAI ELECTRIC	50,902,500	1.27	<i>Gas, agua y suministros públicos múltiples</i>	<i>44,688,000</i>	<i>1.11</i>
9,400 KONAMI CORP	21,667,000	0.54	147,000 OSAKA GAS CO LTD	44,688,000	1.11
18,500 SEGA SAMMY HOLDINGS	30,765,500	0.77	<i>Hardware y equipo tecnológicos</i>	<i>284,197,800</i>	<i>7.08</i>
41,100 SONY CORP	56,800,200	1.42	35,000 CANON INC	119,350,000	2.96
<i>Artículos personales</i>	<i>39,620,000</i>	<i>0.99</i>	92,000 KONICA MINOLTA HOLDINGS	52,808,000	1.32
28,000 SHISEIDO CO LTD	39,620,000	0.99	10,800 ROHM	38,772,000	0.97
<i>Automóviles y componentes</i>	<i>204,317,600</i>	<i>5.09</i>	46,200 SUMCO CORP	26,287,800	0.66
86,000 AKEBONO BRAKE INDUSTRY CO LTD	28,552,000	0.71	12,000 TOKYO ELECTRON LTD	46,980,000	1.17
47,950 HONDA MOTOR CO LTD	112,586,600	2.81	<i>Ingeniería industrial</i>	<i>210,596,600</i>	<i>5.25</i>
239,000 MAZDA MOTOR CORP	32,504,000	0.81	28,700 DAIKIN INDUSTRIES LTD	60,499,600	1.51
25,000 TOYODA GOSEI CO LTD	30,675,000	0.76	8,800 DISCO CORPORATION	35,332,000	0.88
<i>Comercios de alimentación y parafarmacia</i>	<i>35,454,000</i>	<i>0.88</i>	26,000 HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY	33,696,000	0.84
11,400 FAMILYMART	35,454,000	0.88	177,000 KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES	33,984,000	0.85
<i>Comercios generales</i>	<i>66,221,600</i>	<i>1.65</i>	73,000 KUBOTA CORPORATION	47,085,000	1.17
24,200 IZUMI	30,806,600	0.77	<i>Inversión y servicios inmobiliarios</i>	<i>182,720,000</i>	<i>4.55</i>
4,500 SHIMAMURA	35,415,000	0.88	41,000 MITSUI FUDOSAN CO LTD	46,002,000	1.15
<i>Construcción y materiales</i>	<i>188,532,000</i>	<i>4.70</i>	43,500 NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	49,851,000	1.24
153,000 CENTRAL GLASS CO LTD	56,916,000	1.41	910 NTT URBAN DEVELOPMENT	47,775,000	1.19
45,000 COMSYS HOLDINGS	36,360,000	0.91	29,000 SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	39,092,000	0.97
217,000 NIPPON SHEET GLASS CO LTD	31,248,000	0.78	<i>Metales y minería industrial</i>	<i>45,024,400</i>	<i>1.12</i>
144,000 SANWA HOLDINGS	33,120,000	0.83	7,600 JFE HOLDINGS	10,594,400	0.26
52,000 TOTO LTD	30,888,000	0.77	55,000 TOKYO STEEL MANUFACTURING CO L	34,430,000	0.86
<i>Electricidad</i>	<i>36,080,000</i>	<i>0.90</i>	<i>Minería</i>	<i>30,959,000</i>	<i>0.77</i>
11,000 OKINAWA ELECTRIC POWER	36,080,000	0.90	83,000 PACIFIC METALS CO LTD	30,959,000	0.77
<i>Entidades bancarias</i>	<i>386,767,620</i>	<i>9.65</i>	<i>Productores de petróleo y gas</i>	<i>28,294,000</i>	<i>0.71</i>
456,600 MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	149,308,200	3.73	9,400 JAPAN PETROLEUM EXPLORATION	28,294,000	0.71
782,200 MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	81,348,800	2.04	<i>Productos alimentarios</i>	<i>96,597,000</i>	<i>2.41</i>
234,000 SEVEN BANK LTD	35,334,000	0.88	67,000 AJINOMOTO CO INC	61,908,000	1.55
281,370 SUMITOMO MITSUI TRUST HLD	63,589,620	1.58	93,000 NICHIREI CORP	34,689,000	0.86
83,000 SURUGA BANK LTD	57,187,000	1.42	<i>Productos de hogar y construcción residencial</i>	<i>59,591,750</i>	<i>1.48</i>
<i>Equipo electrónico y eléctrico</i>	<i>346,119,000</i>	<i>8.62</i>	87,250 SEKISUI HOUSE LTD	59,591,750	1.48
54,000 AMANO CORP	37,044,000	0.92	<i>Productos químicos</i>	<i>86,119,000</i>	<i>2.15</i>
5,100 HIROSE ELECTRIC	34,425,000	0.86	99,000 ASAHI KASEI	45,936,000	1.15
20,500 IBIDEN CO LTD	31,201,000	0.78	143,000 SUMITOMO CHEMICAL	40,183,000	1.00
62,000 JAPAN AVIATION ELECTRONICS IND	32,984,000	0.82			

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado JPY	% del VL
<i>Seguros de vida</i>	45,420,000	1.13
600 DAI-ICHI MUTUAL LIFE INSURANCE COMPANY	45,420,000	1.13
<i>Seguros distintos a los de vida</i>	75,957,750	1.89
44,550 TOKIO MARINE HLDGS INC	75,957,750	1.89
<i>Servicios de asistencia</i>	233,806,800	5.83
47,900 ASKUL	52,306,800	1.30
105,000 MARUBENI CORP	49,245,000	1.23
81,000 MITSUI & CO LTD	96,957,000	2.42
37,000 NISSHA PRINTING	35,298,000	0.88
<i>Servicios financieros</i>	95,777,600	2.39
137,000 MATSUI SECURITIES	51,512,000	1.29
6,960 ORIX CORP	44,265,600	1.10
<i>Telecomunicaciones fijas</i>	91,488,750	2.28
23,250 NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	91,488,750	2.28
<i>Telecomunicaciones móviles</i>	64,411,200	1.60
33,600 HIKARI TSUSHIN INC	64,411,200	1.60
<i>Transporte industrial</i>	161,746,800	4.03
20,400 HITACHI TRANSPORT SYSTEM	26,968,800	0.67
45,000 MITSUBISHI LOGISTICS CORP	38,475,000	0.96
185,000 MITSUI O.S.K.LINES LTD	55,130,000	1.37
209,000 NIPPON YUSEN	41,173,000	1.03
<i>Viajes y ocio</i>	111,580,000	2.78
14,650 EAST JAPAN RAILWAY CO	71,785,000	1.79
105,000 TOKYU CORP	39,795,000	0.99
Total cartera de títulos	3,890,176,020	96.93

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
Posiciones a largo plazo	87,925,765	100.08	47,369 THALES SA	1,155,804	1.32
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	83,438,338	94.97	50,346 TOTAL	1,988,667	2.26
Acciones	83,438,338	94.97	84,011 VIVENDI	1,421,466	1.62
<i>Alemania</i>	25,628,278	29.17	<i>Italia</i>	6,449,331	7.34
37,891 ALLIANZ SE-NOM	2,800,524	3.19	84,854 ATLANTIA SPA	1,049,644	1.19
47,869 BASF SE	2,579,660	2.94	357,339 ENEL SPA	1,123,474	1.28
50,860 BAYER AG	2,512,484	2.86	93,766 ENI SPA	1,501,193	1.71
22,853 CONTINENTAL AG	1,099,115	1.25	997,444 INTESA SANPAOLO SPA	1,290,693	1.47
82,868 DAIMLER	2,810,883	3.19	45,185 SAIPEM	1,484,327	1.69
41,778 DEUTSCHE BANK AG-NOM	1,229,735	1.40	<i>Luxemburgo</i>	321,217	0.37
330,739 DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	2,932,001	3.33	6,947 APERAM	75,722	0.09
100,576 E.ON AG	1,676,602	1.91	17,374 ARCELORMITTAL SA	245,495	0.28
81,463 GEA GROUP AG	1,779,967	2.03	<i>Noruega</i>	816,273	0.93
21,359 HEIDELBERGCEMENT AG	700,362	0.80	96,622 PETROLEUM GEO SERVICES	816,273	0.93
66,636 KLOECKNER & CO AG	661,029	0.75	<i>Países Bajos</i>	6,144,250	6.99
41,760 METRO	1,177,632	1.34	215,431 ING GROEP NV-CVA	1,197,796	1.36
55,448 SAP AG	2,265,051	2.58	79,685 ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV	1,297,272	1.48
18,978 SIEMENS AG-NOM	1,403,233	1.60	83,884 STMICROELECTRONICS NV	385,111	0.44
<i>Austria</i>	-	0.00	83,555 UNILEVER CVA	2,220,057	2.52
57,138 IMMOEAST AG DS 31/12/2011	-	0.00	78,174 WOLTERS KLUWER CVA	1,044,014	1.19
<i>España</i>	2,004,319	2.28	<i>Reino Unido</i>	5,790,167	6.59
137,918 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	921,292	1.05	92,390 BG GROUP PLC	1,522,505	1.73
148,160 BANCO SANTANDER SA	869,699	0.99	290,757 MEGGITT PLC	1,228,051	1.40
61,038 DIA SA	213,328	0.24	58,608 ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	1,649,815	1.88
<i>Finlandia</i>	1,416,705	1.61	648,908 VODAFONE GROUP PLC	1,389,796	1.58
25,815 METSO OYJ	739,600	0.84	<i>Suiza</i>	61,436	0.07
137,288 NOKIA OYJ	517,850	0.59	8,045 CLARIANT (NAMEN)	61,436	0.07
22,383 RAUTARUUKKI OYJ	159,255	0.18	Acción/Participación de OICVM/OIC	4,487,427	5.11
<i>Francia</i>	34,806,362	39.62	Acción/Participaciones en fondos de inversión	4,487,427	5.11
38,333 ACCOR SA	750,752	0.85	<i>Francia</i>	4,487,427	5.11
18,080 AIR LIQUIDE	1,728,267	1.97	20 AMUNDI TRESO EONIA C	4,354,193	4.96
103,046 AXA	1,035,097	1.18	6 AMUNDI TRESO INSTITUTION	133,234	0.15
92,923 BNP PARIBAS	2,820,213	3.21	Total cartera de títulos	87,925,765	100.08
60,406 CARREFOUR SA	1,064,052	1.21			
28,808 CFAO	754,049	0.86			
45,687 COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	1,355,305	1.54			
42,039 DANONE	2,041,834	2.32			
20,440 DASSAULT SYSTEMES	1,265,849	1.44			
53,184 EDF	999,859	1.14			
118,037 GDF SUEZ	2,492,941	2.84			
16,285 L'OREAL	1,314,200	1.50			
20,702 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	2,264,799	2.58			
28,993 MICHELIN (CGDE)-SA	1,324,255	1.51			
34,923 PUBLICIS GROUPE	1,241,338	1.41			
48,360 SAFRAN	1,122,194	1.28			
56,345 SANOFI	3,197,578	3.63			
54,539 SOCIETE GENERALE A	938,344	1.07			
18,678 SODEXO	1,036,069	1.18			
20,565 TECHNIP SA	1,493,430	1.70			

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
Posiciones a largo plazo	89,331,999	100.04			
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	84,706,348	94.86			
Acciones	84,706,348	94.86			
<i>Alemania</i>	<i>10,750,610</i>	<i>12.04</i>	<i>Jersey</i>	<i>1,262,440</i>	<i>1.41</i>
15,000 ALLIANZ SE-NOM	1,108,650	1.24	156,109 WPP PLC	1,262,440	1.41
40,000 BAYER AG	1,976,000	2.21	<i>Luxemburgo</i>	<i>716,379</i>	<i>0.80</i>
10,000 BEIERSDORF	438,200	0.49	50,000 SUBSEA 7 SA	716,379	0.80
18,000 CONTINENTAL AG	865,710	0.97	<i>Noruega</i>	<i>929,292</i>	<i>1.04</i>
25,000 DAIMLER	848,000	0.95	110,000 PETROLEUM GEO SERVICES	929,292	1.04
170,000 DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	1,507,050	1.69	<i>Países Bajos</i>	<i>3,601,963</i>	<i>4.03</i>
60,000 GEA GROUP AG	1,311,000	1.47	7,217 EADS	174,291	0.20
140,000 KLOECKNER & CO AG	1,388,800	1.56	80,000 ING GROEP NV-CVA	444,800	0.50
32,000 SAP AG	1,307,200	1.46	85,000 ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV	1,383,800	1.54
<i>Bélgica</i>	<i>2,601,775</i>	<i>2.91</i>	40,078 UNILEVER CVA	1,064,872	1.19
55,000 AHNEUSER-BUSH INBEV	2,601,775	2.91	40,000 WOLTERS KLUWER CVA	534,200	0.60
<i>España</i>	<i>1,572,750</i>	<i>1.76</i>	<i>Reino Unido</i>	<i>24,302,691</i>	<i>27.23</i>
450,000 DIA SA	1,572,750	1.76	380,000 BARCLAYS PLC	800,898	0.90
<i>Finlandia</i>	<i>1,149,764</i>	<i>1.29</i>	110,000 BG GROUP PLC	1,812,702	2.03
252,000 NOKIA OYJ	950,544	1.07	77,000 BHP BILLITON PLC	1,730,725	1.94
28,000 RAUTARUUKKI OYJ	199,220	0.22	370,000 BP PLC	2,039,806	2.28
<i>Francia</i>	<i>21,701,245</i>	<i>24.30</i>	100,000 GLAXOSMITHKLINE PLC	1,761,643	1.97
55,000 ACCOR SA	1,077,175	1.21	220,000 HSBC HOLDINGS PLC	1,293,320	1.45
115,000 AXA	1,155,175	1.29	36,000 IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	1,049,443	1.18
85,000 BNP PARIBAS	2,579,750	2.88	285,000 MEGGITT PLC	1,203,735	1.35
70,000 CARREFOUR SA	1,233,050	1.38	35,000 RIO TINTO PLC	1,309,410	1.47
26,626 CFAO	696,936	0.78	150,000 ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	4,257,752	4.77
50,000 COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	1,483,250	1.66	74,000 STANDARD CHARTERED	1,248,246	1.40
20,000 DANONE	971,400	1.09	32,505 UNILEVER	841,713	0.94
19,273 DASSAULT SYSTEMES	1,193,577	1.34	1,900,000 VODAFONE GROUP PLC	4,069,316	4.56
40,000 EDF	752,000	0.84	75,500 XSTRATA PLC	883,982	0.99
40,000 GDF SUEZ	844,800	0.95	<i>Suecia</i>	<i>-</i>	<i>0.00</i>
30,000 IPSEN	727,500	0.81	330,000 SVENSKA MILJOEB B	-	0.00
14,000 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	1,531,600	1.72	<i>Suiza</i>	<i>12,165,339</i>	<i>13.62</i>
23,966 MICHELIN (CGDE)-SA	1,094,647	1.23	60,000 CIE FIN RICHEMONT	2,348,299	2.63
47,000 SAFRAN	1,090,635	1.22	68,486 CLARIANT (NAMEN)	522,996	0.59
23,000 SANOFI	1,305,250	1.46	63,000 CREDIT SUISSE GROUP AG-NOM	1,145,407	1.28
70,000 SOCIETE GENERALE A	1,204,350	1.35	31,065 NOBEL BIOACARE HLDG AG-NOM	279,454	0.31
15,000 TECHNIP SA	1,089,300	1.22	25,000 NOVARTIS AG-NOM	1,105,940	1.24
50,000 THALES SA	1,220,000	1.37	22,000 ROCHE HOLDING AG DIVIDEND RIGHT CERTIFICATES	2,885,247	3.23
26,646 VIVENDI	450,850	0.50	250,000 UBS AG NOM	2,302,496	2.58
<i>Grecia</i>	<i>139,380</i>	<i>0.16</i>	9,000 ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	1,575,500	1.76
48,396 HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATIONS OTE	139,380	0.16	Acción/Participación de OICVM/OIC	4,625,651	5.18
<i>Italia</i>	<i>3,812,720</i>	<i>4.27</i>	Acción/Participaciones en fondos de inversión	4,625,651	5.18
380,000 ENEL SPA	1,194,720	1.34	<i>Francia</i>	<i>4,625,651</i>	<i>5.18</i>
500,000 INTESA SANPAOLO SPA	647,000	0.72	21 AMUNDI TRESO EONIA C	4,625,651	5.18
60,000 SAIPEM	1,971,000	2.21	Total cartera de títulos	89,331,999	100.04

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
Posiciones a largo plazo	111,093,999	103.65			
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	102,832,230	95.94			
Acciones	102,832,230	95.94			
<i>Alemania</i>	<i>22,025,159</i>	<i>20.55</i>	<i>Irlanda</i>	<i>1,866,202</i>	<i>1.74</i>
30,047 BRENNTAG AG	2,161,882	2.02	20,467 ANGLO IRISH BANK CORP	-	0.00
89,050 DIALOG SEMICONDUCTOR	1,120,249	1.05	174,086 ELAN CORP	1,866,202	1.74
27,616 FIELMANN	2,028,119	1.89	<i>Italia</i>	<i>11,099,147</i>	<i>10.36</i>
101,158 GEA GROUP AG	2,210,302	2.06	570,665 AMPLIFON	1,867,216	1.74
58,550 GSW IMMOBILIEN	1,311,520	1.22	275,389 ANSALDO STS SPA	2,025,486	1.90
59,379 KLOECKNER & CO AG	589,040	0.55	73,029 DIASORIN SPA	1,423,335	1.33
28,306 MTU AERO ENGINES HLDG AG	1,399,449	1.31	316,965 PARMALAT FINANZIARIA	-	0.00
61,816 RHEINMETALL AG	2,116,271	1.97	914,376 PIAGGIO & C	1,662,336	1.55
83,871 SOFTWARE	2,394,936	2.23	201,258 PRYSMIAN SPA	1,931,071	1.80
156,588 SYMRISE	3,228,845	3.01	135,687 SAFILO GROUP	662,695	0.62
278,949 WIRECARD	3,464,546	3.24	24,219 TOD'S SPA	1,527,008	1.42
<i>Austria</i>	<i>5,052,631</i>	<i>4.71</i>	<i>Países Bajos</i>	<i>15,002,631</i>	<i>14.00</i>
106,594 AMAG AUSTRIA METALL	1,678,856	1.57	62,152 EUROCOMMERCIAL PROPERTIES BDR	1,524,589	1.42
52,633 ANDRITZ AG	3,373,775	3.14	55,386 FUGRO NV CERTIFICAT-CVA	2,486,554	2.32
217,635 IMMOEAST AG DS 31/12/2011	-	0.00	98,329 GEMALTO	3,695,203	3.46
<i>Bélgica</i>	<i>351</i>	<i>0.00</i>	145,868 IMTECH	2,919,548	2.72
175,301 NYRSTAR STRIP VVPR	351	0.00	47,846 NUTRECO HOLDING NV	2,432,491	2.27
<i>España</i>	<i>7,971,502</i>	<i>7.44</i>	122,126 SBM OFFSHORE NV	1,944,246	1.81
384,810 BANKINTER	1,827,848	1.71	Acción/Participación de OICVM/OIC	8,261,769	7.71
659,076 DIA SA	2,303,470	2.14	Acción/Participaciones en fondos de inversión	8,261,769	7.71
132,399 GRIFOLS SA	1,721,187	1.61	<i>Francia</i>	<i>8,261,769</i>	<i>7.71</i>
132,399 GRIFOLS SA DA	105,919	0.10	7 AMUNDI TRESO EONIA C	1,520,167	1.42
103,874 OBRASCON HUARTE LAIN SA	2,013,078	1.88	20 AMUNDI TRESO INSTITUTION	444,112	0.41
<i>Finlandia</i>	<i>8,403,834</i>	<i>7.84</i>	428 CA MONE J FCP	6,297,490	5.88
205,828 KEMIRA OYJ	1,889,501	1.76	Total cartera de títulos	111,093,999	103.65
53,187 NOKIAN RENKAAT OYJ	1,323,293	1.23			
85,901 OUTOTEC SHS	3,126,796	2.92			
274,866 POHJOLA BANK	2,064,244	1.93			
<i>Francia</i>	<i>31,410,773</i>	<i>29.30</i>			
68,845 ATOS	2,334,534	2.18			
30,603 BIC	2,096,306	1.96			
75,462 CGG VERITAS	1,368,126	1.28			
20,647 EULER HERMES	944,600	0.88			
132,353 IPSOS	2,905,148	2.71			
127,827 MEDICA	1,661,751	1.55			
80,917 MERCIALYS	2,014,833	1.88			
49,498 REMY COINTREAU	3,073,331	2.87			
111,020 SCOR SE ACT PROV	2,005,021	1.87			
35,116 SEB	2,040,942	1.90			
102,394 VALEO	3,144,520	2.93			
21,845 VIRBAC SA	2,619,216	2.44			
30,642 WENDEL ACT	1,578,063	1.47			
55,351 ZODIAC AEROSPACE	3,624,382	3.38			

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	186,398,342	98.92			
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	179,889,370	95.47			
Acciones	179,818,784	95.43			
<i>Australia</i>	<i>9,794,011</i>	<i>5.20</i>	<i>Sudáfrica</i>	<i>24,869,425</i>	<i>13.20</i>
533,100 CGA MINING	1,087,638	0.58	342,100 ANGLOGOLD ASHANTI ADR	14,522,145	7.70
286,895 NEWCREST MINING	8,706,373	4.62	308,320 GOLD FIELDS ADR	4,701,880	2.50
<i>Canadá</i>	<i>118,831,207</i>	<i>63.06</i>	485,000 HARMONY GOLD ADR	5,645,400	3.00
49,772 AGNICO EAGLE MINES	1,807,719	0.96	Warrants, Derechos	70,586	0.04
189,931 ALACER GOLD CORP	1,956,654	1.04	<i>Canadá</i>	<i>70,586</i>	<i>0.04</i>
683,520 AURICO GOLD	5,497,659	2.92	57,500 PRETIUM RESOURCES BS 07/04/2012	70,586	0.04
355,078 BARRICK GOLD CORP	16,093,043	8.54	Acción/Participación de OICVM/OIC	6,508,972	3.45
301,544 BEAR CREEK MINING	1,048,327	0.56	Acción/Participaciones en fondos de inversión	6,508,972	3.45
201,599 CENTERRA GOLD	3,563,720	1.89	<i>Estados Unidos de América</i>	<i>6,508,972</i>	<i>3.45</i>
645,578 CLAUDE RESOURCES	862,244	0.46	42,825 SPDR GOLD TRUST	6,508,972	3.45
257,168 DETOUR GOLD	6,351,812	3.37	Total cartera de títulos	186,398,342	98.92
559,007 ELDORADO GOLD CORP	7,696,760	4.08			
123,750 EUROPEAN GOLDFIELDS	1,443,791	0.77			
61,500 FIRST MAJESTIC SILVER	1,037,626	0.55			
155,552 FRANCO NEVADA	5,924,151	3.14			
412,692 GOLDCORP	18,323,281	9.72			
158,959 GUYANA GOLDFIELDS	1,170,817	0.62			
489,454 IAMGOLD	7,777,376	4.13			
75,000 KEEGAN RESOURCES	286,519	0.15			
1,061,668 KINROSS GOLD	12,125,821	6.44			
160,700 MIDAS GOLD	623,384	0.33			
92,300 MINEFINDERS CORP	981,687	0.52			
548,466 NEW GOLD	5,537,140	2.94			
268,102 OREZONE GOLD	692,466	0.37			
166,853 PLATINIUM GROUP METALS	150,753	0.08			
135,500 PRETIUM RESOURCES	1,664,713	0.88			
220,919 RAINY RIVER RESOURCES	1,551,250	0.82			
1,070,640 ROMARCO MINERALS INC	1,135,560	0.60			
389,100 SEMAFO INC	2,522,016	1.34			
135,900 SILVER WHEATON	3,937,170	2.09			
167,900 TIMMINS GOLD	321,535	0.17			
1,163,098 TOREX GOLD RESOURCES	1,953,238	1.04			
324,932 YAMANA GOLD	4,792,975	2.54			
<i>Estados Unidos de América</i>	<i>17,898,120</i>	<i>9.50</i>			
62,914 ALLIED NEVADA GOLD CORP	1,905,036	1.01			
326,251 ARGONAUT GOLD	2,226,790	1.18			
229,400 NEWMONT MINING CORP	13,766,294	7.31			
<i>Islas Virgenes Británicas</i>	<i>115,914</i>	<i>0.06</i>			
214,600 RIO NOVO GOLD	115,914	0.06			
<i>Jersey</i>	<i>8,310,107</i>	<i>4.41</i>			
1,498,433 CENTAMIN	1,918,876	1.02			
62,452 RANDGOLD RESOURCES	6,391,231	3.39			

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	35,212,661	98.70	1 MARRIOT VACATION WORLDWIDE CORP	17	0.00
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	33,861,166	94.91	16,029 MARRIOTT INTERNATIONAL-A	467,566	1.31
Acciones	33,861,166	94.91	Acción/Participación de OICVM/OIC	1,351,495	3.79
<i>Artículos de ocio</i>	<i>148,567</i>	<i>0.42</i>	Acción/Participaciones en fondos de inversión	1,351,495	3.79
14,143 BENETEAU	148,567	0.42	<i>Fondo de inversión</i>	<i>1,351,495</i>	<i>3.79</i>
<i>Artículos personales</i>	<i>24,062,114</i>	<i>67.43</i>	60 AMUNDI TRESO DOLLAR	1,351,495	3.79
40,321 ADIDAS NOM	2,630,744	7.37	Total cartera de títulos	35,212,661	98.70
47,922 BURBERRY GROUP	882,543	2.47			
13,355 CHRISTIAN DIOR	1,588,224	4.45			
54,208 CIE FIN RICHEMONT	2,754,168	7.72			
48,404 COACH INC	2,954,581	8.27			
3,061 HERMES INTERNATIONAL	915,327	2.57			
6,858 L'OREAL	718,449	2.01			
32,130 LUXOTTICA GROUP	905,097	2.54			
18,644 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	2,647,776	7.42			
33,353 NIKE INC -B-	3,214,230	9.00			
6,318 POLO RALPH LAUREN A	872,389	2.45			
91,100 PRADA	412,300	1.16			
32,544 SALVATORE FERRAGAMO	430,074	1.21			
4,424 THE SWATCH GROUP	1,662,962	4.66			
4,081 TOD'S SPA	334,023	0.94			
8,971 VF CORP	1,139,227	3.19			
<i>Automóviles y componentes</i>	<i>1,407,531</i>	<i>3.95</i>			
13,190 BAYERISCHE MOTORENWERKE	886,265	2.49			
11,838 DAIMLER	521,266	1.46			
<i>Bebidas</i>	<i>2,602,100</i>	<i>7.29</i>			
40,855 DIAGEO	893,032	2.50			
8,835 PERNOD RICARD	821,880	2.30			
11,007 REMY COINTREAU	887,188	2.49			
<i>Comercios generales</i>	<i>1,636,575</i>	<i>4.59</i>			
134,000 GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP	283,301	0.79			
17,354 TIFFANY & CO	1,149,875	3.23			
18,787 YOOX SPA	203,399	0.57			
<i>Entidades bancarias</i>	<i>556,817</i>	<i>1.56</i>			
14,172 JULIUS BAER GRUPPE	556,817	1.56			
<i>Equipo y servicios sanitarios</i>	<i>1,132,907</i>	<i>3.18</i>			
8,309 ESSILOR INTERNATIONAL	588,394	1.66			
19,294 NOBEL BIOACARE HLDG AG-NOM	225,313	0.63			
3,038 SONOVA HOLDING AG	319,200	0.89			
<i>Hardware y equipo tecnológicos</i>	<i>526,500</i>	<i>1.48</i>			
1,300 APPLE INC	526,500	1.48			
<i>Viajes y ocio</i>	<i>1,788,055</i>	<i>5.01</i>			
12,454 ACCOR SA	316,634	0.89			
10,847 CARNIVAL PLC	358,390	1.00			
35,896 INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	645,448	1.81			

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	169,283,434	97.91	1,650,000 NOBLE GROUP LTD	1,437,933	0.83
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	167,164,662	96.68	2,226,000 SINO FERT HOLDINGS	624,815	0.36
Acciones	167,164,662	96.68	<i>Islas Caimán</i>	408,751	0.24
<i>Alemania</i>	3,455,896	2.00	2,886,000 CHAODA MODERN AGRICULTURE HLDGS LTD	408,751	0.24
36,000 K+S AG NOM.	1,631,930	0.94	<i>Israel</i>	1,758,082	1.02
57,000 SUEZ ZUCKER	1,823,966	1.06	170,189 ISRAEL CHEMICALS LTD	1,758,082	1.02
<i>Australia</i>	3,008,091	1.74	<i>Japón</i>	3,065,114	1.77
265,398 GRAIN CORP	2,135,944	1.24	210,000 KUBOTA CORPORATION	1,760,462	1.02
273,531 INCITEC PIVOT	872,147	0.50	105,000 NIPPON MEAT PACKERS	1,304,652	0.75
<i>Brasil</i>	14,152,555	8.19	<i>Malasia</i>	3,334,096	1.93
328,300 BRASIL FOODS	6,410,297	3.71	465,600 KUALA LUMPUR KEPONG	3,334,096	1.93
190,000 BR F BR FOODS ADR	3,714,500	2.15	<i>Noruega</i>	4,871,013	2.82
156,000 COSAN	2,258,165	1.31	186,581 CERMAQ	2,194,719	1.27
205,000 MARFRIG FRIGORIFICOS E COM DE	938,597	0.54	2,000,000 MARINE HARVEST	866,629	0.50
100,000 SLC AGRICOLA	830,996	0.48	45,000 YARA INTERNATIONAL ASA	1,809,665	1.05
<i>Canadá</i>	16,160,497	9.34	<i>Países Bajos</i>	2,418,528	1.40
35,000 AGRIUM INC	2,350,390	1.36	67,200 CNH GLOBAL NV	2,418,528	1.40
248,500 POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	10,276,715	5.94	<i>Reino Unido</i>	7,917,218	4.58
335,000 VITERRA INC	3,533,392	2.04	315,000 ASSOCIATED BRITISH FOODS	5,419,267	3.14
<i>Chile</i>	5,266,530	3.05	228,150 TATE & LYLE PLC	2,497,951	1.44
97,800 SOCIEDAD QUIMICA & MINERA DE CHILE ADR	5,266,530	3.05	<i>Rusia</i>	7,113,612	4.11
<i>China</i>	4,975,367	2.88	75,000 PHOSAGRO ADR	633,000	0.37
3,728,000 CHINA BLUECHEMICAL H	2,822,428	1.63	180,017 URALKALI-SPON GDR	6,480,612	3.74
2,300,000 FIRST TRACTOR H	2,152,939	1.25	<i>Singapur</i>	16,723,371	9.66
<i>España</i>	874,317	0.51	14,450,400 GOLDEN AGRI-RESSOURCES LTD	7,968,235	4.60
23,500 VISCOFAN	874,317	0.51	1,104,400 OLAM INTERNATIONAL	1,814,188	1.05
<i>Estados Unidos de América</i>	57,677,865	33.35	1,800,000 WILMAR INTERNATIONAL	6,940,948	4.01
60,000 AGCO CORP	2,578,200	1.49	<i>Suiza</i>	3,810,475	2.20
26,200 ANDERSONS INC	1,143,892	0.66	12,957 SYNGENTA AG-NOM	3,810,475	2.20
160,000 ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	4,576,000	2.65	<i>Tailandia</i>	1,699,682	0.98
32,100 CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	4,653,858	2.69	1,625,000 CHAROEN POKPHAND FOODS	1,699,682	0.98
42,500 CORN PRODUCTS INTERNATIONAL	2,235,075	1.29	Otros valores mobiliarios	2,118,772	1.23
123,500 DARLING INTERNATL	1,641,315	0.95	Acciones	2,118,772	1.23
73,600 DEERE & CO	5,692,960	3.29	<i>Brasil</i>	2,118,772	1.23
40,000 INTREPID POTASH INC	905,200	0.52	650,000 JBS	2,118,772	1.23
37,200 LINDSAY SHS	2,041,908	1.18	Total cartera de títulos	169,283,434	97.91
116,400 MONSANTO	8,156,148	4.72			
155,000 MOSAIC CO THE -WI	7,816,650	4.52			
94,300 SANDERSON FARMS INC	4,727,259	2.73			
185,000 SMITHFIELD FOODS	4,491,800	2.60			
340,000 TYSON FOODS -A-	7,017,600	4.06			
<i>Indonesia</i>	1,617,494	0.94			
6,518,500 PP LONDON SUMATRA	1,617,494	0.94			
<i>Islas Bermudas</i>	6,856,108	3.97			
83,800 BUNGE LTD	4,793,360	2.78			

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	109,407,425	99.35			
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	109,407,425	99.35			
Acciones	109,394,741	99.34			
<i>Canadá</i>	<i>28,930,561</i>	<i>26.27</i>	<i>Francia</i>	<i>3,899,449</i>	<i>3.54</i>
83,520 AURICO GOLD	671,765	0.61	24,279 CGG VERITAS	571,417	0.52
135,732 BARRICK GOLD CORP	6,151,721	5.59	18,183 TECHNIP SA	1,714,142	1.55
44,100 BAYTEX ENERGY CORP	2,467,332	2.24	31,474 TOTAL	1,613,890	1.47
82,400 CENOVUS ENERGY CORP	2,735,680	2.48	<i>Islas Caimán</i>	-	<i>0.00</i>
42,302 DETOUR GOLD	1,044,820	0.95	43,918 APEX SILVER MINES	-	<i>0.00</i>
90,000 FIRST QUANTUM MINERALS LTD	1,772,146	1.61	<i>Italia</i>	<i>1,266,619</i>	<i>1.15</i>
46,600 FRANCO NEVADA	1,774,747	1.61	29,702 SAIPEM	1,266,619	1.15
155,267 GOLDCORP	6,893,763	6.26	<i>Jersey</i>	<i>2,559,980</i>	<i>2.32</i>
51,000 IAMGOLD	810,385	0.74	51,994 PETROFAC LIMITED	1,164,393	1.06
253,600 KINROSS GOLD	2,896,488	2.63	13,637 RANDGOLD RESOURCES	1,395,587	1.26
9,100 KINROSS GOLD USD	103,740	0.09	<i>Luxemburgo</i>	<i>961,679</i>	<i>0.87</i>
56,000 NEW GOLD	565,358	0.51	52,428 ARCELORMITTAL SA	961,679	0.87
14,005 POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	579,177	0.53	<i>Países Bajos</i>	<i>620,559</i>	<i>0.56</i>
71,500 SEMAFO INC	463,439	0.42	19,100 LYONDELLBASELL	620,559	0.56
<i>China</i>	<i>493,622</i>	<i>0.45</i>	<i>Reino Unido</i>	<i>17,344,688</i>	<i>15.75</i>
652,000 CHINA BLUECHEMICAL H	493,622	0.45	91,613 ANGLO AMERICAN PLC	3,387,146	3.07
<i>Curasao</i>	<i>1,091,184</i>	<i>0.99</i>	60,042 ANTOFAGASTA PLC	1,133,741	1.03
15,974 SCHLUMBERGER LTD	1,091,184	0.99	109,793 BG GROUP PLC	2,348,731	2.13
<i>España</i>	<i>1,152,816</i>	<i>1.05</i>	77,291 BHP BILLITON PLC	2,255,232	2.05
37,415 REPSOL YPF SA	1,152,816	1.05	39,267 RIO TINTO PLC	1,907,041	1.73
<i>Estados Unidos de América</i>	<i>45,735,325</i>	<i>41.54</i>	78,195 ROYAL DUTCH SHELL A SHARES	2,881,330	2.62
32,200 AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	2,743,118	2.49	69,767 ROYAL DUTCH SHELL B SHARES	2,660,768	2.42
25,225 ANADARKO PETROLEUM CORP	1,925,424	1.75	6,017 ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	219,879	0.20
17,939 APACHE CORP	1,624,915	1.48	36,240 XSTRATA PLC	550,820	0.50
13,900 BAKER HUGHES INC	676,096	0.61	<i>Sudáfrica</i>	<i>5,338,259</i>	<i>4.85</i>
52,200 CELANESE SER A	2,310,894	2.10	80,000 ANGLOGOLD ASHANTI ADR	3,396,000	3.08
4,231 CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	613,410	0.56	107,600 HARMONY GOLD ADR	1,252,464	1.14
42,966 CHEVRON CORP	4,571,582	4.15	11,138 KUMBA IRON ORE LTD	689,795	0.63
23,600 CLIFFS NATURAL RESOURCES	1,471,460	1.34	Warrants, Derechos	12,684	0.01
105,900 DOW CHEMICAL CO	3,045,684	2.77	<i>Canadá</i>	<i>12,684</i>	<i>0.01</i>
90,354 EXXON MOBIL CORP	7,658,405	6.94	8,907 KINROSS GOLD WARRANT 17/09/2014	12,684	0.01
59,300 FREEPORT MCMORAN COPPER&GLD INC-B	2,181,647	1.98	Total cartera de títulos	109,407,425	99.35
20,676 HALLIBURTON CO	713,529	0.65			
83,800 MARATHON OIL CORP	2,452,826	2.23			
10,300 MARTIN MARIETTA	776,723	0.71			
8,100 MONSANTO	567,567	0.52			
60,298 NEWMONT MINING CORP	3,618,483	3.29			
50,500 NUCOR CORP	1,998,285	1.81			
27,280 OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	2,556,136	2.32			
3,500 PRAXAIR INC	374,150	0.34			
40,920 ROWAN COMPANIES INC	1,241,104	1.13			
56,700 US STEEL	1,500,282	1.36			
28,300 VULCAN MATERIALS CO	1,113,605	1.01			

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
Posiciones a largo plazo	34,464,049	99.93			
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	33,247,915	96.40			
Acciones	33,247,915	96.40			
<i>Alemania</i>	5,954,388	17.27	<i>Luxemburgo</i>	305,830	0.89
3,592 ADIDAS NOM	180,534	0.52	21,644 ARCELORMITTAL SA	305,830	0.89
4,535 ALLIANZ SE-NOM	335,182	0.97	<i>Países Bajos</i>	2,712,037	7.86
17,860 BAYER AG	882,284	2.56	35,355 EADS	853,823	2.48
15,829 BEIERSDORF	693,627	2.01	113,969 ING GROEP NV-CVA	633,668	1.84
4,519 DEUTSCHE BOERSE AG-NEW	183,065	0.53	33,463 QIAGEN NV	356,381	1.03
22,238 E.ON AG	370,707	1.07	54,533 SBM OFFSHORE NV	868,165	2.51
41,032 GEA GROUP AG	896,549	2.60	<i>Reino Unido</i>	10,393,304	30.13
7,888 K+S AG NOM.	275,449	0.80	36,752 ANGLO AMERICAN PLC	1,046,726	3.04
2,277 MERCK KGAA	175,397	0.51	368,697 BARCLAYS PLC	777,075	2.25
4,203 PUMA AG	945,675	2.75	94,639 BG GROUP PLC	1,559,565	4.51
627 RWE AG	17,023	0.05	230,713 BT GROUP PLC	527,273	1.53
17,518 SYMRISE	361,221	1.05	46,224 BURBERRY GROUP	655,758	1.90
35,976 THYSSENKRUPP AG	637,675	1.85	347,144 CENTRICA PLC	1,202,307	3.48
<i>Austria</i>	361,993	1.05	144,080 INVENSYS PLC	363,952	1.06
5,379 ANDRITZ AG	344,794	1.00	106,327 KESA ELECTRICALS	85,668	0.25
9,052 INTERCELL	17,199	0.05	63,702 LONDON STOCK EXCHANGE	606,286	1.76
<i>Bélgica</i>	649,055	1.88	154,951 MEGGITT PLC	654,456	1.90
16,030 MOBISTAR	649,055	1.88	18,955 RECKITT BENCKISER GROUP PLC	721,620	2.09
<i>Dinamarca</i>	39,458	0.11	62,601 SMITH & NEPHEW	468,777	1.36
5,145 ZEALAND PHARMA	39,458	0.11	111,468 TATE & LYLE PLC	940,132	2.73
<i>España</i>	1,686,514	4.89	30,265 UNILEVER	783,709	2.27
71,056 REPSOL YPF SA	1,686,514	4.89	<i>Suiza</i>	2,130,349	6.18
<i>Finlandia</i>	562,597	1.63	6,060 ACTELION N	160,998	0.47
74,913 POHJOLA BANK	562,597	1.63	731 BARRY CALLEBAUT N	557,328	1.62
<i>Francia</i>	8,300,745	24.07	42,012 CLARIANT (NAMEN)	320,826	0.93
171,567 ALCATEL LUCENT	207,081	0.60	124 LINDT AND SPRUENGLI PS	285,407	0.83
14,663 ALSTOM	343,554	1.00	6,210 NOBEL BIOCAPRE HLDG AG-NOM	55,864	0.16
18,498 BNP PARIBAS	561,414	1.63	15,348 TEMENOS GROUP AG-NOM	194,711	0.56
30,175 CAP GEMINI SA	728,575	2.11	60,284 UBS AG NOM	555,215	1.61
30,845 CGG VERITAS	559,220	1.62	Acción/Participación de OICVM/OIC	1,216,134	3.53
21,634 DANONE	1,050,763	3.04	Acción/Participaciones en fondos de inversión	1,216,134	3.53
8,518 EULER HERMES	389,699	1.13	<i>Francia</i>	1,216,134	3.53
53,581 GROUPE EUROTUNNEL	281,836	0.82	6 AMUNDI TRESO EONIA C	1,216,134	3.53
5,930 ILIAD	565,426	1.64	Total cartera de títulos	34,464,049	99.93
6,717 L'OREAL	542,062	1.57			
10,938 PERNOD RICARD	783,817	2.27			
9,367 REMY COINTREAU	581,597	1.69			
29,966 SAFRAN	695,361	2.02			
14,175 SANOFI	804,431	2.33			
11,968 SOCIETE GENERALE A	205,909	0.60			
<i>Italia</i>	151,645	0.44			
42,717 FIAT SPA	151,645	0.44			

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	19,822,401	99.16			
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	19,822,401	99.16			
Acciones	19,822,401	99.16			
<i>Aplicaciones y servicios informáticos</i>	<i>1,826,560</i>	<i>9.14</i>	<i>Industria general</i>	<i>507,140</i>	<i>2.54</i>
6,600 AUTODESK INC	200,178	1.00	2,000 DANAHER CORP	94,080	0.47
1,260 GOOGLE INC-A	813,834	4.08	7,600 HONEYWELL INTERNATIONAL INC	413,060	2.07
31,300 MICROSOFT CORP	812,548	4.06	<i>Ingeniería industrial</i>	<i>97,422</i>	<i>0.49</i>
<i>Automóviles y componentes</i>	<i>555,908</i>	<i>2.78</i>	2,600 PACCAR INC	97,422	0.49
4,600 FORD MOTOR CO	49,496	0.25	<i>Medios de comunicación</i>	<i>828,466</i>	<i>4.14</i>
16,200 JOHNSON CONTROLS INC	506,412	2.53	19,600 COMCAST CLASS A	464,716	2.32
<i>Bebidas</i>	<i>1,523,055</i>	<i>7.62</i>	9,700 WALT DISNEY COMPANY	363,750	1.82
10,000 ANHEUSER-BUSCH	609,900	3.05	<i>Productores de petróleo y gas</i>	<i>1,664,971</i>	<i>8.33</i>
7,500 DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	296,100	1.48	5,160 ANADARKO PETROLEUM CORP	393,863	1.97
9,300 PEPSICO INC	617,055	3.09	4,500 APACHE CORP	407,610	2.04
<i>Comercios generales</i>	<i>1,911,744</i>	<i>9.56</i>	10,600 CHESAPEAKE ENERGY CORP	236,274	1.18
18,100 EBAY INC	548,972	2.75	7,400 EXXON MOBIL CORP	627,224	3.14
6,700 EXPRESS SCRIPTS	299,423	1.50	<i>Productos alimentarios</i>	<i>1,220,489</i>	<i>6.11</i>
7,300 JC PENNEY CO INC	256,595	1.28	10,695 KRAFT FOODS A	399,565	2.00
13,975 LOWE'S COMPANIES INC	354,686	1.77	5,897 MONSANTO	413,203	2.07
8,826 TARGET CORP	452,068	2.26	7,065 NESTLE SAADR	407,721	2.04
<i>Entidades bancarias</i>	<i>1,021,495</i>	<i>5.11</i>	<i>Productos químicos</i>	<i>242,802</i>	<i>1.21</i>
18,600 J.P.MORGAN CHASE & CO	618,450	3.09	4,200 ECOLAB INC	242,802	1.21
14,900 US BANCORP	403,045	2.02	<i>Seguros de vida</i>	<i>492,519</i>	<i>2.46</i>
<i>Equipo y servicios sanitarios</i>	<i>720,265</i>	<i>3.60</i>	15,796 METLIFE INC	492,519	2.46
3,100 MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC	173,290	0.87	<i>Servicios de asistencia</i>	<i>216,912</i>	<i>1.09</i>
14,300 MEDTRONIC INC	546,975	2.73	7,204 PAYCHEX INC	216,912	1.09
<i>Equipo, distribución y servicios petrolíferos</i>	<i>950,425</i>	<i>4.75</i>	<i>Servicios financieros</i>	<i>291,533</i>	<i>1.46</i>
4,105 HALLIBURTON CO	141,664	0.71	25,891 CHARLES SCHWAB CORP	291,533	1.46
8,882 SCHLUMBERGER LTD	606,729	3.03	<i>Silvicultura y papel</i>	<i>272,320</i>	<i>1.36</i>
13,800 WEATHERFORD INTERNATIONAL	202,032	1.01	9,200 INTERNATIONAL PAPER	272,320	1.36
<i>Farmacéuticas y biotecnología</i>	<i>1,706,137</i>	<i>8.53</i>	<i>Telecomunicaciones móviles</i>	<i>186,031</i>	<i>0.93</i>
16,300 MERCK AND CO INC	614,510	3.07	3,100 AMERICAN TOWER CORPORATION A SETTLEMENT	186,031	0.93
30,200 PFIZER INC	653,528	3.27	<i>Transporte industrial</i>	<i>551,194</i>	<i>2.76</i>
6,000 TEVA PHARMACEUTICAL ADR	242,160	1.21	7,531 UNITED PARCEL SERVICE-B	551,194	2.76
5,900 VERTEX PHARMACEUTICALS INC	195,939	0.98	<i>Viajes y ocio</i>	<i>263,835</i>	<i>1.32</i>
<i>Hardware y equipo tecnológicos</i>	<i>1,971,663</i>	<i>9.87</i>	5,500 STARWOOD HTLS & RESORTS WORLD	263,835	1.32
1,500 APPLE INC	607,500	3.05	Total cartera de títulos	19,822,401	99.16
29,900 CISCO SYSTEMS INC	540,592	2.71			
2,800 INTEL CORP	67,900	0.34			
20,400 JUNIPER NETWORKS	416,364	2.08			
4,700 NETAPP INC	170,469	0.85			
5,800 TEXAS INSTRUMENTS	168,838	0.84			
<i>Industria aeroespacial y defensa</i>	<i>799,515</i>	<i>4.00</i>			
10,900 BOEING CO	799,515	4.00			

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	185,176,266	99.45	2,292,000 CWT LIMITED	1,749,952	0.94
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	185,176,266	99.45	700,500 DBS GROUP HOLDINGS LTD	6,223,531	3.34
Acciones	185,176,266	99.45	<i>Malasia</i>	<i>17,819,856</i>	<i>9.57</i>
<i>Filipinas</i>	<i>19,724,699</i>	<i>10.59</i>	1,388,300 BERJAYA SPORTS TOTO	1,922,592	1.03
5,154,300 AYALA LAND INC	1,781,763	0.96	749,400 CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	1,758,838	0.94
1,431,750 BANCO DE ORO UNIBANK	1,926,195	1.03	1,495,100 DIALOG	1,240,410	0.67
2,459,800 DMCI PHP1 ORDS	2,316,491	1.24	1,319,400 KENCANA PETROLEUM	1,236,153	0.66
12,447,500 ENERGY DEVELOPMENT	1,785,311	0.96	313,600 KUALA LUMPUR KEPONG	2,245,645	1.21
1,482,370 METRO BANK & TRUST	2,296,821	1.23	3,822,400 MALAYSIAN RESOURCES CORP BHD	2,604,528	1.40
4,500,600 PUREGOLD PRICE CLUB INC	1,834,928	0.99	3,203,400 SAPURACREST PETROLEUM	4,648,450	2.50
1,114,952 SECURITY BA	2,477,530	1.33	3,312,800 WAH SEONG CORP	2,163,240	1.16
130,160 SM INVESTMENTS CORP	1,728,839	0.93	<i>Tailandia</i>	<i>36,580,975</i>	<i>19.65</i>
5,146,200 SM PRIME HLDGS	1,560,700	0.84	680,100 BANGKOK BANK PUBLIC -F-	3,535,225	1.90
1,842,020 UNIVERSAL ROBINA	2,016,121	1.08	2,732,300 BANK OF AYUDHYA NVDR	1,905,248	1.02
<i>Indonesia</i>	<i>46,845,392</i>	<i>25.16</i>	4,090,900 BERLI JUCKER PUBLIC CO LTD -FOREIGN	3,792,671	2.05
32,019,500 ALAM SUTERA	1,624,370	0.87	1,764,100 CHAROEN POKPHAND FOODS	1,845,175	0.99
1,264,500 ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	10,319,605	5.55	1,494,900 C.P. ALL PCL	2,452,014	1.32
4,980,789 BANK DANAMON -A-	2,252,135	1.21	1,523,800 KASIKORNBANK PCL NVDR	5,892,346	3.17
8,220,907 BANK MANDIRI	6,119,783	3.29	7,813,100 KRUNG THAI BANK PUBLIC FOREIGN	3,689,862	1.98
13,457,000 BW PLANTATION	1,662,183	0.89	266,300 PTT PUBLIC COMPANY FOREIGN	2,684,100	1.44
7,071,000 CHAROEN POKPHAND	1,676,609	0.90	592,600 SIAM COMMCL BANK -F-	2,160,031	1.16
308,000 GUDANG GARAM	2,107,682	1.13	5,511,800 SINO THAI FOREIGN	2,148,815	1.15
3,533,500 INDOFOOD SUKSES	1,792,567	0.96	4,940,200 SUPALAI PUBLIC FOREIGN	2,239,139	1.20
5,030,500 INDOMOBIL SUKSES	7,101,231	3.82	1,118,100 THAI UNION FROZEN F	2,073,180	1.11
3,662,000 MODERN INTERNASIONAL TBK	1,292,352	0.69	1,796,000 TISCO FINL GRP PUBLIC CO.LTD	2,163,169	1.16
6,149,000 PT BANK RAKYAT INDONESIA	4,577,420	2.46	<i>Vietnam</i>	<i>951,005</i>	<i>0.51</i>
2,451,000 PT HARUM ENERGY TBK	1,851,597	0.99	236,580 HAGL JOINT STOCK COMPANY	219,332	0.12
621,000 TAMBANG BATUBARA-B-	1,188,238	0.64	177,915 VINAMILK	731,673	0.39
1,128,575 UNITED TRACTORS	3,279,620	1.76	Total cartera de títulos	185,176,266	99.45
2,222,000 FIRST RESOURCES LTD	2,587,601	1.39			
4,502,000 GOLDEN AGRI-RESSOURCES LTD	2,482,492	1.33			
2,680,000 GOODPACK LIMITED	2,852,267	1.53			
949,900 KEPPEL CORPORATION LTD	6,812,979	3.67			
1,098,000 OVERS UNION ENTERPRISE	1,778,271	0.96			
1,010,000 OVERSEA-CHINESE BANKING	6,099,011	3.28			
1,001,000 SEMBCORP MARINE	2,948,993	1.58			
3,445,000 SINGAPORE TELECOMM	8,209,636	4.42			
1,010,000 STRAITS ASIA RESOURCES	1,433,229	0.77			
2,687,000 SUPER GROUP	2,725,020	1.46			
576,000 UOL GROUP LTD	1,776,883	0.95			
1,016,000 WILMAR INTERNATIONAL	3,917,779	2.10			
<i>Isla de Man</i>	<i>1,517,391</i>	<i>0.81</i>			
1,303,000 GENTING INTERNATIONAL	1,517,391	0.81			
<i>India</i>	<i>5,814,974</i>	<i>3.12</i>			
8,506,500 BANK NEGARA INDONESIA PERSERO	3,564,897	1.91			
1,739,700 BUMI ARMADA	2,250,077	1.21			
<i>Singapur</i>	<i>55,921,974</i>	<i>30.04</i>			
2,445,800 ARA ASSET MANAGEMENT	2,310,645	1.24			
1,690,000 CDL HOSPITALITY REIT	2,013,685	1.08			

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	339,724,816	99.45	762,470 UNITED TRACTORS	2,215,725	0.65
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	339,724,816	99.45	<i>Islas Bermudas</i>	3,016,902	0.88
Acciones	339,724,816	99.45	864,000 KUNLUN ENERGY	1,230,378	0.36
<i>China</i>	35,660,782	10.44	512,000 LUK FOOK HOLDINGS	1,786,524	0.52
1,915,000 CHANGSA ZOOMLION	2,061,316	0.60	<i>Islas Caimán</i>	21,277,531	6.23
2,585,500 CHINA MINSHENG BANKING CORP	2,240,419	0.66	4,356,000 BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	7,594,096	2.22
6,666,000 CHINA TELECOM	3,793,649	1.11	1,066,000 CHINA MENGNIU DAIRY	2,492,543	0.73
480,000 CITIC SECURITIES CO LTD H	789,845	0.23	4,028,000 CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS LTD	3,002,877	0.88
24,651,675 INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H	14,632,445	4.29	180,000 ENN ENERGY HOLDINGS LTD	577,087	0.17
706,000 PICC PROPERTY -H-	954,473	0.28	1,048,000 GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP	2,215,665	0.65
986,000 PING AN INSURANCE GROUP CO-H	6,500,046	1.90	1,228,000 LIFESTYLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	2,706,897	0.79
1,390,000 YANZHOU COAL MINING H	2,967,351	0.87	1,167,000 PARKSON RETAIL GROUP LTD	1,430,465	0.42
549,000 ZTE CORP	1,721,238	0.50	2,272,000 SA SA INTERNATIONAL	1,257,901	0.37
<i>Corea del Sur</i>	70,756,630	20.72	<i>India</i>	32,933,999	9.64
74,708 CELTRION	2,354,080	0.69	160,979 BHARTI AIRTEL LTD	1,041,263	0.30
33,352 CHEIL INDL	2,924,090	0.86	2,038,500 BUMI ARMADA	2,636,536	0.77
21,533 HONAM PETROCHEMICAL CORP	5,570,168	1.63	1,575,668 DISH TV INDIA LIMITED	1,744,643	0.51
59,395 HYUNDAI MOTOR	10,981,887	3.21	568,874 EXIDE INDUSTRIES	1,125,322	0.33
24,571 KOREA ZINC	6,484,013	1.90	318,738 HDFC BANK	2,561,968	0.75
13,006 LG CHEM	3,584,553	1.05	417,972 HINDALCO INDUSTRIES	911,817	0.27
28,943 MANDO CORP	5,175,571	1.52	198,182 HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP LTD	2,433,379	0.71
16,311 NCISOFT	4,353,847	1.27	100,767 ICICI BANK	1,299,127	0.38
27,455 SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	25,214,748	7.39	109,682 INFOSYS TECHNOLOGIES	5,716,249	1.67
17,424 SAMSUNG ENGINEERING	3,047,687	0.89	370,287 IRB INFRAST DEV	907,850	0.27
8,648 SK INNOVATION CO LTD	1,065,986	0.31	175,394 JINDAL STEEL & POWER LTD	1,496,654	0.44
<i>Filipinas</i>	6,240,912	1.83	138,571 KOTAK MAHINDRA BANK LTD	1,123,468	0.33
1,182,350 BANCO DE ORO UNIBANK	1,590,666	0.47	57,729 LARSEN & TOUBRO LTD	1,081,257	0.32
2,406,800 DMCI PHP1 ORDS	2,266,580	0.66	723,155 L&T FINANCE	583,508	0.17
1,538,420 METRO BANK & TRUST	2,383,666	0.70	146,624 LUPIN	1,236,523	0.36
<i>Francia</i>	1,282,918	0.38	116,821 MAHINDRA & MAHINDR	1,499,832	0.44
2,218,000 CSE GLOBAL	1,282,918	0.38	1,007,887 POWER GRID CORP OF INDIA	1,899,812	0.56
<i>Hong Kong (China)</i>	63,178,217	18.49	238,777 RELIANCE INDUSTRIES LTD	3,115,724	0.91
2,465,200 AIA GROUP	7,697,212	2.25	161,199 TITAN INDUSTRIES	519,067	0.15
160,900 ASM PACIFIC TECH	1,805,481	0.53	<i>Malasia</i>	5,821,098	1.70
1,304,000 BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	1,406,991	0.41	3,157,500 KENCANA PETROLEUM	2,958,278	0.86
2,366,000 CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	3,954,203	1.16	3,796,200 MALAYSIAN RESOURCES CORP BHD	2,586,676	0.76
3,738,000 CHINA UNICOM	7,864,315	2.30	190,300 SAPURACREST PETROLEUM	276,144	0.08
964,500 CLP HOLDINGS LTD	8,202,469	2.40	<i>Singapur</i>	16,766,351	4.91
6,622,000 CNOOC LIMITED	11,578,666	3.39	1,332,300 ARA ASSET MANAGEMENT	1,258,677	0.37
2,716,000 LENOVO GROUP LTD	1,811,461	0.53	7,210,000 GOLDEN AGRI-RESSOURCES LTD	3,975,736	1.16
1,015,000 SUN HUNG KAI PROPERTIES	12,722,475	3.72	979,000 GOODPACK LIMITED	1,041,929	0.31
1,666,000 THE LINK REAL ESTATE INV TRUST	6,134,944	1.80	737,000 KEPPEL CORPORATION LTD	5,285,995	1.54
<i>Indonesia</i>	15,709,286	4.60	690,000 OVERS UNION ENTERPRISE	1,117,493	0.33
343,000 ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	2,799,228	0.82	904,000 SEMBCORP MARINE	2,663,226	0.78
4,593,350 BANK MANDIRI	3,419,369	0.99	1,003,000 STRAITS ASIA RESOURCES	1,423,295	0.42
282,500 GUDANG GARAM	1,933,182	0.57	<i>Suiza</i>	696,179	0.20
2,313,500 INDOMOBIL SUKSES	3,265,818	0.96	125,943 GLENMARK PHARMACEUTICALS	696,179	0.20
2,748,000 PT HARUM ENERGY TBK	2,075,964	0.61			

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD	
<i>Tailandia</i>	<i>9,848,748</i>	<i>2.88</i>
3,331,400 BANK OF AYUDHYA NVDR	2,323,004	0.68
1,485,700 C.P. ALL PCL	2,436,924	0.71
6,949,200 KRUNG THAI BANK PUBLIC FOREIGN	3,281,871	0.96
4,634,900 SINO THAI FOREIGN	1,806,949	0.53
<i>Taiwán</i>	<i>56,535,263</i>	<i>16.55</i>
3,080,487 ADVANCED SEMI ENGR	2,634,981	0.77
349,280 ASUSTEK COMPUTER	2,485,875	0.73
1,439,800 CHENG SHIN RUBBER INDUSTRY CO LTD	3,114,596	0.91
7,927,362 CHINATRUST FIN HLDG	4,948,218	1.45
2,113,000 FORMOSA PLASTICS	5,638,572	1.65
248,430 HIGH TECH COMPUTER CORP	4,077,732	1.19
440,000 MEDIATEK INC	4,032,496	1.18
1,015,000 NOVATEK MICROELECTRONICS	2,544,287	0.74
1,238,108 RADIANT OPTO-ELECTRONICS	3,536,983	1.04
381,530 SIMPLO TECHNOLOGY	2,230,284	0.65
3,186,000 TAIWAN CEMENT	3,682,749	1.08
4,842,367 TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	12,122,305	3.55
1,056,387 TRIPOD TECHNOLOGY	2,546,855	0.75
2,500,000 UNIMICRON TECHNOLOGY	2,939,330	0.86
Total cartera de títulos	339,724,816	99.45

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	127,265,806	99.05	<i>Equipo y servicios sanitarios</i>	<i>1,097,862</i>	<i>0.85</i>
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	127,078,987	98.90	91,900 AMIL PARTICIPACOES SA	809,506	0.63
Acciones	126,764,248	98.66	34,700 DIAGNOSTICOS DA AMERICA	288,356	0.22
<i>Aplicaciones y servicios informáticos</i>	<i>797,071</i>	<i>0.62</i>	<i>Gas, agua y suministros públicos múltiples</i>	<i>1,485,952</i>	<i>1.16</i>
44,700 TOTVS	797,071	0.62	14,100 SABESP	393,315	0.31
<i>Artículos personales</i>	<i>3,160,324</i>	<i>2.46</i>	14,700 SABESP ADR	818,054	0.64
181,600 CIA HERING	3,160,324	2.46	16,000 ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	274,583	0.21
<i>Automóviles y componentes</i>	<i>228,779</i>	<i>0.18</i>	<i>Industria aeroespacial y defensa</i>	<i>1,307,632</i>	<i>1.02</i>
16,900 IOCHPE MAXION	228,779	0.18	165,000 EMBRAER EMPRESA	1,040,300	0.81
<i>Bebidas</i>	<i>5,694,729</i>	<i>4.43</i>	10,600 EMBRAER SA ADR	267,332	0.21
2,700 AMBEV ADR (AMBV4 BZ)	77,949	0.06	<i>Industria general</i>	<i>2,291,619</i>	<i>1.78</i>
191,879 AMBEV-CIA DE BEBIDAS DAS AMERI	5,616,780	4.37	534,300 KLABIN PREFERRED	2,291,619	1.78
<i>Comercios de alimentación y parafarmacia</i>	<i>2,607,948</i>	<i>2.03</i>	<i>Ingeniería industrial</i>	<i>862,363</i>	<i>0.67</i>
2,000 COMPANHIA BRASILEIRA DISTRIBUICAO ADR	72,860	0.06	59,800 AUTOMETAL	444,998	0.35
70,575 PCAPN PCA4	2,535,088	1.97	109,800 MARCOPOLO PREFERRED	417,365	0.32
<i>Comercios generales</i>	<i>1,619,527</i>	<i>1.26</i>	<i>Inversión y servicios inmobiliarios</i>	<i>6,925,500</i>	<i>5.39</i>
70,700 LOCALIZA RENT A CAR	970,346	0.76	87,800 BR MALLS PARTICIPACOES SA	852,943	0.66
18,500 LOJAS RENNER SA	480,147	0.37	17,500 BR PROPERTIES	173,571	0.14
33,049 MAGAZINE LUIZA SA	169,034	0.13	22,475 BROOKFIELD INCORPORACOES	59,645	0.05
<i>Construcción y materiales</i>	<i>395,323</i>	<i>0.31</i>	188,467 CAMARGO CORREA DESENV. IMOBILI	407,200	0.32
12,088 OBRASCON HUARTE LAIN BRASIL	395,323	0.31	8,900 CR2 EMPREENDIMENTOS IMOBILIARI	27,961	0.02
<i>Electricidad</i>	<i>8,798,600</i>	<i>6.85</i>	37,300 CYRELA BRAZIL REALTY SA	296,763	0.23
69,700 AES TIETE	883,380	0.69	125,400 EVEN CONSTRUTORA E INCORPORADO	415,483	0.32
133,300 CEMIG	1,951,014	1.53	119,400 EZ TEC EMPREENDIMENTOS PARTICI	1,010,773	0.79
45,000 CEMIG SP ADR	800,550	0.62	37,683 HELBOR EMPREENDIMENTOS SA	418,199	0.33
55,800 CESP CIA ENERG SP PRF NPV 'B'	988,719	0.77	136,800 JHSF PARTICIPACOES	401,915	0.31
11,000 CIA ENERG MINAS GERAIS PREF	196,206	0.15	203,700 MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES	1,168,536	0.91
18,200 CIA ENERGETICA CEARA	336,146	0.26	501,882 PDG REALTY	1,587,526	1.23
50,000 CIA PARANAENSE DE ENERGI PFB	1,042,766	0.81	68,709 TRISUL SA	104,985	0.08
13,600 ELETROBRAS	130,077	0.10	<i>Medios de comunicación</i>	<i>751,859</i>	<i>0.59</i>
26,100 ELETROPAULO PREFERRED	510,741	0.40	67,100 SARAIVA SA LIVREIROS EDITORES	751,859	0.59
32,500 ENERGIAS DO BRASIL S.A	723,101	0.56	<i>Metalos y minería industrial</i>	<i>6,800,580</i>	<i>5.29</i>
11,800 EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	80,154	0.06	59,200 GERDAU ADR	462,352	0.36
5,500 LIGHT S.A.	84,922	0.07	8,900 GERDAU PREF.	69,187	0.05
35,300 MPX ENERGIA.	880,025	0.68	271,900 GERDAU SA	1,785,717	1.38
6,137 TRANPAULIST PN COMPANIA TRANSMISSAO	190,799	0.15	121,300 METALURGICA GERDAU PREF	1,164,726	0.91
<i>Entidades bancarias</i>	<i>22,532,630</i>	<i>17.55</i>	301,479 MMX MINERACAO TRUST UNITS	460,648	0.36
12,400 BANCO BRADESCO ADR	206,832	0.16	178,600 SID NACIONAL	1,434,368	1.12
587,042 BANCO BRADESCO PFD	9,677,910	7.54	109,200 USIMINAS PREF.SHS A	594,232	0.46
97,700 BANCO BRADESCO SA BRAD N1	1,324,679	1.03	90,200 USINAS SIDERURGICAS DE MINAS GERAIS SA	829,350	0.65
213,100 BANCO DO BRASIL SA	2,707,691	2.11	<i>Minería</i>	<i>7,665,765</i>	<i>5.97</i>
160,900 BANCO ESTADO RIO GRANDE DO SUL PREFERRED	1,725,255	1.34	111,900 VALE DO RIO DOCE	2,366,706	1.84
42,900 BANCO SANTANDER BRASIL	344,077	0.27	152,400 VALE DO RIO DOCE -PREF-A	3,090,109	2.41
169,100 ITAU UNIBANCO ADR	3,138,496	2.44	35,800 VALE SA - PREFERRED ADR	737,480	0.57
187,000 ITAU UNIBANCO HOLDING SA	3,407,690	2.66	68,600 VALE SA ADR	1,471,470	1.15

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<i>Productores de petróleo y gas</i>	16,925,413	13.17	5,300 MULTIPLUS	91,637	0.07
3,264 HRT PETROLEO	993,953	0.77	17,400 TAM ADR	336,691	0.26
629,300 OGX PETROLEO E GAS PARTICIPA	4,595,176	3.58	5,000 TAM PREF SHS	95,699	0.07
57,000 PETROLEO BRASILEIRO	702,862	0.55	Bonos convertibles	314,739	0.24
637,700 PETROLEO BRASILEIRO PREFERRED	7,347,171	5.71	<i>Electricidad</i>	314,739	0.24
139,900 PETROLEO BRASILEIRO SP ADR	3,286,251	2.56	7,377 MPX ENERGIA SA VAR 15/06/2014 CV	314,739	0.24
<i>Productos alimentarios</i>	5,208,699	4.05	Otros valores mobiliarios	186,819	0.15
194,300 BRASIL FOODS	3,793,849	2.95	Acciones	186,819	0.15
41,700 BRF BR FOODS ADR	815,235	0.63	<i>Equipo y servicios sanitarios</i>	186,819	0.15
1,900 COSAN	27,503	0.02	13,100 ODONTOPREV SA	186,819	0.15
52,200 COSAN CL A	572,112	0.45	Total cartera de títulos	127,265,806	99.05
<i>Productos de hogar y construcción residencial</i>	266,171	0.21			
49,400 TECNISA SA	266,171	0.21			
<i>Productos químicos</i>	236,753	0.18			
34,500 BRASKEM PREFERRED A	236,753	0.18			
<i>Seguros distintos a los de vida</i>	77,418	0.06			
8,621 QUALICORP	77,418	0.06			
<i>Servicios financieros</i>	17,540,396	13.65			
685,100 BOLSA DE MERCADORI	3,599,543	2.80			
257,300 BRADESPAR PREF	4,371,488	3.40			
50,900 CETIP BALCAO ORG.ATIVOS DERIV.	735,434	0.57			
52,800 CIELO	1,364,421	1.06			
986,713 ITAUSA INVESTIMENTOS PREF	5,967,155	4.65			
96,000 REDECARD	1,502,355	1.17			
<i>Silvicultura y papel</i>	237,226	0.18			
65,650 SUZANO BAHIA SUL PAPEL PFD A	237,226	0.18			
<i>Telecomunicaciones fijas</i>	5,928,165	4.61			
6,536 BRASIL TELECOM ADR REP 1 SHS	40,523	0.03			
7,400 BRASIL TELECOM ADR REP 3 SHS	131,646	0.10			
80,307 BRASIL TELECOM PREFERRED	468,435	0.36			
126,570 TELEF BRAZIL PREFERRED	3,521,806	2.74			
37,406 TELEFONICA BRAZIL PREFERRED ADR	1,022,306	0.80			
37,700 TELEMAR	433,749	0.34			
12,900 TELEMAR NORTE LESTE PREFERRED A	309,700	0.24			
<i>Telecomunicaciones móviles</i>	1,937,948	1.51			
178,046 TIM PARTICIPACOES	882,006	0.69			
40,928 TIM PARTICIPACOES ADR	1,055,942	0.82			
<i>Transporte industrial</i>	2,721,908	2.12			
208,300 CCR SA	1,364,671	1.07			
80,800 ECORODIA	604,300	0.47			
337,579 LLX LOGISTICA SA	609,920	0.47			
10,400 TEGMA GESTAO LOGISTICA S.A.	143,017	0.11			
<i>Viajes y ocio</i>	660,088	0.51			
1,016 GOL AIRLINES DS 26/01/2012	5	0.00			
20,400 GOL LINHAS AEREAS PREFERRED	136,056	0.11			

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
Posiciones a largo plazo	49,940,053	93.74			
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	49,863,360	93.60			
Acciones	49,863,360	93.60			
<i>Austria</i>	120,322	0.23	<i>Rusia</i>	32,626,930	61.24
4,628 DO & CO RESTAURANTS & CATERING	120,322	0.23	189,035 ALROSA CJSC	152,900	0.29
<i>Estados Unidos de América</i>	65,970	0.12	23 BASHNEFT	735	0.00
9,352 DIXY GROUP	65,970	0.12	19,264 BASHNEFT PREFERRED	494,036	0.93
<i>Hungría</i>	2,854,957	5.36	58,991,152 FEDERAL GRID CO UNIFIED ENERGY SYSTEM JSC	398,531	0.75
604,394 MAGYAR TELEKOM TELECOMUNICATIO	996,555	1.87	101,246 FEDERAL GRID COMPANY OF UNIFIED ENERGY SYSTEM GDR	343,245	0.64
4,841 MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	266,838	0.50	395,288 GAZPROM OAO	1,623,934	3.05
155,677 OTP BANK	1,591,564	2.99	455,229 GAZPROM OAO ADR	3,738,199	7.02
<i>Irlanda</i>	43,253	0.08	2,656,328 IDGC	39,288	0.07
202,121 PETRONEFT RESOURCES	43,253	0.08	11,738,797 IDGC OF CENTER AND VOLGA REGIO	41,596	0.08
<i>Isla de Man</i>	552,095	1.04	14,278 LENENERGO CLS	3,405	0.01
183,658 EXILLON ENERGY	552,095	1.04	114,812 LUKOIL SP ADR	4,683,046	8.78
<i>Islas Bermudas</i>	185,997	0.35	12,417 M VIDEO OJSC	54,100	0.10
19,303 ALLIANCE OIL CIE	185,997	0.35	40,106 MAGNIT GDR	653,733	1.23
<i>Jersey</i>	120,349	0.23	51,838 MECHHEL OJSC PREFERRED	139,763	0.26
9,189 POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	120,349	0.23	46,870 MMC NORILSK NICKEL JSC ADR	552,771	1.04
<i>Luxemburgo</i>	200,671	0.38	192,100 MOBILE TELESYSTEMS ADR	2,172,344	4.08
9,541 KERNEL HOLDINGS SA	148,645	0.28	20,035 NOVATEK OAO-SPONS GDR	1,932,274	3.63
6,306 MHP SA GDR	52,026	0.10	16,840 NOVOLIPETSK IRON & STEEL ADR	254,776	0.48
<i>Polonia</i>	4,156,703	7.80	29,828 OAO SEVERSTAL GDR	261,712	0.49
3,722 BANK HANDLOWY	56,693	0.11	29,079 OJSC LSR GROUP GDR	75,534	0.14
230,043 BANK MILLENNIUM	196,100	0.37	431 OJSC MAGNIT	29,226	0.05
11,158 BANK PEKAO SA	353,432	0.66	325,109 ROSNEFT OJSC GDR	1,652,906	3.10
4,032 BRE BANK	222,505	0.42	494,558 ROSTELEKOM PREF	1,130,342	2.12
38,117 CYFROWY POLSAT SA	115,435	0.22	22,232,409 RUSHYDRO	515,499	0.97
49,712 EUROCASH SA	318,273	0.60	2,388,089 SBERBANK PREF	3,394,631	6.37
19,100 KGHM POLSKA MIEDZ SA	473,885	0.89	554,523 SBERBANK RF	1,054,719	1.98
122,704 PGE POL GR EN SHS	569,788	1.07	29,966 SISTEMA JSFC GDR	388,036	0.73
77,898 PKO BANK POLSKI SA	561,288	1.05	67,725 SURGUTNEFTEGAZ ADR	408,494	0.77
11,486 POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	796,180	1.48	4,508,808 SURGUTNEFTEGAZ PREFERRED	1,781,781	3.34
194,774 TAURON POLSKA ENERGIA S.A	233,759	0.44	199,140 SURGUTNEFTEGAZ PREFERRED ADR	780,821	1.47
55,147 TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	213,153	0.40	752,558 TATNEFT PREFERRED	1,589,465	2.98
20,000 TVN SA	46,212	0.09	290,811 TNK BP HOLDING	579,628	1.09
<i>Reino Unido</i>	842,962	1.58	7,618 TRANSCONTAINER GDR	45,773	0.09
36,811 PETROPAVLOVSK PLC	271,026	0.51	343 TRANSNEFT OJSC PREFERRED	408,224	0.77
609,555 VOLGA GAS	571,936	1.07	146,849 URALKALIY	815,732	1.53
<i>República Checa</i>	3,355,618	6.30	251,638,722 VTB BANK	348,919	0.65
61,000 CESKE ENERGETICKE ZAVODY A.S.	1,880,051	3.53	1,692,115 WGC 4 (OGK-4)	86,812	0.16
3,650 KOMERCNI BANKA AS	476,600	0.89	<i>Turquía</i>	4,737,533	8.89
66,500 TELEFONICA CZECH	998,967	1.88	95,299 AKBANK	234,001	0.44
			45,672 ANADOLU EFES	424,735	0.80
			55,171 ARCELIK AS	137,719	0.26
			315,838 ASYA KATILIM BANKA TRY1	204,830	0.38
			5,416 BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	115,977	0.22
			12,545 BIZIM TOP SAT SHS	96,197	0.18
			39,448 HACI OMER SABANCI HOLDING	86,886	0.16
			58,321 KOZA ALTIN ISLETMELERI AS	597,078	1.12
			70,715 KOZA ANADOLU META MADENCILIK ISLETMELERI A.S.	76,146	0.14
			47,164 TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	113,885	0.21
			29,466 TUPRAS	480,744	0.90
			55,476 TURK TELEKOMUNIKASYON A.S.	158,846	0.30

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR	
34,006 TURKCELL ILETISIM HIZMETL	123,169	0.23
539,591 TURKIYE GARANTI BANKASI	1,298,521	2.44
52,402 TURKIYE HALK BANKASI	211,600	0.40
279,389 TURKIYE IS BANKASI-C	377,199	0.71
Otros valores mobiliarios	76,693	0.14
Acciones	76,693	0.14
<i>Turquía</i>	76,693	0.14
5,563 TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKINAL	76,693	0.14
Total cartera de títulos	49,940,053	93.74

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	268,209,194	99.20			
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	266,585,348	98.60			
Acciones	263,347,903	97.41			
<i>Argentina</i>	<i>496,052</i>	<i>0.18</i>			
21,400 NORTEL INVERSORA PREFERRED B ADR	496,052	0.18	628,132 ITAUSA INVERTEMENTOS PEF	3,798,634	1.41
<i>Bahamas</i>	<i>199,022</i>	<i>0.07</i>	108,700 JHSF PARTICIPACOES	319,358	0.12
8,004 CREDIT SUISSE NASSAU CERTIFICATES MOUWASAT 07/09/2012	199,022	0.07	273,900 KLABIN PREFERRED	1,174,760	0.43
<i>Brasil</i>	<i>50,243,845</i>	<i>18.59</i>	7,800 LIGHT S.A.	120,435	0.04
54,964 AES TIETE	696,615	0.26	304,342 LLX LOGISTICA SA	549,869	0.20
5,100 AMBEV ADR (AMBV4 BZ)	147,237	0.05	34,000 LOCALIZA RENT A CAR	466,645	0.17
38,700 AMBEV-CIA DE BEBIDAS DAS AMERI	1,132,846	0.42	24,478 MAGAZINE LUIZA SA	125,196	0.05
44,900 AMIL PARTICIPACOES SA	395,504	0.15	77,700 MARCOPOLO PREFERRED	295,348	0.11
37,700 AUTOMETAL	280,542	0.10	164,742 MMX MINERACAO TRUST UNITS	251,719	0.09
24,100 BANCO BRADESCO ADR	401,988	0.15	28,700 MPX ENERGIA.	715,488	0.26
122,600 BANCO BRADESCO PFD	2,021,170	0.75	131,400 MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES	753,783	0.28
21,300 BANCO BRADESCO SA BRAD N1	288,799	0.11	8,076 OBRASCON HUARTE LAIN BRASIL	264,115	0.10
56,540 BANCO DO BRASIL SA	718,408	0.27	238,000 OGX PETROLEO E GAS PARTICIPA	1,737,886	0.64
109,400 BANCO ESTADO RIO GRANDE DO SUL PREFERRED	1,173,045	0.43	55,103 PCAPN PCA4	1,979,326	0.73
13,300 BANCO SANTANDER BRASIL ADR	108,262	0.04	174,998 PDG REALTY	553,544	0.20
178,100 BOLSA DE MERCADORI	935,745	0.35	69,300 PETROLEO BR SA ADR	1,722,105	0.64
6,500 BR MALLS PARTICIPACOES SA	63,145	0.02	1,000 PETROLEO BRASILEIRO	12,331	0.00
5,700 BR PROPERTIES	56,535	0.02	358,000 PETROLEO BRASILEIRO PREFERRED	4,124,648	1.54
51,180 BRADESPAR PEF	869,541	0.32	57,200 PETROLEO BRASILEIRO SP ADR	1,343,628	0.50
33,200 BRASIL FOODS	648,254	0.24	10,089 QUALICORP	90,600	0.03
946 BRASIL TELECOM ADR REP 1 SHS	5,865	0.00	21,700 REDECARD	339,595	0.13
3,275 BRASIL TELECOM ADR REP 3 SHS	58,262	0.02	7,400 SABESP	206,421	0.08
14,200 BRF BR FOODS ADR	277,610	0.10	2,700 SABESP ADR	150,255	0.06
83,850 CAMARGO CORREA DESENV. IMOBILI	181,165	0.07	68,600 SARAIVA SA LIVREIROS EDITORES	768,666	0.28
43,200 CCR SA	283,023	0.10	17,900 SID NACIONAL ADR	146,422	0.05
21,925 CEMIG	320,900	0.12	103,400 SUZANO BAHIA SUL PAPEL PFD A	373,635	0.14
26,300 CEMIG SP ADR	467,877	0.17	5,600 TAM ADR	108,360	0.04
14,300 CESP CIA ENERG SP PRF NPV 'B'	253,381	0.09	19,700 TECNISA SA	106,145	0.04
4,800 CETIP BALCAO ORG.ATIVOS DERIV.	69,353	0.03	12,700 TELEF BRAZIL	325,393	0.12
33,800 CIA ENERG MINAS GERAIS PEF	602,888	0.22	90,573 TELEF BRAZIL PREFERRED	2,520,192	0.94
24,000 CIA ENERGETICA CEARA	443,269	0.16	28,209 TELEFONICA BRAZIL PREFERRED ADR	770,952	0.29
142,800 CIA HERING	2,485,102	0.92	1,800 TELEMAR	20,710	0.01
26,200 COPEL B ADR	549,676	0.20	65,031 TIM PARTICIPACOES	322,151	0.12
14,400 COSAN CL A	157,824	0.06	9,300 TOTVS	165,834	0.06
7,500 DIAGNOSTICOS DA AMERICA	62,325	0.02	18,300 USIMINAS PEF.SHS A	99,583	0.04
20,600 DURATEX	98,514	0.04	46,900 USINAS SIDERURGICAS DE MINAS GERAIS SA	431,225	0.16
43,200 ECORODIA	323,091	0.12	64,000 VALE DO RIO DOCE	1,353,612	0.50
9,800 ENERGIAS DO BRASIL S.A	218,043	0.08	75,300 VALE DO RIO DOCE -PREF-A	1,526,806	0.56
32,500 EVEN CONSTRUTORA E INCORPORADO	107,681	0.04	<i>Chile</i>	<i>2,226,022</i>	<i>0.82</i>
56,900 EZ TEC EMPREENDIMENTOS PARTICI	481,683	0.18	25,500 ANDINA B PREFERRED ADR	663,766	0.25
20,100 GERDAU PEF.	156,254	0.06	15,217 CENCOSUD SA	88,097	0.03
48,300 GERDAU SA	317,213	0.12	9,523 CERVECERIAS ADR	600,901	0.22
26,000 HELBOR EMPREENDIMENTOS SA	288,543	0.11	1,550,396 CFR PHARMACEUT	364,430	0.13
2,138 HRT PETROLEO	651,063	0.24	16,138 EMPRESA NACIONAL DE TELECOM.	301,954	0.11
71,900 ITAU UNIBANCO HOLDING SA	1,310,229	0.48	126,854 PARAUCO	206,874	0.08
			<i>China</i>	<i>18,705,572</i>	<i>6.92</i>
			254,000 AGILE PROPERTY HOLDINGS	227,621	0.08
			203,500 ANHUI CONCH CEMENT	603,955	0.22
			274,800 CHANGSA ZOOMLION	295,796	0.11
			906,000 CHINA BLUECHEMICAL H	685,923	0.25
			967,000 CHINA COAL ENERGY CO- SHARE H	1,043,374	0.39
			407,000 CHINA COMMUNICATIONS CONSTR H	318,092	0.12
			1,816,200 CHINA CONSTRUCTION BANK H	1,267,455	0.47

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
235,000 CHINA LIFE INSURANCE CO-H	580,950	0.21	956 SK HOLDINGS SHS	100,413	0.04
3,062,000 CHINA PETROLEUM & CHEMICAL H	3,221,045	1.20	12,420 WOONG JIN COWAY CO LTD	394,594	0.15
437,000 CHINA SHENHUA ENERGY CIE LTD	1,896,186	0.70	<i>Estados Unidos de América</i>	3,227,075	1.19
299,000 GREAT WALL MOTOR	436,570	0.16	6,200 BAIDU ADR	722,114	0.27
3,052,020 INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H	1,811,581	0.67	30,793 DIXY GROUP	281,981	0.10
444,000 JIANGSU EXPRESS -H-	408,751	0.15	44,700 ITAU UNIBANCO ADR	829,632	0.31
27,900 MINDRAY MEDICAL INTERNATIONAL ADR	715,356	0.26	3,000 SOUTHERN COPPER	90,540	0.03
1,386,000 PETROCHINA CO LTD-H	1,725,676	0.64	30,098 TIM PARTICIPACOES ADR	776,528	0.29
250,500 PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,651,381	0.61	47,200 7 DAYS GROUP HOLDING	526,280	0.19
336,000 SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL	302,403	0.11	<i>Filipinas</i>	10,789,443	3.99
64,000 WEICHAI POWER SHS H	314,784	0.12	508,500 ABOITIZ POWER	346,691	0.13
74,000 YANZHOU COAL MINING H	157,974	0.06	139,508 AYALA CORP	989,329	0.37
353,000 ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC H	773,578	0.29	387,410 BANCO DE ORO UNIBANK	521,199	0.19
85,200 ZTE CORP	267,121	0.10	818,800 DMCI PHP1 ORDS	771,097	0.29
<i>Colombia</i>	89,340	0.03	527,110 INTERNATIONAL CONTAINER TERMIN	637,027	0.24
1,500 BANCOLOMBIA ADR	89,340	0.03	182,530 JOLLIBEE FOODS CORP.	376,464	0.14
<i>Corea del Sur</i>	30,364,612	11.24	805,089 METRO BANK & TRUST	1,247,426	0.46
10,137 CELTRION	319,421	0.12	912,565 PHILIPPINE NATIONAL BANK	1,173,610	0.43
2,519 DAELIM INDUSTRIAL	196,360	0.07	4,662,600 ROBINSONS LAND CORPORATION	1,201,400	0.44
51,290 DGF FINANCIAL GROUP	574,341	0.21	21,070 SM INVESTMENTS CORP	279,860	0.10
8,350 DONGBU INSURANCE CO LTD	387,057	0.14	4,949,900 SM PRIME HLDGS	1,501,168	0.55
16,830 DOOSAN INFRACORE	260,777	0.10	641,800 UNIVERSAL ROBINA	702,461	0.26
8,503 GS HOLDINGS	374,221	0.14	16,086,000 VISTA LAND & LIFE	1,041,711	0.39
58,070 HANA FINANCIAL GROUP	1,792,004	0.66	<i>Hong Kong (China)</i>	18,606,334	6.88
13,796 HANKOOK TIRE	541,900	0.20	106,500 BEIJING ENTERPRISE	639,006	0.24
6,988 HIMART CO LTD	490,737	0.18	682,000 BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	735,865	0.27
3,012 HONAM PETROCHEMICAL CORP	779,146	0.29	1,332,000 CHINA FOODS LTD	1,034,168	0.38
8,609 HYUNDAI DEPARTMENT STORE NEW	1,218,114	0.45	226,000 CHINA MERCHANTS HOLDINGS	656,182	0.24
22,820 HYUNDAI DEVT -E&C	332,792	0.12	414,000 CHINA MOBILE LTD	4,045,867	1.49
101,794 HYUNDAI GREENFOOD	1,427,060	0.53	644,000 CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	1,076,292	0.40
5,558 HYUNDAI HOME SHOPPING NETWORK CO	641,679	0.24	190,000 CHINA RESOURCES ENTERPRISE	651,959	0.24
6,828 HYUNDAI MOBIS	1,730,708	0.64	438,000 CHINA RESOURCES POWER	844,803	0.31
3,233 HYUNDAI MOTOR	597,768	0.22	514,000 CHINA UNICOM	1,081,396	0.40
6,561 HYUNDAI MOTOR CO LTD-PFD	361,652	0.13	613,800 CN TAIPING INSU SHS	1,138,044	0.42
4,705 HYUNDAI STEEL	390,858	0.14	940,000 CNOOC LIMITED	1,643,604	0.61
66,610 KANGWON LAND	1,572,736	0.58	984,000 GUANGDONG INVESTMENT LTD	596,741	0.22
14,147 KB FINANCIAL GROUP	445,778	0.16	895,363 GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO., LTD	747,040	0.28
32,847 KIA MOTORS CORP	1,901,818	0.70	182,500 HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	1,707,136	0.63
30,650 KOREAN REINSURANCE	399,089	0.15	193,000 SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	535,518	0.20
7,110 LG CHEM	1,959,570	0.73	452,000 SHOU GANG FUSHAN RESOURCES	153,061	0.06
6,411 LG CHEMICAL PREFERRED	598,249	0.22	292,000 WHARF HOLDINGS	1,319,652	0.49
13,522 LG CORP	720,704	0.27	<i>Hungría</i>	1,091,878	0.40
80,970 LG DISPLAY CO LTD	1,722,018	0.64	40,126 MAGYAR TELEKOM TELECOMUNICATIO	85,888	0.03
3,243 LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	1,372,363	0.51	75,800 OTP BANK	1,005,990	0.37
441 LOTTE SHOPPING CENTER	129,965	0.05	<i>Indonesia</i>	14,980,166	5.54
8,690 NEOWIZ GAMES	325,875	0.12	3,916,500 ACE HARDWARE INDONESIA TBK	1,770,902	0.65
7,148 NHN CORP	1,309,226	0.48	4,614,500 ADARO ENERGY TBK	900,763	0.33
2,912 NONG SHIM CO	587,708	0.22	229,000 ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	1,868,873	0.70
855 OCI	162,910	0.06	677,500 BANK CENTRAL ASIA	597,739	0.22
3,065 POSCO	1,011,024	0.37	2,543,566 BANK MANDIRI	1,893,473	0.71
5,313 SAMSUNG FIRE & MARINE	973,128	0.36			
65,522 SHINHAN FINANCIAL GROUP	2,260,849	0.85			

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Canidad	Valor de mercado	% del VL	Canidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
389,000 INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA TBK PT	731,453	0.27	8,236 LARSEN & TOUBRO LTD	154,259	0.06
793,000 INDOMOBIL SUKSES	1,119,427	0.41	241,995 LUPIN	2,040,816	0.76
260,500 MAYORA INDAH	409,388	0.15	97,554 MAHINDRA & MAHINDR	1,252,468	0.46
1,718,000 PT BANK RAKYAT INDONESIA	1,278,908	0.47	16,501 MARUTI SUZUKI SHS	285,338	0.11
2,836,500 PT GAJAH TUNGGAL TBK	938,462	0.35	175,915 MAX INDIA	491,091	0.18
1,028,500 PT JASA MARGA TBK	476,394	0.18	98,801 OIL & NATURAL GAS CORPORATION LTD	477,400	0.18
863,000 PT SEMEN GRESIK TBK	1,089,755	0.40	96,378 PHOENIX MILLS SH	301,902	0.11
1,460,500 SUMMARECON AGUNG	199,727	0.07	236,794 PRESTIGE ESTATES PROJECTS	317,925	0.12
457,000 TAMBANG BATUBARA-B-	874,436	0.32	20,891 SHREE CEMENT	830,152	0.31
521,500 TELKOM -B-	405,467	0.15	32,732 TATA MOTORS	110,144	0.04
6,317,500 WIJAYA KARYA	424,999	0.16	67,989 TORRENT PHARMACEUTICAL	685,779	0.25
<i>Islas Bermudas</i>	7,726,051	2.86	92,175 YES BANK	414,141	0.15
475,000 ASIAN CITRUS HOLDINGS LTD	250,142	0.09	418,137 ZEE ENTERTAINMENT SHS DEMATERIALISED	929,500	0.34
1,305,000 C C LAND HOLDINGS	241,959	0.09	<i>Malasia</i>	10,134,699	3.75
320,000 CAFE DE CORAL HLDG LTD	733,398	0.27	224,800 AMMB HOLDINGS BHD	421,942	0.16
118,000 CHINA YURUN FOOD	154,971	0.06	526,700 BERJAYA SPORTS TOTO	729,402	0.27
647,370 CLSA FP CERTIFICATES ITC 12/05/2015	2,455,993	0.91	627,200 CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	1,472,035	0.54
20,700 CREDICORP LTD.	2,266,029	0.84	389,600 GENTING	1,351,920	0.50
492,000 KUNLUN ENERGY	700,632	0.26	1,039,700 GENTING MALAYSIA BHD	1,256,163	0.46
1,280,000 TRINITY	922,927	0.34	61,800 KUALA LUMPUR KEPONG	442,541	0.16
<i>Islas Caimán</i>	11,691,783	4.32	1,174,100 MEDIA PRIMA BHD	962,981	0.36
84,000 AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	348,162	0.13	358,500 PARKSON HOLDINGS	640,096	0.24
814,000 AJISEN CHINA HOLDINGS LTD	896,107	0.33	285,900 PUBLIC BANK -F-	1,190,494	0.44
560,000 BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	976,284	0.36	401,800 SIME DARBY	1,166,103	0.43
420,500 CHINA OVERS.GRAND OCEANS GROUP	368,167	0.14	656,300 UEM LAND HOLDINGS	501,022	0.19
758,000 CHINA RESOURCES LAND LTD	1,218,017	0.45	<i>México</i>	11,944,909	4.42
691,745 CHINA ZHENG TONG AUTO SERVICES	678,689	0.25	134,500 AMERICA MOVIL ADR	3,039,699	1.11
1,399,000 COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	524,180	0.19	258,500 AMERICA MOVIL L	293,039	0.11
168,000 ENN ENERGY HOLDINGS LTD	538,615	0.20	24,600 FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR	1,714,866	0.63
191,000 GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP	403,809	0.15	70,300 GERDAU ADR	549,043	0.20
48,198 GREEN DRAGON GAS LTD	402,453	0.15	147,000 GRUPO BIMBO SA DE CV BIMBO	299,891	0.11
708,000 HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS	608,947	0.23	50,800 GRUPO CARSO S.A1	122,965	0.05
243,500 KWG PROPERTY HOLDING	82,143	0.03	370,400 GRUPO FIN BANORTE	1,123,248	0.42
225,500 LIFESTYLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	497,073	0.18	122,900 GRUPO INDUSTRIAL MASECA S.A.B.	232,496	0.09
321,500 LONGFOR PROPERTIES	363,450	0.13	356,974 GRUPO MEXICO SAB DE CV -B-	932,892	0.35
29,900 TENCENT HOLDINGS LTD	600,957	0.22	24,200 GRUPO MODELO SHS C	153,451	0.06
1,290,698 VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	1,656,873	0.62	57,500 GRUPO TELEvisa GDR	1,210,950	0.45
844,000 WANT WANT CHINA HOLDINGS	842,197	0.31	11,875 INDUSTRIAS PENOLES SA DE CV	520,334	0.19
1,194,000 XINYI GLASS HOLDINGS	685,660	0.25	9,200 KIMBERLY-CLARK DEMEXICO S.A.B.	49,615	0.02
<i>India</i>	18,192,542	6.73	70,600 MEXICHEM S.A.B. DE C.V	222,140	0.08
7,089,000 AGUNG PODOMORO LAND TBK	273,631	0.10	46,600 URBÍ DESARROLLO URBANOS	53,027	0.02
99,245 APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	1,056,271	0.39	521,000 WAL MART DE MEXICO V	1,427,253	0.53
174,860 CIPLA LTD	1,052,189	0.39	<i>Países Bajos</i>	457,250	0.17
175,776 EXIDE INDUSTRIES	347,712	0.13	37,501 JP MORGAN CERTIFICATES HOUSING FINANCE	457,250	0.17
86,231 FEDERAL BANK LTD	546,890	0.20	25/08/2014		
172,833 HDFC BANK	1,389,207	0.52	<i>Perú</i>	1,410,912	0.52
599,700 HINDALCO INDUSTRIES	1,308,262	0.48	36,800 CIA DE MINAS BUENAVENTURA ADR	1,410,912	0.52
21,457 ICICI BANK	276,632	0.10	<i>Polonia</i>	1,453,386	0.54
623,241 INDIAN HOTELS CO LTD	636,092	0.24	8,799 BANK HANDLOWY	173,985	0.06
87,580 J & K BANK DS	1,115,674	0.41	269,172 BANK MILLENNIUM	297,867	0.11
158,472 JINDAL STEEL & POWER LTD	1,352,257	0.50			
38,492 JUBILANT FOODWORKS LTD	546,810	0.20			

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
5,817 BANK PEKAO SA	239,190	0.09	22,665 NASPERS -N-	991,533	0.37
2,921 BRE BANK	209,255	0.08	58,964 RMB HOLDINGS	199,385	0.07
57,087 PGE POL GR EN SHS	344,126	0.13	59,409 SANLAM LTD	212,296	0.08
121,287 TAURON POLSKA ENERGIA S.A	188,963	0.07	77,857 SHOPRIETE HOLDINGS LTD	1,313,462	0.49
<i>Reino Unido</i>	<i>3,397,068</i>	<i>1.26</i>	25,462 TIGER BRANDS	791,228	0.29
8,833 HSBC BANK CERTIFICATES HERFY FOODS 17/05/2013	204,326	0.08	80,971 WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	391,144	0.14
15,308 HSBC BANK CERTIFICATES RAJHI BANK 30/04/2012	283,693	0.10	<i>Tailandia</i>	<i>11,567,974</i>	<i>4.28</i>
20,548 HSBC BANK PLC CERTIFICATES FAWAZ 23/01/2012	286,287	0.11	129,300 BANGKOK BANK PUBLIC -F-	672,114	0.25
12,581 HSBC CERTIFICATES BANQUE SAUDI FRANSI 20/04/2012	140,900	0.05	91,650 BANPU PUBLIC -F-	1,586,082	0.58
7,444 HSBC CERTIFICATES UNITED ELECTRONICS 22/12/2014	154,827	0.06	154,800 BIG C SUPERCENTER	588,779	0.22
66,064 SABMILLER	2,327,035	0.86	290,700 C.P. ALL PCL	476,822	0.18
<i>República Checa</i>	<i>775,460</i>	<i>0.29</i>	46,600 ELECTRICITY GENERATING F	142,163	0.05
15,000 CESKE ENERGETICKE ZAVODY A.S.	600,145	0.23	248,200 GLOW ENERGY PLC FOREIGN	428,247	0.16
500 KOMERCNI BANKA AS	84,753	0.03	1,650,400 HANA MICROELECTRON	988,670	0.37
4,644 TELEFONICA CZECH	90,562	0.03	289,389 HOME PROD.FOREIGN	100,896	0.04
<i>Rusia</i>	<i>6,297,785</i>	<i>2.33</i>	288,700 KASIKORNBANK -F-	1,139,244	0.42
5,776,622 IDGC	110,911	0.04	1,234,300 KRUNG THAI BANK PUBLIC FOREIGN	582,918	0.22
26,666,153 IDGC OF CENTER AND VOLGA REGIO	122,664	0.05	1,156,200 LEISURE & RESORTS	239,650	0.09
29,451 LENENERGO CLS	9,118	0.00	621,344 PTT GLOBAL CHEM	1,201,330	0.43
21,419 M VIDEO OJSC	121,146	0.04	79,900 PTT PUBLIC COMPANY FOREIGN	805,331	0.30
43,300 MOBILE TELESYSTEMS ADR	635,644	0.24	88,600 SIAM CEMENT -F-	1,027,816	0.38
34,165 OJSC LSR GROUP GDR	115,204	0.04	114,100 SIAM COMMCL BANK -F-	421,320	0.16
178,494 ROSTELEKOM PREF	529,592	0.20	154,000 SIAM MAKRO F	1,166,592	0.43
4,541,942 RUSHYDRO	136,258	0.05	<i>Taiwán</i>	<i>10,291,990</i>	<i>3.81</i>
496,040 SBERBANK PREF	915,343	0.34	3,752,000 AU OPTRONICS CORP	1,610,886	0.59
421,532 SBERBANK RF	1,040,813	0.38	2,054,521 CHINATRUST FIN HLDG	1,282,421	0.47
4,118,898 SURGUTNEFTGEGAZ PREFERRED	2,112,995	0.79	20,961 CHUNGHWA TELECOM CO LTD	69,226	0.03
22,176 TRANSCONTAINER GDR	172,973	0.06	426,000 FAR EASTERN DEPARTMENT STORES	502,269	0.19
4,130,989 WGC 4 (OGK-4)	275,124	0.10	887,772 FAR EASTERN TEXTILE	1,030,588	0.38
<i>Singapur</i>	<i>4,629,593</i>	<i>1.71</i>	203,000 FAR EASTONE TELECOMMUNICATION	381,475	0.14
1,133,000 FIRST RESOURCES LTD	1,319,420	0.49	77,000 FORMOSA CHEMICALS AND FIBER CO	203,187	0.08
1,677,000 GOLDEN AGRI-RESSOURCES LTD	924,731	0.34	20,000 FORMOSA INTL HOTELS	258,925	0.10
1,107,000 PARKWAY LIFE REIT	1,528,189	0.56	499,080 FORMOSA PLASTICS	1,331,802	0.49
628,000 SMRT CORPORATION LTD	857,253	0.32	272,000 HOTAI MOTOR CO LTD	1,307,044	0.48
<i>Sudáfrica</i>	<i>11,483,893</i>	<i>4.25</i>	218,000 NAN YA PLASTICS CORP	432,702	0.16
53,387 ADCOCK INGRAM HOLDING LTD	408,334	0.15	1,066,947 TAIWAN CEMENT	1,233,301	0.46
145,903 AFRICAN BANK INVESTMENTS LTD	619,871	0.23	207,900 TAIWAN MOBILE CO LTD	648,164	0.24
52,862 ASPEN PHARMACARE	633,028	0.23	<i>Turquía</i>	<i>873,247</i>	<i>0.32</i>
74,925 AVI LTD	368,620	0.14	23,429 KOZA ALTIN ISLETMELERI AS	311,376	0.12
157,963 BLUE LABEL TELECOMS	111,330	0.04	179,857 TURKIYE GARANTI BANKASI	561,871	0.20
76,442 CLICKS GROUP	437,722	0.16	Bonos convertibles	198,733	0.07
50,002 FOSCHIN LTDI	650,247	0.24	<i>Brasil</i>	<i>198,733</i>	<i>0.07</i>
106,128 HOLDSPORT LIMITED	486,379	0.18	4,658 MPX ENERGIA SA VAR 15/06/2014 CV	198,733	0.07
13,374 JD GROUP	80,343	0.03	Warrants, Derechos	3,038,712	1.12
121,339 LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDINGS LIMITED	310,208	0.11	<i>Curacao</i>	<i>1,044,639</i>	<i>0.39</i>
97,678 MR PRICE GROUP	965,478	0.36	17,990 MERRILL LYNCH WARRANT FAWAZ ABDULAZIZ 24/03/2014	310,611	0.12
141,173 MTN GROUP LTD	2,513,285	0.94	5,045 MERRILL LYNCH WARRANT JARIR MARKETING 24/03/2014	188,673	0.07
			20,000 MERRILL LYNCH WARRANT ON SAMBA 24/03/2014	247,987	0.09
			39,406 MERRILL LYNCH WARRANT SAVOLA 31/03/2014	297,368	0.11

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD	
<i>Islas Bermudas</i>	1,994,073	0.73
106,702 CLSA WARRANT RELIANCE 17/05/2015	1,393,496	0.51
95,025 CLSA WARRANT TATA IRON 20/05/2015	600,577	0.22
Otros valores mobiliarios	1,623,846	0.60
Acciones	1,623,846	0.60
<i>Sudáfrica</i>	1,623,846	0.60
111,491 NAMPAK LTD	312,789	0.12
98,768 PICK'N PAY STORES	570,092	0.21
55,089 SPAR GROUP LIMITED	740,965	0.27
Total cartera de títulos	268,209,194	99.20

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	946,843,609	100.13	7,687 HRT PETROLEO	2,340,844	0.25
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	941,447,260	99.56	126,141 ITAU UNIBANCO HOLDING SA	2,298,660	0.24
Acciones	910,509,480	96.29	1,531,624 ITAUSA INVESTIMENTOS PREF	9,262,508	0.99
<i>Argentina</i>	561,304	0.06	252,200 JHSF PARTICIPACOES	740,957	0.08
26,552 BANCO MACRO BANSUD B	58,298	0.01	984,307 KLABIN PREFERRED	4,221,705	0.45
21,700 NORTEL INVERSORA PREFERRED B ADR	503,006	0.05	26,724 LIGHT S.A.	412,630	0.04
<i>Bahamas</i>	689,416	0.07	1,057,543 LLX LOGISTICA SA	1,910,712	0.20
27,726 CREDIT SUISSE NASSAU CERTIFICATES MOUWASAT 07/09/2012	689,416	0.07	120,100 LOCALIZA RENT A CAR	1,648,353	0.17
<i>Brasil</i>	159,647,211	16.89	67,663 MAGAZINE LUIZA SA	346,072	0.04
190,707 AES TIETE	2,417,027	0.26	6,800 METALURGICA GERDAU PREF	65,294	0.01
55,067 AMBEV ADR (AMBV4 BZ)	1,589,784	0.17	626,684 MMX MINERACAO TRUST UNITS	957,548	0.10
76,600 AMBEV-CIA DE BEBIDAS DAS AMERI	2,242,274	0.24	96,627 MPX ENERGIA.	2,408,900	0.25
119,762 AMIL PARTICIPACOES SA	1,054,931	0.11	456,500 MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES	2,618,737	0.28
139,400 AUTOMETAL	1,037,336	0.11	28,324 OBRASCON HUARTE LAIN BRASIL	926,300	0.10
418,943 BANCO BRADESCO ADR	6,987,969	0.74	914,711 OGX PETROLEO E GAS PARTICIPA	6,679,260	0.71
156,400 BANCO BRADESCO PFD	2,578,393	0.27	19,300 PCAPN PCA4	693,265	0.07
196,339 BANCO DO BRASIL SA	2,494,722	0.26	608,115 PDG REALTY	1,923,557	0.20
201,260 BANCO ESTADO RIO GRANDE DO SUL PREFERRED	2,158,017	0.23	159,501 PETROLEO BR SA ADR	3,963,600	0.42
50,200 BANCO SANTANDER BRASIL ADR	408,628	0.04	124,495 PETROLEO BRASILEIRO	1,535,137	0.16
620,465 BOLSA DE MERCADORI	3,259,948	0.34	206,975 PETROLEO BRASILEIRO PREFERRED	2,384,633	0.25
12,600 BR MALLS PARTICIPACOES SA	122,404	0.01	856,472 PETROLEO BRASILEIRO SP ADR	20,118,528	2.14
301,139 BRADESPAR PREF	5,116,306	0.54	35,061 QUALICORP	314,852	0.03
53,749 BRASIL TELECOM ADR REP 3 SHS	956,195	0.10	74,900 REDECARD	1,172,150	0.12
100,300 BRF BR FOODS ADR	1,960,865	0.21	28,162 SABESP	785,570	0.08
73,275 BROOKFIELD INCORPORACOES	194,459	0.02	5,762 SABESP ADR	320,655	0.03
95,100 CAMARGO CORREA DESENV. IMOBILI	205,472	0.02	108,800 SARAIVA SA LIVREIROS EDITORES	1,219,109	0.13
67,600 CCR SA	442,879	0.05	61,000 SID NACIONAL ADR	498,980	0.05
8,957 CEMIG	131,097	0.01	358,686 SUZANO BAHIA SUL PAPEL PFD A	1,296,109	0.14
234,075 CEMIG SP ADR	4,164,194	0.44	5,600 TAM ADR	108,360	0.01
48,228 CESP CIA ENERG SP PRF NPV 'B'	854,551	0.09	16,200 TAM PREF SHS	310,063	0.03
12,300 CETIP BALCAO ORG.ATIVOS DERIV.	177,718	0.02	57,200 TECNISA SA	308,198	0.03
16,400 CIA ENERGETICA CEARA	302,901	0.03	33,803 TELEF BRAZIL	866,083	0.09
488,300 CIA HERING	8,497,724	0.91	53,755 TELEF BRAZIL PREFERRED	1,495,731	0.16
52,400 COPEL B ADR	1,099,352	0.12	277,244 TELEFONICA BRAZIL PREFERRED ADR	7,577,080	0.80
49,980 COSAN CL A	547,781	0.06	2,700 TELEMAR	31,064	0.00
54,200 CYRELA BRAZIL REALTY SA	431,222	0.05	118,100 TIM PARTICIPACOES	585,045	0.06
25,700 DIAGNOSTICOS DA AMERICA	213,566	0.02	37,400 TOTVS	666,901	0.07
130,424 DURATEX	623,720	0.07	38,014 TRISUL SA	58,084	0.01
71,100 ECORODIA	531,754	0.06	59,000 USIMINAS PREF.SHS A	321,059	0.03
29,200 ELETROBRAS	279,283	0.03	176,657 USINAS SIDERURGICAS DE MINAS GERAIS SA	1,624,285	0.17
11,000 ELETROPAULO PREFERRED	215,255	0.02	56,800 VALE DO RIO DOCE	1,201,331	0.13
106,700 EMBRAER EMPRESA	672,727	0.07	53,398 VALE DO RIO DOCE -PREF-A	1,082,714	0.11
34,700 ENERGIAS DO BRASIL S.A	772,049	0.08	275,182 VALE SA - PREFERRED ADR	5,668,749	0.60
13,011 EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	88,380	0.01	219,644 VALE SA ADR	4,711,364	0.50
149,000 EVEN CONSTRUTORA E INCORPORADO	493,676	0.05	<i>Chile</i>	5,410,221	0.57
199,900 EZ TEC EMPREENDIMENTOS PARTICI	1,692,241	0.18	34,083 ADMT FONDOS PENSIONES PROVIDA	149,533	0.02
16,200 GAFISA SA ADR	74,520	0.01	14,800 ANDINA B PREFERRED ADR	385,244	0.04
311,462 GERDAU PREF.	2,421,254	0.26	108,273 CENCOSUD SA	626,835	0.07
40,900 HELBOR EMPREENDIMENTOS SA	453,901	0.05	14,718 CERVECERIAS ADR	928,706	0.10
			2,867,217 CFR PHARMACEUT	673,957	0.07
			67,059 EMBOTELLADORA ANDINA PREFERRED B	293,048	0.03
			108,182 EMPRESA NACIONAL DE TELECOM.	2,024,167	0.20
			136,872 HABITAT	166,001	0.02
			99,785 PARAUCO	162,730	0.02

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<i>China</i>	65,896,919	6.97	10,400 LG CHEMICAL PREFERRED	970,486	0.10
786,000 AGILE PROPERTY HOLDINGS	704,371	0.07	50,985 LG CORP	2,717,430	0.29
634,000 ANHUI CONCH CEMENT	1,881,611	0.20	40,200 LG DISPLAY CO LTD ADR	423,306	0.04
328,050 BANK OF COMMUNICATIONS	229,356	0.02	35,155 LG ELECTRONICS	2,270,427	0.24
883,800 CHANGSA ZOOMLION	951,327	0.10	6,580 LG ELECTRONICS PFD	137,083	0.01
2,158,000 CHINA BLUECHEMICAL H	1,633,798	0.17	11,069 LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	4,684,147	0.50
3,095,000 CHINA COAL ENERGY CO- SHARE H	3,339,445	0.35	579 LOTTE SHOPPING CENTER	170,634	0.02
232,000 CHINA COMMUNICATION SERVI-H	104,550	0.01	13,258 NEOWIZ GAMES	497,175	0.05
1,279,251 CHINA COMMUNICATIONS CONSTR H	999,802	0.11	20,846 NHN CORP	3,818,147	0.40
6,418,341 CHINA CONSTRUCTION BANK H	4,479,109	0.47	1,086 NONG SHIM CO	219,180	0.02
1,069,588 CHINA LIFE INSURANCE CO-H	2,644,158	0.28	2,900 OCI	552,561	0.06
9,011,817 CHINA PETROLEUM & CHEMICAL H	9,479,904	1.01	12,102 POSCO	3,991,979	0.42
1,528,457 CHINA SHENHUA ENERGY CIE LTD	6,632,125	0.71	13,911 SAMSUNG CORP	822,343	0.09
4,239,511 CHINA TELECOM	2,412,724	0.26	3,813 SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS	257,179	0.03
1,067,500 GREAT WALL MOTOR	1,558,657	0.16	42,742 SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	39,254,369	4.15
10,865,660 INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H	6,449,508	0.69	1,935 SAMSUNG ELECTRONICS PREFERRED	1,120,351	0.12
1,178,000 JIANGSU EXPRESS -H-	1,084,478	0.11	18,226 SAMSUNG FIRE & MARINE	3,338,269	0.35
80,600 MINDRAY MEDICAL INTERNATIONAL ADR	2,066,584	0.22	4,216 SAMSUNG SDI	488,573	0.05
4,772,773 PETROCHINA CO LTD-H	5,942,468	0.63	235,187 SHINHAN FINANCIAL GROUP	8,115,176	0.86
923,500 PING AN INSURANCE GROUP CO-H	6,088,025	0.64	6,769 SK HOLDINGS SHS	710,980	0.08
888,000 SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL	799,208	0.08	65,700 SK TELECOM SP ADR	894,177	0.09
272,000 WEICHAI POWER SHS H	1,337,833	0.14	43,880 WOONG JIN COWAY CO LTD	1,394,104	0.15
258,698 YANZHOU COAL MINING H	552,265	0.06			
1,208,730 ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC H	2,648,856	0.28	<i>Estados Unidos de América</i>	22,079,088	2.33
598,604 ZTE CORP	1,876,757	0.20	18,389 BAIDU ADR	2,141,767	0.23
			152,935 COMPANHIA BRASILEIRA DISTRIBUICAO ADR	5,571,422	0.59
<i>Colombia</i>	548,676	0.06	54,204 DIXY GROUP	496,362	0.05
5,400 BANCOLOMBIA ADR	321,624	0.04	27,600 EMBRAER SA ADR	696,072	0.07
5,100 ECOPETROL SA ADR	227,052	0.02	243,136 GAZPROM OAO ADR	2,596,936	0.27
			493,386 ITAU UNIBANCO ADR	9,157,245	0.98
<i>Corea del Sur</i>	135,895,886	14.37	10,800 SOUTHERN COPPER	325,944	0.03
32,927 CELTRION	1,037,543	0.11	14,116 TALAAT MOUSTAFA GROUP	6,928	0.00
8,996 DAELIM INDUSTRIAL	701,251	0.07	42,109 TIM PARTICIPACOES ADR	1,086,412	0.11
84,070 DGF FINANCIAL GROUP	941,409	0.10			
28,464 DONGBU INSURANCE CO LTD	1,319,425	0.14	<i>Filipinas</i>	18,888,667	2.00
41,090 DOOSAN INFRACORE	636,681	0.07	1,922,900 ABOITIZ POWER	1,311,019	0.14
30,068 GS HOLDINGS	1,323,305	0.14	153,824 AYALA CORP	1,090,851	0.12
189,990 HANA FINANCIAL GROUP	5,862,972	0.62	581,920 BANCO DE ORO UNIBANK	782,882	0.08
40,214 HANKOOK TIRE	1,579,586	0.17	1,950,560 BANK PHILIPPINE ISL	2,455,158	0.26
19,979 HIMART CO LTD	1,403,039	0.15	1,671,800 DMCI PHP1 ORDS	1,574,401	0.17
9,707 HONAM PETROCHEMICAL CORP	2,511,012	0.27	331,450 INTERNATIONAL CONTAINER TERMIN	400,567	0.04
148,080 HYNIX SEMICONDUCTOR	2,821,489	0.30	2,961,243 METRO BANK & TRUST	4,588,223	0.49
31,110 HYUNDAI DEPARTMENT STORE NEW	4,401,849	0.47	10,100 PHIL LONG DIST TEL	585,434	0.06
87,460 HYUNDAI DEVT -E&C	1,275,458	0.13	202,470 SM INVESTMENTS CORP	2,689,290	0.28
19,067 HYUNDAI HOME SHOPPING NETWORK CO	2,201,311	0.23	11,246,800 SM PRIME HLDGS	3,410,842	0.36
23,256 HYUNDAI MOBIS	5,894,750	0.62			
11,544 HYUNDAI MOTOR	2,134,437	0.23	<i>Hong Kong (China)</i>	66,174,949	7.00
23,191 HYUNDAI MOTOR CO LTD-PFD	1,278,323	0.14	349,369 BEIJING ENTERPRISE	2,096,234	0.22
22,724 HYUNDAI STEEL	1,887,749	0.20	1,882,000 BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	2,030,641	0.21
140,700 KANGWON LAND	3,322,083	0.35	800,000 CHINA MERCHANTS HOLDINGS	2,322,769	0.25
69,959 KB FINANCIAL GROUP	2,204,437	0.23	2,025,345 CHINA MOBILE LTD	19,792,942	2.09
115,318 KIA MOTORS CORP	6,676,832	0.71	2,026,000 CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	3,385,975	0.36
75,495 KOREAN REINSURANCE	983,008	0.10	528,000 CHINA RESOURCES ENTERPRISE	1,811,760	0.19
24,128 LG CHEM	6,649,861	0.70	1,595,699 CHINA RESOURCES POWER	3,077,743	0.33
			1,493,370 CHINA UNICOM	3,141,876	0.33

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
2,186,000 CN TAIPING INSU SHS	4,053,052	0.43	2,874,877 CHINA RESOURCES LAND LTD	4,619,589	0.48
3,038,830 CNOOC LIMITED	5,313,440	0.56	1,822,757 CHINA ZHENG TONG AUTO SERVICES	1,788,353	0.19
2,828,000 GUANGDONG INVESTMENT LTD	1,715,023	0.18	4,936,000 COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	1,849,429	0.20
3,005,940 GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO., LTD	2,507,985	0.27	751,970 ENN ENERGY HOLDINGS LTD	2,410,846	0.25
512,863 HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	4,797,407	0.51	664,000 GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP	1,403,818	0.15
2,607,537 JU TENG INTERNATIONAL HOLDINGS	298,807	0.03	855,000 KWG PROPERTY HOLDING	288,428	0.03
2,192,819 LENOVO GROUP LTD	1,462,521	0.15	794,740 LIFESTYLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	1,751,856	0.19
673,000 SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	1,867,377	0.20	1,133,500 LONGFOR PROPERTIES	1,281,403	0.14
1,574,000 SHOU GANG FUSHAN RESOURCES	533,003	0.06	103,267 TENCENT HOLDINGS LTD	2,075,554	0.22
2,264,769 TECHTRONIC IND	2,329,916	0.25	25,515 TPK HOLDING CO LTD	332,431	0.04
804,645 WHARF HOLDINGS	3,636,478	0.38	1,470,880 VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	1,888,174	0.20
<i>Hungría</i>	3,792,175	0.40	2,370,000 WANT WANT CHINA HOLDINGS	2,364,937	0.25
142,431 MAGYAR TELEKOM TELECOMUNICATIO	304,867	0.03	2,450,000 XINYI GLASS HOLDINGS	1,406,924	0.15
262,764 OTP BANK	3,487,308	0.37	<i>Jersey</i>	1,553,268	0.16
<i>Indonesia</i>	36,931,708	3.91	91,358 POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	1,553,268	0.16
16,035,000 ADARO ENERGY TBK	3,130,075	0.33	<i>India</i>	22,555,420	2.39
613,500 ASTRA AGRO LESTARI	1,468,205	0.16	14,418,500 AGUNG PODOMORO LAND TBK	556,545	0.06
783,000 ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	6,390,076	0.67	29,554 BHARTI AIRTEL LTD	191,165	0.02
2,346,500 BANK CENTRAL ASIA	2,070,251	0.22	454,455 CIPLA LTD	2,734,604	0.30
8,836,553 BANK MANDIRI	6,578,080	0.69	511,897 EXIDE INDUSTRIES	1,012,612	0.11
1,291,000 INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA TBK PT	2,427,522	0.26	257,167 FEDERAL BANK LTD	1,630,993	0.17
245,500 INDOMOBIL SUKSES	346,556	0.04	117,808 HCL TECHN.DEMAT.	860,627	0.09
6,071,500 PT BANK RAKYAT INDONESIA	4,519,728	0.48	227,238 HDFC BANK	1,826,506	0.19
1,418,500 PT JASA MARGA TBK	657,039	0.07	71,609 ICICI BANK	923,211	0.10
2,841,500 PT SEMEN GRESIK TBK	3,588,109	0.38	76,403 JUBILANT FOODWORKS LTD	1,085,367	0.11
4,199,500 SUMMARECON AGUNG	574,291	0.06	29,415 LARSEN & TOUBRO LTD	550,939	0.06
1,590,000 TAMBANG BATUBARA-B-	3,042,350	0.32	180,857 LUPIN	1,525,220	0.16
1,960,440 TELKOM -B-	1,524,246	0.16	41,355 MARUTI SUZUKI SHS	715,117	0.08
9,144,500 WIJAYA KARYA	615,180	0.07	317,083 OIL & NATURAL GAS CORPORATION LTD	1,532,125	0.16
<i>Irlanda</i>	158,731	0.02	113,688 RELIANCE INDUSTRIES LTD	1,483,478	0.16
571,392 PETRONEFT RESOURCES	158,731	0.02	180,702 TATA CHEMICALS DS	1,059,440	0.11
<i>Isla de Man</i>	2,580,212	0.27	51,716 TATA CONSULTANCY SERVICES	1,130,292	0.12
661,190 EXILLON ENERGY	2,580,212	0.27	97,027 TATA MOTORS	326,499	0.03
<i>Islas Bermudas</i>	19,482,840	2.06	210,945 TATA STEEL	1,331,688	0.14
321,052 AQUARIUS PLATINUM	783,004	0.08	276,912 WIPRO	2,078,992	0.22
1,352,000 ASIAN CITRUS HOLDINGS LTD	711,983	0.08	<i>Luxemburgo</i>	989,930	0.10
842,704 C C LAND HOLDINGS	156,245	0.02	24,752 EURASIA DRILLIN GDR	581,672	0.06
242,000 CAFE DE CORAL HLDG LTD	554,632	0.06	22,200 TERNIUM SA ADR	408,258	0.04
393,000 CHINA YURUN FOOD	516,134	0.05	<i>Malasia</i>	26,012,087	2.75
1,304,631 CLSA FP CERTIFICATES ITC 12/05/2015	4,949,509	0.52	930,500 AMMB HOLDINGS BHD	1,746,516	0.18
812,043 CLSA FP CERTIFICATES ONE ZEE TELEFILMS 03/05/2015	1,803,629	0.19	660,600 AXIATA GROUP BHD	1,071,127	0.11
65,000 CREDICORP LTD.	7,115,551	0.76	601,700 BERJAYA SPORTS TOTO	833,266	0.09
1,752,457 KUNLUN ENERGY	2,495,583	0.26	1,968,600 CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	4,620,294	0.49
550,000 TRINITY	396,570	0.04	1,188,312 GENTING	4,123,466	0.44
<i>Islas Caimán</i>	29,021,635	3.07	2,744,262 GENTING MALAYSIA BHD	3,315,611	0.35
219,000 AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	907,708	0.10	282,000 KUALA LUMPUR KEPONG	2,019,362	0.21
667,000 AJISEN CHINA HOLDINGS LTD	734,280	0.08	594,900 PARKSON HOLDINGS	1,062,184	0.11
1,804,621 BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	3,146,112	0.32	772,300 PUBLIC BANK -F-	3,215,875	0.34
881,500 CHINA OVERS.GRAND OCEANS GROUP	771,793	0.08	1,296,445 SIME DARBY	3,762,540	0.40
			316,800 UEM LAND HOLDINGS	241,846	0.03

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<i>México</i>	42,038,095	4.45	<i>Rusia</i>	55,925,058	5.91
508,269 AMERICA MOVIL ADR	11,486,880	1.22	160,925 BASHNEFT PREFERRED	5,357,483	0.57
587,820 AMERICA MOVIL L	666,361	0.07	1,358,652 GAZPROM OAO ADR	14,483,230	1.53
74,593 FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR	5,199,878	0.55	25,020,429 IDGC	480,392	0.05
266,800 GEO B SHS	331,890	0.04	48,847,441 IDGC OF CENTER AND VOLGA REGIO	224,698	0.02
218,586 GERDAU ADR	1,707,157	0.18	14,415 LUKOIL SP ADR	766,878	0.08
483,500 GRUPO BIMBO SA DE CV BIMBO	986,377	0.10	99,631 LUKOIL SP ADR	5,275,461	0.56
207,100 GRUPO CARSO S.A1	501,301	0.05	72,958 M VIDEO OJSC	412,650	0.04
1,242,500 GRUPO FIN BANORTE	3,767,914	0.40	783 MECHEL OAO ADR	6,656	0.00
380,000 GRUPO INDUSTRIAL MASECA S.A.B.	718,864	0.08	152,600 MOBILE TELESYSTEMS ADR	2,240,168	0.24
2,406,344 GRUPO MEXICO SAB DE CV -B-	6,288,578	0.67	121,097 OJSC LSR GROUP GDR	408,339	0.04
20,500 GRUPO MODELO SHS C	129,989	0.01	77,685 POLIUS GOLD SP GDR	233,055	0.02
191,811 GRUPO TELEvisa GDR	4,039,540	0.43	633,110 ROSTELEKOM PREF	1,878,437	0.20
41,780 INDUSTRIAS PENOLES SA DE CV	1,830,698	0.19	15,546,720 RUSHYDRO	466,402	0.05
49,700 KIMBERLY-CLARK DEMEXICO S.A.B.	268,028	0.03	1,715,554 SBERBANK PREF	3,165,712	0.33
213,221 MEXICHEM S.A.B. DE C.V	670,892	0.07	1,481,659 SBERBANK RF	3,658,394	0.39
164,700 URBI DESARROLLO URBANOS	187,414	0.02	13,024,551 SURGUTNEFTGAZ PREFERRED	6,681,595	0.71
1,188,682 WAL MART DE MEXICO V	3,256,334	0.34	1,753,553 TATNEFT PREFERRED	4,807,892	0.51
<i>Países Bajos</i>	3,511,450	0.37	1,640,780 TNK BP HOLDING	4,245,354	0.45
1,013,963 JP MORGAN CERTIFICATES BAOSHAN 09/10/2014	777,710	0.08	47,218 TRANSCONTAINER GDR	368,300	0.04
116,069 JP MORGAN CERTIFICATES HOUSING FINANCE 25/08/2014	1,415,229	0.15	11,470,897 WGC 4 (OGK-4)	763,962	0.08
1,957,526 JP MORGAN CERTIFICATES INDUS&COMMERC BK OF CHINA 02/09/2014	1,318,511	0.14	<i>Singapur</i>	4,488,024	0.47
<i>Perú</i>	4,332,420	0.46	5,968,000 GOLDEN AGRI-RESSOURCES LTD	3,290,872	0.34
113,000 CIA DE MINAS BUENAVENTURA ADR	4,332,420	0.46	877,000 SMRT CORPORATION LTD	1,197,152	0.13
<i>Polonia</i>	4,892,570	0.52	<i>Sudáfrica</i>	62,634,919	6.62
32,071 BANK HANDLOWY	634,149	0.07	190,179 ADCOCK INGRAM HOLDING LTD	1,454,596	0.15
464,976 BANK MILLENNIUM	514,545	0.05	481,898 AFRICAN BANK INVESTMENTS LTD	2,047,350	0.22
20,617 BANK PEKAO SA	847,753	0.09	145,978 ANGLOGOLD ASHANTI	6,209,127	0.66
10,022 BRE BANK	717,957	0.08	183,677 ASPEN PHARMACARE	2,199,552	0.23
2,870 MOSTOSTAL WARSZAWA	13,372	0.00	260,336 AVI LTD	1,280,815	0.14
201,269 PGE POL GR EN SHS	1,213,268	0.13	597,639 BLUE LABEL TELECOMS	421,206	0.04
610,742 TAURON POLSKA ENERGIA S.A	951,526	0.10	265,605 CLICKS GROUP	1,520,908	0.16
<i>Reino Unido</i>	4,800,622	0.51	81,932 EXXARO RESOURCES LTD	1,704,927	0.18
47 EURASIAN NATURAL RESOURCES	464	0.00	173,737 FOSCHIN LTDI	2,259,348	0.24
30,601 HSBC BANK CERTIFICATES HERFY FOODS 17/05/2013	707,865	0.07	148,295 GOLD FIELDS LIMITED	2,288,692	0.24
53,028 HSBC BANK CERTIFICATES RAJHI BANK 30/04/2012	982,733	0.11	327,764 HARMONY GOLD	3,856,805	0.41
71,179 HSBC BANK PLC CERTIFICATES FAWAZ 23/01/2012	991,707	0.11	299,039 HOLDSPORT LIMITED	1,370,479	0.14
43,581 HSBC CERTIFICATES BANQUE SAUDI FRANSI 20/04/2012	488,081	0.05	46,973 JD GROUP	282,184	0.03
26,151 HSBC CERTIFICATES UNITED ELECTRONICS 22/12/2014	543,912	0.06	24,260 KUMBA IRON ORE LTD	1,502,463	0.16
81,693 PETROPAVLOVSK PLC	780,805	0.08	427,263 LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDINGS LIMITED	1,092,315	0.12
250,448 VOLGA GAS	305,055	0.03	339,393 MR PRICE GROUP	3,354,661	0.35
<i>República Checa</i>	2,572,354	0.27	496,626 MTN GROUP LTD	8,841,374	0.94
47,737 CESKE ENERGETICKE ZAVODY A.S.	1,909,941	0.20	74,260 NASPERS -N-	3,248,675	0.34
1,500 KOMERCNI BANKA AS	254,260	0.03	178,449 NORTHAM PLATINUM	663,099	0.07
20,930 TELEFONICA CZECH	408,153	0.04	238,594 SANLAM LTD	852,606	0.09
			161,934 SASOL LTD	7,732,240	0.82
			268,536 SHOPRIETE HOLDINGS LTD	4,530,253	0.48
			82,660 TIGER BRANDS	2,568,646	0.27
			280,002 WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	1,352,598	0.14
			<i>Tailandia</i>	25,378,762	2.68
			305,500 ADVANCED INFO SCE PUB.FRGN RGD	1,360,467	0.14

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
454,400 BANGKOK BANK PUBLIC -F-	2,362,015	0.25			
151,183 BANPU PUBLIC -F-	2,616,351	0.28	<i>Turquía</i>	3,372,205	0.36
510,200 C.P. ALL PCL	836,857	0.09	103,886 KOZA ALTIN ISLETMELERI AS	1,380,665	0.15
159,100 ELECTRICITY GENERATING F	485,368	0.05	637,499 TURKIYE GARANTI BANKASI	1,991,540	0.21
879,800 GLOW ENERGY PLC FOREIGN	1,518,015	0.16	Bonos convertibles	888,839	0.09
413,011 HOME PROD.FOREIGN	143,997	0.02	<i>Brasil</i>	888,839	0.09
905,997 KASIKORNBANK -F-	3,575,170	0.37	20,833 MPX ENERGIA SA VAR 15/06/2014 CV	888,839	0.09
3,029,200 KRUNG THAI BANK PUBLIC FOREIGN	1,430,588	0.15	Warrants, Derechos	30,048,941	3.18
45,794 PTT EXPLORATION PRODUC PUBLIC	244,573	0.03	<i>Australia</i>	1,096,354	0.12
1,732,624 PTT GLOBAL CHEM	3,349,922	0.35	117,025 MACQUARIE BANK WARRANT DLF SHS 18/04/2013	403,760	0.04
280,539 PTT PUBLIC COMPANY FOREIGN	2,827,619	0.30	138,000 MARCQUARIE BANK WARRANT 25/11/2014	692,594	0.08
275,800 SIAM CEMENT -F-	3,199,453	0.34			
386,824 SIAM COMMCL BANK -F-	1,428,367	0.15	<i>Curasao</i>	3,703,605	0.39
<i>Taiwán</i>	77,692,658	8.22	54,000 MERRILL LYNCH WARRANT 12/11/2014	83,300	0.01
470,111 ACER INC	544,962	0.06	62,321 MERRILL LYNCH WARRANT FAWAZ ABDULAZIZ 24/03/2014	1,076,019	0.11
683,213 ADVANCED SEMI ENGR	584,405	0.06	17,477 MERRILL LYNCH WARRANT JARIR MARKETING 24/03/2014	653,605	0.07
191,160 ASUSTEK COMPUTER	1,360,513	0.14	69,309 MERRILL LYNCH WARRANT ON SAMBA 24/03/2014	859,386	0.09
247,600 AU OPTRONICS ADR	1,069,632	0.11	136,663 MERRILL LYNCH WARRANT SAVOLA 31/03/2014	1,031,295	0.11
2,176,440 AU OPTRONICS CORP	934,433	0.10	<i>Islas Bermudas</i>	23,935,862	2.53
610,000 CATCHER	2,830,508	0.30	145,989 CLSA FINANCIAL PRODUCTS WARRANTS HCL TECH 20/05/2015	1,067,399	0.11
6,652,967 CHINATRUST FIN HLDG	4,152,747	0.44	313,437 CLSA FINANCIAL PRODUCTS WARRANTS HDFC BANK 28/06/2015	2,521,507	0.27
63,211 CHUNGHWA TELECOM ADR	2,103,662	0.22	1,090,540 CLSA FINANCIAL PRODUCTS WARRANTS HINDALCO 06/12/2015	2,381,085	0.25
297,235 CHUNGHWA TELECOM CO LTD	981,654	0.10	156,903 CLSA FINANCIAL PRODUCTS WARRANTS INFOSYS 10/05/2015	8,184,185	0.87
1,041,091 COMPAL ELECTRONICS	1,038,374	0.11	219,968 CLSA FINANCIAL PRODUCTS WARRANTS LUPIN 07/06/2015	1,853,934	0.20
286,000 DYNAPACK INTL TECHNOLOGY	1,090,954	0.12	157,202 CLSA FINANCIAL PRODUCTS WARRANTS MAHINDRA 28/07/2015	2,019,983	0.21
147,000 E INK HOLDINGS INC	191,766	0.02	184,517 CLSA FINANCIAL PRODUCTS WARRANTS YES BANK 29/06/2012	830,437	0.09
704,000 EPISTAR CORP	1,495,003	0.16	169,084 CLSA WARRANT RELIANCE 17/05/2015	2,208,186	0.23
546,000 FAR EASTERN DEPARTMENT STORES	643,753	0.07	92,636 CLSA WARRANT TATA IRON 20/05/2015	585,478	0.06
2,227,490 FAR EASTERN TEXTILE	2,585,827	0.27	267,399 CLSA WRT JINDAL STEEL 14/01/2013	2,283,668	0.24
745,000 FAR EASTONE TELECOMMUNICATION	1,399,996	0.15	<i>Islas Caimán</i>	352,378	0.04
271,000 FORMOSA CHEMICALS AND FIBER CO	715,112	0.08	2,199,885 MORGAN STANLEY WTS INDIABULLS 28/10/2014	352,378	0.04
1,737,240 FORMOSA PLASTICS	4,635,851	0.50	<i>Japón</i>	388,751	0.04
191,573 HIGH TECH COMPUTER CORP	3,144,481	0.33	298,000 DAIWA WARRANTS E INK 30/06/2015	388,751	0.04
69,000 LARGAN PRECISION	1,289,804	0.14	<i>Jersey</i>	11,181	0.00
301,000 MEDIATEK INC	2,758,594	0.29	917 JP MORGAN CERTIFICATES HOUSING 04/05/2012	11,181	0.00
765,000 NAN YA PLASTICS CORP	1,518,428	0.16	<i>Países Bajos</i>	149,788	0.02
566,000 PHISON ELECTRONICS CORP	3,411,439	0.36	39,445 MORGAN STANLEY CERTIFICATES MMX MINERACAO 14/09/2013	149,788	0.02
1,334,000 QUANTA COMPUTER	2,806,426	0.30			
131,000 SILITECH TECHNOLOGY CORP	296,793	0.03			
605,090 SIMPLO TECHNOLOGY	3,537,134	0.37			
447,914 SYNnex TECHNOLOGY INTL	1,081,360	0.11			
2,976,142 TAIWAN CEMENT	3,440,171	0.36			
469,300 TAIWAN MOBILE CO LTD	1,463,123	0.15			
74,691 TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR	964,261	0.10			
7,299,585 TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	18,273,664	1.94			
258,291 TRIPOD TECHNOLOGY	622,717	0.07			
1,868,000 UNIMICRON TECHNOLOGY	2,196,267	0.23			
227,700 UNITED MICROELECTRONICS ADR	487,278	0.05			
2,313,000 UNITED MICROELECTRONICS CORP	970,147	0.10			
355,904 WISTRON CORP	450,772	0.05			
538,469 WPG HOLDINGS CO LTD	620,647	0.07			

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD	
<i>Reino Unido</i>	411,022	0.04
63,496 DEUTSCHE BANK CERTIFICATES BHARTI 24/01/2017	411,022	0.04
Otros valores mobiliarios	5,396,349	0.57
Acciones	5,396,349	0.57
<i>Sudáfrica</i>	5,396,349	0.57
311,069 NAMPAL LTD	872,706	0.09
340,950 PICK'N PAY STORES	1,967,975	0.21
190,008 SPAR GROUP LIMITED	2,555,668	0.27
Total cartera de títulos	946,843,609	100.13

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	46,856,349	99.05			
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	46,856,349	99.05			
Acciones	46,856,349	99.05			
<i>Australia</i>	<i>12,255,646</i>	<i>25.90</i>	<i>Hong Kong (China)</i>	<i>5,950,964</i>	<i>12.58</i>
34,013 ANSELL	507,028	1.07	218,800 AIA GROUP	683,170	1.44
65,820 AUSTRALIAN PIPELINE TRUST	302,989	0.64	13,400 ASM PACIFIC TECH	150,363	0.32
55,114 BHP BILLITON LTD	1,944,891	4.11	132,000 BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	142,425	0.30
5,082 CAMPBELL BROS	255,249	0.54	244,000 CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	407,788	0.86
38,924 COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	1,964,182	4.15	346,000 CHINA UNICOM	727,944	1.54
46,161 MINERAL RESOURCES LTD	520,584	1.10	91,000 CLP HOLDINGS LTD	773,898	1.64
18,573 NEWCREST MINING	563,633	1.19	652,000 CNOOC LIMITED	1,140,032	2.41
24,878 RAMSAY HEALTH CARE	491,751	1.04	282,000 LENOVO GROUP LTD	188,083	0.40
21,363 RIO TINTO LTD	1,320,694	2.79	96,000 SUN HUNG KAI PROPERTIES	1,203,307	2.54
93,559 SAI GLOBAL	431,639	0.91	145,000 THE LINK REAL ESTATE INV TRUST	533,954	1.13
11,786 SIDNEY AIRPORT	32,142	0.07			
135,574 TELSTRA CORPORATION LTD	462,853	0.98	<i>Indonesia</i>	<i>1,705,554</i>	<i>3.61</i>
69,054 WESTFIELD GROUP	552,920	1.17	37,500 ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	306,038	0.65
86,041 WESTPAC BANKING CORP	1,764,241	3.73	527,785 BANK MANDIRI	392,891	0.83
19,432 WOODSIDE PETROLEUM	610,022	1.29	31,000 GUDANG GARAM	212,137	0.45
20,628 WOOLWORTHS LTD	530,828	1.12	219,000 INDOMOBIL SUKSES	309,148	0.65
			269,500 PT HARUM ENERGY TBK	203,593	0.43
<i>China</i>	<i>3,709,921</i>	<i>7.84</i>	96,954 UNITED TRACTORS	281,747	0.60
287,860 CHANGSA ZOOMLION	309,854	0.65			
307,500 CHINA MINSHENG BANKING CORP	266,459	0.56	<i>Islas Bermudas</i>	<i>308,400</i>	<i>0.65</i>
680,000 CHINA TELECOM	386,991	0.82	72,000 KUNLUN ENERGY	102,531	0.22
50,500 CITIC SECURITIES CO LTD H	83,098	0.18	59,000 LUK FOOK HOLDINGS	205,869	0.43
2,498,500 INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H	1,483,029	3.14			
83,800 PICC PROPERTY -H-	113,293	0.24	<i>Islas Caimán</i>	<i>2,287,426</i>	<i>4.84</i>
97,000 PING AN INSURANCE GROUP CO-H	639,457	1.35	391,000 BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	681,657	1.43
122,000 YANZHOU COAL MINING H	260,444	0.55	158,000 CHINA MENGNIU DAIRY	369,439	0.78
53,360 ZTE CORP	167,296	0.35	448,000 CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS LTD	333,984	0.71
			22,000 ENN ENERGY HOLDINGS LTD	70,533	0.15
<i>Corea del Sur</i>	<i>7,296,127</i>	<i>15.42</i>	122,000 GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP	257,930	0.55
8,389 CELTRION	264,341	0.56	109,500 LIFESTYLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	241,372	0.51
3,812 CHEIL INDL	334,212	0.71	91,500 PARKSON RETAIL GROUP LTD	112,157	0.24
2,037 HONAM PETROCHEMICAL CORP	526,932	1.11	398,000 SA SA INTERNATIONAL	220,354	0.47
5,836 HYUNDAI MOTOR	1,079,052	2.28			
2,644 KOREA ZINC	697,722	1.47	<i>India</i>	<i>2,996,999</i>	<i>6.34</i>
1,446 LG CHEM	398,529	0.84	195,900 BUMI ARMADA	253,371	0.54
3,114 MANDO CORP	556,844	1.18	18,000 HDFC BANK LTD ADR	465,480	0.98
1,342 NCISOFT	358,216	0.76	163,300 HINDALCO INDUSTRIES GDR	360,730	0.76
2,853 SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,620,202	5.54	6,700 ICICI BANK ADR	175,942	0.37
1,791 SAMSUNG ENGINEERING	313,270	0.66	9,500 INFOSYS TECHNOLOGIES SP ADR	487,634	1.04
1,191 SK INNOVATION CO LTD	146,807	0.31	32,102 KOTAK MAHINDRA BANK GDR	269,978	0.57
			16,775 LARSEN & TOUBRO GDR	320,403	0.68
<i>Filipinas</i>	<i>836,194</i>	<i>1.77</i>	18,316 MAHINDRA GDR	236,826	0.50
138,500 BANCO DE ORO UNIBANK	186,330	0.39	15,714 RELIANCE INDS-SPONS GDR	426,635	0.90
310,600 DMCI PHP1 ORDS	292,504	0.62			
230,640 METRO BANK & TRUST	357,360	0.76	<i>Malasia</i>	<i>593,341</i>	<i>1.25</i>
			349,300 KENCANA PETROLEUM	327,262	0.68
<i>Francia</i>	<i>118,193</i>	<i>0.25</i>	351,100 MALAYSIAN RESOURCES CORP BHD	239,234	0.51
204,341 CSE GLOBAL	118,193	0.25	18,500 SAPURACREST PETROLEUM	26,845	0.06
			<i>Singapur</i>	<i>1,617,780</i>	<i>3.42</i>
			169,400 ARA ASSET MANAGEMENT	160,039	0.34
			622,000 GOLDEN AGRI-RESSOURCES LTD	342,983	0.72
			96,000 GOODPACK LIMITED	102,171	0.22

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD	
69,000 KEPPEL CORPORATION LTD	494,889	1.04
63,000 OVERS UNION ENTERPRISE	102,032	0.22
94,852 SEMBCORP MARINE	279,438	0.59
96,000 STRAITS ASIA RESOURCES	136,228	0.29
<i>Tailandia</i>	<i>1,182,908</i>	<i>2.50</i>
334,700 BANK OF AYUDHYA NVDR	233,388	0.49
210,300 C.P. ALL PCL	344,945	0.73
838,100 KRUNG THAI BANK PUBLIC FOREIGN	395,806	0.84
535,500 SINO THAI FOREIGN	208,769	0.44
<i>Taiwán</i>	<i>5,996,896</i>	<i>12.68</i>
319,718 ADVANCED SEMI ENGR	273,480	0.58
46,000 ASUSTEK COMPUTER	327,388	0.69
133,000 CHENG SHIN RUBBER INDUSTRY CO LTD	287,708	0.61
680,281 CHINATRUST FIN HLDG	424,628	0.90
199,000 FORMOSA PLASTICS	531,034	1.12
28,500 HIGH TECH COMPUTER CORP	467,799	0.99
41,000 MEDIATEK INC	375,755	0.79
117,000 NOVATEK MICROELECTRONICS	293,282	0.62
164,250 RADIANT OPTO-ELECTRONICS	469,224	0.99
42,900 SIMPLO TECHNOLOGY	250,778	0.53
323,000 TAIWAN CEMENT	373,361	0.79
543,724 TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	1,361,150	2.89
96,760 TRIPOD TECHNOLOGY	233,280	0.49
279,000 UNIMICRON TECHNOLOGY	328,029	0.69
Total cartera de títulos	46,856,349	99.05

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	25,727,995	98.48			
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	25,727,995	98.48			
Acciones	19,592,417	74.99			
<i>Bahamas</i>	819,562	3.14	18,646 MORGAN STANLEY CERTIFICAT ON ABDULLAH AL-KHODARI 18/12/2013	256,058	0.98
32,960 CREDIT SUISSE NASSAU CERTIFICATES MOUWASAT 07/09/2012	819,562	3.14	52,920 MORGAN STANLEY CERTIFICATES SAMBA 27/09/2013	654,762	2.50
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>	2,528,600	9.68	39,645 MORGAN STANLEY CERTIFICATES SAUDI ARABIAN MINING 16/10/2013	265,343	1.02
239,002 ABU DHABI COMMERCIAL BANK	180,893	0.69	10,995 MORGAN STANLEY CERTIFICATES SAUDI PHARMA 17/10/2013	119,619	0.46
1,314,675 AIR ARABIA	209,745	0.80	<i>Qatar</i>	5,292,751	20.26
204,629 ARAMEX	100,280	0.38	36,080 DOHA BANK	635,118	2.43
452,558 DANA GAS	55,445	0.21	28,079 INDUSTRIES QATAR	1,025,565	3.93
101,361 DEPA LTD	42,572	0.16	4,032 MASRAF AL-RAYAN	30,837	0.12
3,009,457 DRAKE & SCULL INTL	645,638	2.48	17,749 QATAR ELECTRICITY & WATER	680,439	2.60
720,526 DUBAI FINANCIAL MARKET	164,780	0.63	1,000 QATAR FUEL COMPANY	67,282	0.26
152,155 FIRST GULF BANK	640,014	2.46	35,425 QATAR GAS TRANSPOR QAR10	170,344	0.65
94,851 NATIONAL BANK OF ABU DHABI	282,768	1.08	13,845 QATAR INTERN.ISLAMIC BK	205,313	0.79
262,406 UNION NATIONAL BANK	206,465	0.79	17,501 QATAR ISLAMIC BANK	405,154	1.55
<i>Estados Unidos de América</i>	502,843	1.92	28,515 QATAR NATIONAL BANK	1,190,274	4.55
46,562 CITIGROUP CERTIFICATES SAUDI BRITISH BANK 10/03/2014	502,843	1.92	27,318 QATAR NATL NAVIG.&TRANSPORT	573,906	2.20
<i>Islas Bermudas</i>	2,505,663	9.59	7,979 QATAR TELECOM	308,519	1.18
19,549 CLSA CERTIFICAT ON YAMAMAH SAUDI CEMENT 11/11/2015	377,927	1.45	<i>Reino Unido</i>	2,852,348	10.92
331,913 CLSA CERTIFICATES ALINMA BANK 11/11/2015	823,100	3.14	36,578 CREDIT SUISSE CERTIFICATES AL BABBAIN 03/10/2012	241,890	0.93
38,728 CLSA CERTIFICATES ARAB NATONIAL BANK 01/12/2014	285,023	1.09	7,300 CREDIT SUISSE CERTIFICATES ALMARAI 24/10/2012	194,656	0.75
8,896 CLSA CERTIFICATES JARIR MARKETING 01/12/2014	330,914	1.27	4,710 HSBC BANK CERTIFICATES HERFY FOODS 17/05/2013	108,952	0.42
9,000 CLSA CERTIFICATES SAFCO 01/12/2014	417,578	1.60	20,787 HSBC BANK CERTIFICATES RAJHI BANK 30/04/2012	385,232	1.47
22,244 CLSA CERTIFICATES SAUDI KAYAN 01/12/2014	102,317	0.39	25,753 HSBC BANK PLC CERT ARABIAN PIPES CO 29/09/2014	252,709	0.97
18,674 CLSA CERTIFICATES SAUDI TELECOM 01/12/2014	168,804	0.65	24,763 HSBC BANK PLC CERTIFICATES FAWAZ 04/04/2012	429,202	1.64
<i>Islas Caimán</i>	358,852	1.37	31,933 HSBC BANK PLC CERTIFICATES FAWAZ 23/01/2012	444,909	1.70
512,870 EMAAR PROPERTIES	358,852	1.37	44,173 HSBC CERTIFICATES BANQUE SAUDI FRANSI 20/04/2012	494,712	1.89
<i>Kuwait</i>	2,788,562	10.67	14,428 HSBC CERTIFICATES UNITED ELECTRONICS 22/12/2014	300,086	1.15
50,000 AGILITY PUBLIC WAREHOUSING COMPANY	67,313	0.26	Warrants, Derechos	6,135,578	23.49
115,000 BURGAN BANK	196,105	0.75	<i>Curasao</i>	730,898	2.80
16,579 COMMERCIAL BANK OF QATAR	382,444	1.46	28,648 MERRILL LYNCH WARRANT SAVOLA 31/03/2014	216,185	0.83
506,451 KUWAIT INVESTMENT PROJECTS	554,540	2.12	45,959 MERRILL WARRANT BANQUE SAOUDI 24/03/2014	514,713	1.97
95,735 MABANEE COMPANY	295,574	1.13	<i>Estados Unidos de América</i>	628,393	2.41
65,000 MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO	210,016	0.80	7,299 CITIGROUP CERTIFICATES ALHOKAIR 29/01/2014	126,509	0.48
135,000 NATIONAL BANK OF KUWAIT	542,811	2.08	3,605 CITIGROUP CERTIFICATES ALMARAI 03/01/1204	96,128	0.37
77,500 NATIONAL MOBILE TELECOMMUNICAT	539,759	2.07	10,908 CITIGROUP CERTIFICATES JARIR 29/01/2014	405,756	1.56
<i>Omán</i>	439,459	1.68	<i>Islas Bermudas</i>	410,329	1.57
74,093 BANK MUSCAT OMR0.1	147,413	0.56	33,915 CLSA FINANCIAL PRODUCTS WARRANTS SAVOLA 01/12/2014	255,932	0.98
47,709 OMAN TELECOM	162,206	0.62	13,100 CLSA FINANCIAL PRODUCTS WARRANTSPETROCHEMICAL 01/12/2014	154,397	0.59
76,907 OMANI QATARI TELECOMMUNICATION	129,840	0.50			
<i>Países Bajos</i>	1,503,777	5.76			
7,919 JP MORGAN CERTIFICATES AL OTHA 28/01/2016	207,995	0.80			

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Canidad	Valor de mercado	% del VL
	USD	
<i>Países Bajos</i>	<i>1,619,293</i>	<i>6.20</i>
11,645 JPM STRUCTURED WARRANTS ASTRA INDUSTRIAL 28/01/2016	107,749	0.41
31,556 JPM STRUCTURED WARRANTS ETIHAD ETISALAT 08/02/2016	439,657	1.68
49,573 JPM STRUCTURED WRT NIC AB 28/01/2016	544,613	2.09
84,144 MORGAN STANLEY WARRANT RYAD BANK 25/01/2014	527,274	2.02
<i>Reino Unido</i>	<i>2,746,665</i>	<i>10.51</i>
39,630 CREDIT SUISSE WARRANTS JABAL OMAR 20/02/2013	129,451	0.50
46,337 DEUTSCHE BANK WARRANTS AL RAJHI BANK 10/01/2012	858,733	3.28
27,840 DEUTSCHE BANK WARRANTS SAMBA 08/10/2012	344,455	1.32
36,600 DEUTSCHE BANK WARRANTS 10/12/2012	402,091	1.54
23,541 MORGAN STANLEY WARRANTS SAUDI BASIC 02/10/2013	608,895	2.33
20,848 WARRANT DB LONDON SH SAUDI CEMENT 31/12/2012	403,040	1.54
Total cartera de títulos	25,727,995	98.48

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	517,949,488	98.51	<i>Minería</i>	15,941,599	3.03
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	517,949,488	98.51	3,209,000 CHINA COAL ENERGY CO- SHARE H	3,462,448	0.66
Acciones	517,949,488	98.51	2,629,000 CHINA SHENHUA ENERGY CIE LTD	11,407,489	2.17
<i>Aplicaciones y servicios informáticos</i>	25,499,299	4.85	502,000 YANZHOU COAL MINING H	1,071,662	0.20
76,000 BAIDU ADR	8,718,720	1.66	<i>Productores de petróleo y gas</i>	59,559,074	11.33
834,900 TENCENT HOLDINGS LTD	16,780,579	3.19	14,270,000 CHINA PETROLEUM & CHEMICAL H	15,011,206	2.85
<i>Artículos personales</i>	23,631,155	4.49	13,865,000 CNOOC LIMITED	24,243,160	4.62
4,668,000 BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	8,138,026	1.55	16,308,000 PETROCHINA CO LTD-H	20,304,708	3.86
887,500 HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	8,301,825	1.57	<i>Productos alimentarios</i>	14,767,643	2.81
3,884,000 LI & FUNG	7,191,304	1.37	824,000 CHINA MENGNIU DAIRY	1,926,693	0.37
<i>Comercios generales</i>	3,113,191	0.59	1,914,000 TINGYI HOLDING	5,815,988	1.11
770,000 GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP	1,627,922	0.31	7,040,000 WANT WANT CHINA HOLDINGS	7,024,962	1.33
1,188,000 SUN ART RETAIL GROUP LTD	1,485,269	0.28	<i>Seguros de vida</i>	50,372,304	9.58
<i>Construcción y materiales</i>	1,605,602	0.31	6,837,200 AIA GROUP	21,348,117	4.05
541,000 ANHUI CONCH CEMENT	1,605,602	0.31	5,755,000 CHINA LIFE INSURANCE CO-H	14,227,092	2.71
<i>Electricidad</i>	29,315,602	5.58	545,800 CHINA PACIFIC INSURANCE GR H	1,553,086	0.30
939,000 CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE	5,501,062	1.05	2,009,000 PING AN INSURANCE GROUP CO-H	13,244,009	2.52
1,668,000 CHINA RESOURCES POWER	3,217,195	0.61	<i>Seguros distintos a los de vida</i>	10,957,240	2.08
1,466,500 CLP HOLDINGS LTD	12,471,666	2.37	8,104,800 PICC PROPERTY -H-	10,957,240	2.08
1,098,500 POWER ASSETS HOLDINGS LTD	8,125,679	1.55	<i>Servicios financieros</i>	18,993,864	3.61
<i>Entidades bancarias</i>	129,259,692	24.58	3,739,500 CITIC SECURITIES CO LTD H	6,153,383	1.17
69,587,900 BANK OF CHINA -H-	25,625,322	4.87	803,600 HKG EXCHANGES & CLEARING LTD	12,840,481	2.44
9,060,000 BANK OF COMMUNICATIONS	6,334,285	1.20	<i>Telecomunicaciones fijas</i>	1,502,435	0.29
3,100,000 BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	7,344,278	1.40	2,640,000 CHINA TELECOM	1,502,435	0.29
4,884,000 CHINA CITIC BANK -H-	2,748,063	0.52	<i>Telecomunicaciones móviles</i>	32,336,472	6.15
48,534,740 CHINA CONSTRUCTION BANK H	33,870,496	6.44	2,486,500 CHINA MOBILE LTD	24,299,638	4.62
3,298,500 CHINA MINSHENG BANKING CORP	2,858,256	0.54	3,820,000 CHINA UNICOM	8,036,834	1.53
476,000 HANG SENG BANK LTD	5,647,703	1.07	<i>Transporte industrial</i>	4,348,307	0.83
1,438,000 HSBC HOLDINGS HKD	10,923,969	2.08	912,000 CHINA MERCHANTS HOLDINGS	2,647,957	0.51
57,124,575 INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H	33,907,320	6.46	1,456,000 COSCO PACIFIC LIMITED	1,700,350	0.32
<i>Gas, agua y suministros públicos múltiples</i>	10,881,377	2.07	<i>Viajes y ocio</i>	9,352,187	1.78
608,000 ENN ENERGY HOLDINGS LTD	1,949,272	0.37	1,019,000 MTR CORP	3,299,755	0.63
3,854,000 HONG KONG & CHINA GAS	8,932,105	1.70	1,096,800 SANDS CHINA LTD	3,099,785	0.59
<i>Hardware y equipo tecnológicos</i>	6,366,793	1.21	1,176,000 WYNN MACAU LIMITED	2,952,647	0.56
9,546,000 LENOVO GROUP LTD	6,366,793	1.21	Total cartera de títulos	517,949,488	98.51
<i>Industria general</i>	18,729,846	3.56			
950,000 CHINA RESOURCES ENTERPRISE	3,259,796	0.62			
1,566,000 HUTCHISON WHAMPOA LTD	13,116,218	2.49			
195,000 SWIRE PACIFIC A	2,353,832	0.45			
<i>Inversión y servicios inmobiliarios</i>	51,415,806	9.78			
1,066,000 CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	12,682,321	2.41			
9,348,000 CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	15,622,947	2.98			
1,380,000 CHINA RESOURCES LAND LTD	2,217,498	0.42			
1,196,000 SUN HUNG KAI PROPERTIES	14,991,211	2.85			
1,305,900 WHARF HOLDINGS	5,901,829	1.12			

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	520,100,434	99.93			
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	520,100,434	99.93			
Acciones	520,100,434	99.93			
<i>Aplicaciones y servicios informáticos</i>	<i>79,888,811</i>	<i>15.36</i>	<i>Farmacéuticas y biotecnología</i>	<i>26,289,923</i>	<i>5.05</i>
900,000 INFOSYS TECHNOLOGIES	46,904,909	9.02	200,000 DR REDDY'S LABORATORIES	5,942,755	1.14
1,200,000 TATA CONSULTANCY SERVICES	26,226,911	5.04	50,000 GLAXO SMITHKLINE CONSUMER	2,392,007	0.46
900,000 WIPRO	6,756,991	1.30	700,000 GLENMARK PHARMACEUTICALS	3,869,410	0.74
<i>Artículos personales</i>	<i>4,830,054</i>	<i>0.93</i>	1,200,000 LUPIN	10,119,952	1.95
1,500,000 TITAN INDUSTRIES	4,830,054	0.93	525,000 STRIDES ARCOLAB LTD	3,965,799	0.76
<i>Automóviles y componentes</i>	<i>21,060,585</i>	<i>4.05</i>	<i>Gas, agua y suministros públicos múltiples</i>	<i>9,706,008</i>	<i>1.86</i>
340,000 BAJAJ AUTO	10,188,797	1.96	750,000 INDRAPRASTHA GAS	5,305,292	1.01
525,000 CUMMINS INDIA DS	3,462,598	0.67	1,500,000 PETRONET	4,400,716	0.85
1,800,000 EXIDE INDUSTRIES	3,560,682	0.68	<i>Ingeniería industrial</i>	<i>22,409,811</i>	<i>4.31</i>
1,500,000 MOTHERSON SUMI SYSTEMS LIMITED	3,848,508	0.74	900,000 MAHINDRA & MAHINDR	11,554,845	2.22
<i>Bebidas</i>	<i>3,975,991</i>	<i>0.76</i>	2,762,887 TATA MOTORS	9,297,203	1.79
550,000 UNITED BREWERIES LTD	3,975,991	0.76	1,500,000 TEXMACO RAIL	1,557,763	0.30
<i>Comercios generales</i>	<i>2,952,566</i>	<i>0.57</i>	<i>Inversión y servicios inmobiliarios</i>	<i>12,909,938</i>	<i>2.48</i>
1,218,306 PANTALOON RETAIL	2,952,566	0.57	379,269 GODREJ PROPERTIES	4,355,470	0.84
<i>Construcción y materiales</i>	<i>31,367,742</i>	<i>6.03</i>	1,000,000 MAHINDRA LIFESPACEDEVELOPERS L	4,474,155	0.86
70,000 ASIAN PAINTS	3,417,089	0.66	625,000 OBEROI REALTY	2,469,165	0.47
820,000 ENGINEERS INDIA - SHS	3,180,096	0.61	1,200,000 PRESTIGE ESTATES PROJECTS	1,611,148	0.31
2,500,000 IRB INFRAST DEV	6,129,367	1.18	<i>Medios de comunicación</i>	<i>5,013,988</i>	<i>0.96</i>
2,500,000 JAIPRAKASH ASSOCIATES LTD	2,466,811	0.47	4,500,000 DISH TV INDIA LIMITED	4,982,582	0.95
1,400,000 KALPATARU POWER DS	2,467,564	0.47	62,000 IBN18 BROADCAST	31,406	0.01
450,000 LARSEN & TOUBRO LTD	8,428,445	1.63	<i>Metales y minería industrial</i>	<i>15,894,332</i>	<i>3.05</i>
700,000 RAMKY INFRASTRUCTURE	2,661,991	0.51	3,374,350 HINDALCO INDUSTRIES	7,361,237	1.41
776,000 SIMPLEX INFRASTRUCTURES LTD	2,616,379	0.50	1,000,000 JINDAL STEEL & POWER LTD	8,533,095	1.64
<i>Electricidad</i>	<i>8,268,909</i>	<i>1.59</i>	<i>Minería</i>	<i>3,396,856</i>	<i>0.65</i>
2,383,098 KSK ENERGY VENTURES LIMITED	1,671,602	0.32	600,000 COAL INDIA	3,396,856	0.65
3,500,000 POWER GRID CORP OF INDIA	6,597,307	1.27	<i>Productores de petróleo y gas</i>	<i>39,146,035</i>	<i>7.52</i>
<i>Energías alternativas</i>	<i>1,355,805</i>	<i>0.26</i>	3,000,000 RELIANCE INDUSTRIES LTD	39,146,035	7.52
4,000,000 SUZLON ENERGY LTD	1,355,805	0.26	<i>Productos alimentarios</i>	<i>6,035,873</i>	<i>1.16</i>
<i>Entidades bancarias</i>	<i>74,364,590</i>	<i>14.29</i>	1,700,000 MCLEOD RUSSEL INDIA LTD	6,035,873	1.16
400,000 AXIS BK SHS DEMATERIALISED	6,086,810	1.17	<i>Productos químicos</i>	<i>7,314,990</i>	<i>1.41</i>
5,125,000 HDFC BANK	41,193,981	7.92	750,000 COROMANDEL INTERNATIONAL	3,911,355	0.76
1,100,000 ICICI BANK	14,181,623	2.72	1,500,000 RALLIS INDIA	3,403,635	0.65
1,600,000 INDUSIND BANK LTD	6,804,633	1.31	<i>Servicios financieros</i>	<i>69,705,492</i>	<i>13.39</i>
200,000 STATE BANK OF INDIA	6,097,543	1.17	3,500,000 HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP LTD	42,974,770	8.26
<i>Equipo electrónico y eléctrico</i>	<i>5,802,844</i>	<i>1.11</i>	1,625,000 KOTAK MAHINDRA BANK LTD	13,174,726	2.53
800,000 HAVELLS INDIA	5,802,844	1.11	2,000,000 L&T FINANCE	1,613,784	0.31
<i>Equipo y servicios sanitarios</i>	<i>7,450,147</i>	<i>1.43</i>	694,414 MAHINDRA & MAHINDRA FINANCIAL	7,979,779	1.53
700,000 APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	7,450,147	1.43	500,000 SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD	3,962,433	0.76
			<i>Telecomunicaciones móviles</i>	<i>10,861,502</i>	<i>2.09</i>
			1,200,000 BHARTI AIRTEL LTD	7,761,982	1.49
			2,000,000 IDEA CELLULAR LTD	3,099,520	0.60

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD	
<i>Tobacco</i>	32,220,133	6.19
8,500,000 ITC LTD	32,220,133	6.19
<i>Transporte industrial</i>	2,513,888	0.48
2,500,000 GUJARAT PIPAVAV PORT LTD	2,513,888	0.48
<i>Viajes y ocio</i>	15,363,621	2.95
1,500,000 COX AND KINGS	4,354,110	0.84
775,000 JUBILANT FOODWORKS LTD	11,009,511	2.11
Total cartera de títulos	520,100,434	99.93

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

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	35,631,573	99.70	95,000 SANGHVI MOVERS	155,993	0.44
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	35,631,573	99.70	215,000 TATA MOTORS	723,482	2.02
Acciones	35,631,573	99.70	350,000 TEXMACO RAIL	363,478	1.02
<i>Automóviles y componentes</i>	<i>1,241,602</i>	<i>3.47</i>	59,000 THERMAX DS	437,070	1.22
91,000 CUMMINS INDIA DS	600,184	1.68	40,000 TITAGARH WAGONS	287,205	0.80
250,000 MOTHERSON SUMI SYSTEMS LIMITED	641,418	1.79	150,000 VOLTAS LIMITED	207,466	0.58
<i>Construcción y materiales</i>	<i>6,423,889</i>	<i>17.99</i>	<i>Inversión y servicios inmobiliarios</i>	<i>3,488,678</i>	<i>9.76</i>
10,000 ASIAN PAINTS	488,156	1.37	114,634 GODREJ PROPERTIES	1,316,441	3.69
300,000 CONSOLIDATED CONSTRUCTION CONS	89,822	0.25	166,377 MAHINDRA LIFESPACEDEVELOPERS L	744,397	2.08
91,000 ENGINEERS INDIA - SHS	352,913	0.99	850,000 NITESH ESTATES LTD	228,886	0.64
300,000 IRB INFRASTRUC DEV	735,524	2.06	175,000 OBEROI REALTY	691,366	1.93
450,000 JAIPRAKASH ASSOCIATES LTD	444,026	1.24	150,000 PRESTIGE ESTATES PROJECTS	201,393	0.56
425,000 KALPATARU POWER DS	749,082	2.10	85,000 SOBHA DEVELOPERS	306,195	0.86
30,000 LARSEN & TOUBRO LTD	561,896	1.57	<i>Medios de comunicación</i>	<i>775,068</i>	<i>2.17</i>
150,000 RAMKY INFRASTRUCTURE	570,427	1.60	700,000 DISH TV INDIA LIMITED	775,068	2.17
27,000 SHREE CEMENT	1,072,907	3.01	<i>Metales industriales y minería</i>	<i>1,712,580</i>	<i>4.79</i>
100,000 SIMPLEX INFRASTRUCTURES LTD	337,162	0.94	300,000 HINDALCO INDUSTRIES	654,458	1.83
25,000 ULTRA TECH CEMENT	549,148	1.54	87,000 JINDAL STEEL & POWER LTD	742,380	2.08
74,920 VA TECH WABAG	472,826	1.32	50,000 TATA STEEL	315,742	0.88
<i>Electricidad</i>	<i>2,165,253</i>	<i>6.06</i>	<i>Minería</i>	<i>226,457</i>	<i>0.63</i>
80,000 CESC	303,399	0.85	40,000 COAL INDIA	226,457	0.63
1,000,000 GMR INFRASTRUCTURE	395,443	1.11	<i>Productores de petróleo y gas</i>	<i>3,353,903</i>	<i>9.38</i>
300,000 KSK ENERGY VENTURES LIMITED	210,432	0.59	100,000 OIL & NATURAL GAS CORPORATION LTD	483,194	1.35
300,000 POWER GRID CORP OF INDIA	565,484	1.58	220,000 RELIANCE INDUSTRIES LTD	2,870,709	8.03
125,000 RURAL ELECTRIFICATION CORP LTD	361,901	1.01	<i>Servicios financieros</i>	<i>1,885,684</i>	<i>5.28</i>
200,000 TATA POWER	328,594	0.92	500,000 L&T FINANCE	403,446	1.13
<i>Energías alternativas</i>	<i>237,266</i>	<i>0.66</i>	80,000 MAHINDRA & MAHINDRA FINANCIAL	919,311	2.57
700,000 SUZLON ENERGY LTD	237,266	0.66	125,000 POWER FINANCE	325,181	0.91
<i>Equipo electrónico y eléctrico</i>	<i>1,450,711</i>	<i>4.06</i>	30,000 SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD	237,746	0.67
75,000 HAVELLS INDIA	544,017	1.52	<i>Software y servicios informáticos</i>	<i>768,760</i>	<i>2.15</i>
75,000 SIEMENS DS	906,694	2.54	500,000 REDINGTON INDIA	768,760	2.15
<i>Equipo, distribución y servicios petrolíferos</i>	<i>512,099</i>	<i>1.43</i>	<i>Telecomunicaciones móviles</i>	<i>2,856,888</i>	<i>7.99</i>
350,000 GUJARAT	512,099	1.43	250,000 BHARTI AIRTEL LTD	1,617,080	4.52
<i>Fondos de inversión inmobiliaria</i>	<i>1,064,279</i>	<i>2.98</i>	800,000 IDEA CELLULAR LTD	1,239,808	3.47
2,000,000 ASCENDAS INDIA TRUST	1,064,279	2.98	<i>Transporte industrial</i>	<i>703,889</i>	<i>1.97</i>
<i>Gas, agua y suministros públicos múltiples</i>	<i>2,911,802</i>	<i>8.15</i>	700,000 GUJARAT PIPAVAV PORT LTD	703,889	1.97
225,000 INDRAPRASTHA GAS	1,591,587	4.46	Total cartera de títulos	35,631,573	99.70
450,000 PETRONET	1,320,215	3.69			
<i>Industria general</i>	<i>142,924</i>	<i>0.40</i>			
300,000 EVEREST KANTO CYLINDER	142,924	0.40			
<i>Ingeniería industrial</i>	<i>3,709,841</i>	<i>10.38</i>			
60,000 BHARAT HEAVY ELECT	269,862	0.76			
400,000 HINDUSTAN DORR OLI	173,995	0.49			
85,000 MAHINDRA & MAHINDR	1,091,290	3.05			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	94,076,999	99.01			
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	94,076,999	99.01	12,030	3,968,229	4.18
Acciones	94,076,999	99.01			
Artículos de ocio	1,748,105	1.84	8,101	2,035,798	2.14
6,549 NCSOFT	1,748,105	1.84			
Artículos personales	1,480,697	1.56	21,581	1,873,351	1.97
3,499 LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	1,480,697	1.56			
Automóviles y componentes	22,558,049	23.74	19,876	1,742,601	1.83
38,450 HANKOOK TIRE	1,510,297	1.59	11,144	2,882,736	3.03
16,536 HYUNDAI MOBIS	4,191,416	4.41	10,502	2,894,431	3.05
41,562 HYUNDAI MOTOR	7,684,640	8.08	23,425	1,240,386	1.31
10,105 HYUNDAI WIA CORP	1,249,967	1.32			
64,782 KIA MOTORS CORP	3,750,833	3.95			
8,544 KOREA ZINC	2,254,667	2.37			
10,716 MANDO CORP	1,916,229	2.02			
Comercios generales	1,075,772	1.13	31,506	1,351,038	1.42
7,603 HYUNDAI DEPARTMENT STORE NEW	1,075,772	1.13			
Construcción y materiales	13,662,190	14.38	12,582	2,304,515	2.43
18,656 GS ENGINEERING & CONSTRUCTION	1,491,508	1.57			
99,300 IS DONGSEO	1,189,531	1.25			
53,564 KEPCO E&C	4,305,579	4.53			
50,784 LG INTERNATIONAL CORP	2,078,529	2.19			
46,818 SAMSUNG CORP	2,767,626	2.91			
10,459 SAMSUNG ENGINEERING	1,829,417	1.93			
Entidades bancarias	3,729,418	3.92			
29,798 KB FINANCIAL GROUP	938,947	0.99			
80,871 SHINHAN FINANCIAL GROUP	2,790,471	2.93			
Equipo electrónico y eléctrico	1,059,844	1.12			
16,065 LS CORP	1,059,844	1.12			
Hardware y equipo tecnológico	14,299,617	15.05			
174,220 HYNIX SEMICONDUCTOR	3,319,556	3.49			
47,010 LG DISPLAY CO LTD	999,779	1.05			
10,867 SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	9,980,282	10.51			
Industria farmacéutica y biotecnología	3,388,346	3.57			
107,531 CELTRION	3,388,346	3.57			
Industria general	1,256,142	1.32			
23,568 LG CORP	1,256,142	1.32			
Ingeniería industrial	5,198,487	5.47			
67,200 DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE CO LTD	1,417,500	1.49			
19,649 DOOSAN HEAVY INDUSTRIES	1,110,373	1.17			
11,971 HYUNDAI HEAVY IND	2,670,614	2.81			
			Total cartera de títulos	94,076,999	99.01

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Quantidade	Valor de mercado	% do VL	Quantidade	Valor de mercado	% do VL
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	1,617,024,441	99.80			
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	1,615,950,590	99.73			
Acciones	1,611,897,157	99.48			
<i>Argentina</i>	<i>7,761,608</i>	<i>0.48</i>			
70,044 GRUPO CLARIN CL.B	350,220	0.02	107,200 ELETROBRAS	1,025,314	0.06
319,732 NORTEL INVERSORA PREFERRED B ADR	7,411,388	0.46	122,300 ELETROPAULO PREFERRED	2,393,242	0.15
<i>Brasil</i>	<i>1,143,754,568</i>	<i>70.58</i>	1,124,200 EMBRAER EMPRESA	7,087,910	0.44
636,820 AES TIETE	8,071,077	0.50	229,035 ENERGIAS DO BRASIL S.A.	5,095,857	0.31
454,350 AMBEV ADR (AMBV3 BZ)	16,397,492	1.01	143,200 EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	972,718	0.06
29,400 AMBEV ADR (AMBV4 BZ)	848,778	0.05	1,700,323 EVEN CONSTRUTORA E INCORPORADO	5,633,616	0.35
1,207,387 AMBEV-CIA DE BEBIDAS DAS AMERI	35,343,247	2.18	1,514,800 EZ TEC EMPREENDIMENTOS PARTICI	12,823,446	0.79
120 AMBEV-CIA DE BEBIDAS PFD	4,330	0.00	147,100 GAFISA SA ADR	676,660	0.04
934,400 AMIL PARTICIPACOES SA	8,230,718	0.51	137,900 GERDAU PREF.	1,072,012	0.07
766,100 AUTOMETAL	5,700,884	0.35	583,300 GERDAU SA	3,830,852	0.24
2,491,166 BANCO BRADESCO ADR	41,552,649	2.56	8,412 GOL AIRLINES DS 26/01/2012	45	0.00
649,461 BANCO BRADESCO PFD	10,706,943	0.66	168,900 GOL LINHAS AEREAS PREFERRED	1,126,464	0.07
1,284,300 BANCO BRADESCO SA BRAD N1	17,413,362	1.07	435,779 HELBOR EMPREENDIMENTOS SA	4,836,197	0.30
1,349,195 BANCO DO BRASIL SA	17,143,140	1.06	30,581 HRT PETROLEO	9,312,522	0.57
1,675,881 BANCO ESTADO RIO GRANDE DO SUL PREFERRED	17,969,686	1.11	19,007 INTERGROUP FINANCIAL	490,381	0.03
210,900 BANCO SANTANDER BRASIL	1,691,514	0.10	210,800 IOCHPE MAXION	2,853,641	0.18
207,700 BANCO SANTANDER BRASIL ADR	1,690,678	0.10	2,567,580 ITAU UNIBANCO HOLDING SA	46,788,859	2.89
4,250,139 BOLSA DE MERCADORI	22,330,401	1.38	13,097,118 ITAUSA INVESTIMENTOS PREF	79,204,918	4.89
312,548 BR MALLS PARTICIPACOES SA	3,036,283	0.19	2,025,800 JHSF PARTICIPACOES	5,951,747	0.37
91,400 BR PROPERTIES	906,536	0.06	6,672,500 KLABIN PREFERRED	28,618,435	1.77
3,110,121 BRADESPAR PREF	52,840,490	3.26	70,400 LIGHT S.A.	1,087,007	0.07
680,986 BRASIL FOODS	13,296,748	0.82	4,259,106 LLX LOGISTICA SA	7,695,125	0.47
16,598 BRASIL TELECOM ADR REP 1 SHS	102,908	0.01	697,931 LOCALIZA RENT A CAR	9,578,991	0.59
317,542 BRASIL TELECOM ADR REP 3 SHS	5,649,072	0.35	420,324 MAGAZINE LUIZA SA	2,149,809	0.13
1,221 BRASIL TELECOM PREFERRED	7,122	0.00	1,449,377 MARCOPOLLO PREFERRED	5,509,281	0.34
55,130 BRASKEM ADR	777,333	0.05	770,800 METALURGICA GERDAU PREF	7,401,242	0.46
642,800 BRF BR FOODS ADR	12,566,740	0.78	4,141,406 MMX MINERACAO TRUST UNITS	6,327,905	0.39
546,619 BROOKFIELD INCORPORACOES	1,450,632	0.09	474,600 MPX ENERGIA.	11,831,723	0.73
2,548,900 CAMARGO CORREA DESENV. IMOBILI	5,507,128	0.34	1,902,100 MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES	10,911,499	0.67
1,066,784 CCR SA	6,988,999	0.43	152,999 OBRASCON HUARTE LAIN BRASIL	5,003,636	0.31
510,851 CEMIG	7,476,945	0.46	5,368,245 OGX PETROLEO E GAS PARTICIPA	39,199,158	2.42
590,766 CEMIG SP ADR	10,509,727	0.65	389,543 PCAPN PCA4	13,992,571	0.86
374,900 CESP CIA ENERG SP PRF NPV 'B'	6,642,846	0.41	3,710,181 PDG REALTY	11,735,846	0.72
182,900 CETIP BALCAO ORG.ATIVOS DERIV.	2,642,651	0.16	2,407,779 PETROLEO BRASILEIRO	29,690,107	1.83
107,900 CIA ENERG MINAS GERAIS PREF	1,924,605	0.12	10,806,280 PETROLEO BRASILEIRO PREFERRED	124,503,034	7.69
239,600 CIA ENERGETICA CEARA	4,425,306	0.27	69,700 PETROLEO BRASILEIRO SP ADR	1,637,253	0.10
2,019,339 CIA HERING	35,141,885	2.17	17,226 PORTO SEGURO	196,712	0.01
345,100 CIA PARANAENSE DE ENERGI PFB	7,197,172	0.44	100,840 QUALICORP	905,555	0.06
227,100 CIELO	5,868,559	0.36	526,000 REDECARD	8,231,655	0.51
47,100 COPEL B ADR	988,158	0.06	193,800 SABESP	5,405,986	0.33
339,970 COSAN CL A	3,726,071	0.23	41,900 SABESP ADR	2,331,735	0.14
179,500 CR2 EMPREENDIMENTOS IMOBILIARI	563,935	0.03	73,586 SAO MARTINHO SA	660,811	0.04
364,400 CYRELA BRAZIL REALTY SA	2,899,209	0.18	885,888 SARAIVA SA LIVREIROS EDITORES	9,926,415	0.61
89,907 DIAGNOSTICOS DA AMERICA	747,124	0.05	740,800 SID NACIONAL	5,949,495	0.37
800,048 DURATEX	3,826,029	0.24	21,600 SID NACIONAL ADR	176,688	0.01
626,900 ECORODIA	4,688,563	0.29	2,463,250 SUZANO BAHIA SUL PAPEL PFD A	8,900,936	0.55
			119,500 TAM ADR	2,312,325	0.14
			55,500 TAM PREF SHS	1,062,254	0.07
			640,600 TECNISA SA	3,451,599	0.21
			154,100 TEGMA GESTAO LOGISTICA S.A.	2,119,129	0.13
			1,200 TELE NORTE LESTE PARTICIPAOS PREFERRED	11,297	0.00
			102,700 TELE NORTE LESTE PREFERRED ADR	976,677	0.06
			208,200 TELEF BRAZIL	5,334,394	0.33
			1,914 TELEF BRAZIL PREFERRED	53,257	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
1,471,086 TELEFONICA BRAZIL PREFERRED ADR	40,204,780	2.48	<i>México</i>	309,893,118	19.13
63,700 TELEMAR	732,886	0.05	4,148,900 AMERICA MOVIL ADR	93,765,140	5.80
51,900 TELEMAR NORTE LESTE PREFERRED A	1,246,002	0.08	2,474,304 AMERICA MOVIL L	2,804,907	0.17
1,163,200 TEREOS INTERNACIONAL	1,696,253	0.10	2 ARCA CONTINENTAL	9	0.00
2,091,291 TIM PARTICIPACOES	10,359,857	0.64	58,046 EL PUERTO DE LIVERPOOL SAB CI	416,357	0.03
303,945 TOTVS	5,419,816	0.33	639,400 FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR	44,572,574	2.75
41 TRANPAULIST PN COMPANIA TRANSMISSAO	1,275	0.00	1,551,634 GEO B SHS	1,930,181	0.12
995,590 TRISUL SA	1,521,222	0.09	1,520,200 GERDAU ADR	11,872,762	0.73
232,400 USIMINAS PREF.SHS A	1,264,647	0.08	3,273,200 GRUPO BIMBO SA DE CV BIMBO	6,677,578	0.41
1,001,350 USINAS SIDERURGICAS DE MINAS GERAIS SA	9,206,983	0.57	1,429,200 GRUPO CARSO S.A1	3,459,486	0.21
2,259,300 VALE DO RIO DOCE	47,784,629	2.95	6,463,600 GRUPO FIN BANORTE	19,601,039	1.21
1,428,400 VALE DO RIO DOCE -PREF-A	28,962,675	1.79	3,238,500 GRUPO INDUSTRIAL MASECA S.A.B.	6,126,420	0.38
1,016,500 VALE SA ADR	21,803,925	1.35	13,037,676 GRUPO MEXICO SAB DE CV -B-	34,071,787	2.10
<i>Canadá</i>	2,416,996	0.15	1,168,700 GRUPO MODELO SHS C	7,410,648	0.46
131,400 PACIFIC RUBIALES	2,416,996	0.15	1,176,505 GRUPO TELEvisa GDR	24,777,195	1.53
<i>Chile</i>	55,741,409	3.44	333,420 INDUSTRIAS PENOLES SA DE CV	14,609,656	0.90
55,600 ANDINA B PREFERRED ADR	1,447,268	0.09	618,400 KIMBERLY-CLARK DEMEXICO S.A.B.	3,334,976	0.21
100 BANCO SANTANDER CHILE ADR	7,570	0.00	2,324,118 MEXICHEM S.A.B. DE C.V	7,312,748	0.45
47,129 CAP SA	1,722,483	0.11	1,205,100 URBI DESARROLLO URBANOS	1,371,300	0.08
675,266 CENCOSUD SA	3,909,380	0.24	9,410,050 WAL MART DE MEXICO V	25,778,355	1.59
208,200 CERVECERIAS ADR	13,137,420	0.81	<i>Perú</i>	23,549,839	1.45
20,000,841 CFR PHARMACEUT	4,701,324	0.29	321,123 ALICORP	714,535	0.04
83,115 COPEC	1,110,280	0.07	595,600 CIA DE MINAS BUENAVENTURA ADR	22,835,304	1.41
13,010,995 CORPBANCA	167,569	0.01	<i>Venezuela</i>	287,050	0.02
211,469 EMBOTELLADORA ANDINA PREFERRED A	753,138	0.05	130,332 SIDERURGICA VENEZOLANA SIVENSA	227,606	0.02
1,035,787 EMBOTELLADORA ANDINA PREFERRED B	4,526,396	0.28	118,887 SIVENSA ADR	59,444	0.00
445,325 EMPRESA NACIONAL DE TELECOM.	8,332,365	0.51	Bonos convertibles	3,425,313	0.21
274,400 ENERSIS SA ADR	4,837,672	0.30	<i>Brasil</i>	3,425,313	0.21
199,918 FALABELLA	1,554,507	0.10	80,284 MPX ENERGIA SA VAR 15/06/2014 CV	3,425,313	0.21
441,325 HABITAT	535,248	0.03	Warrants, Derechos	628,120	0.04
196,400 LAN CHILE AIRLINES ADR	4,564,336	0.28	<i>Países Bajos</i>	628,120	0.04
1,111,089 PARAUCO	1,811,966	0.11	165,408 MORGAN STANLEY CERTIFICATES MMX MINERACAO 14/09/2013	628,120	0.04
500 SDAD QUIMICA Y MINERA CHILE B	26,917	0.00	Otros valores mobiliarios	1,073,851	0.07
48,200 SOCIEDAD QUIMICA & MINERA DE CHILE ADR	2,595,570	0.16	Acciones	1,073,851	0.07
<i>Colombia</i>	8,608,040	0.53	<i>Brasil</i>	1,073,851	0.07
41,300 BANCOLOMBIA ADR	2,459,828	0.15	75,300 ODONTOPREV SA	1,073,851	0.07
138,100 ECOPETROL SA ADR	6,148,212	0.38	Total cartera de títulos	1,617,024,441	99.80
<i>Estados Unidos de América</i>	25,215,824	1.56			
275,700 COMPANHIA BRASILEIRA DISTRIBUICAO ADR	10,043,751	0.63			
67,200 EMBRAER SA ADR	1,694,784	0.10			
99,836 HIPERMAC ADR	62,824	0.00			
388,492 ITAU UNIBANCO ADR	7,210,412	0.45			
145,400 SOUTHERN COPPER	4,388,172	0.27			
70,383 TIM PARTICIPACOES ADR	1,815,881	0.11			
<i>Islas Bermudas</i>	31,516,413	1.95			
287,900 CREDICORP LTD.	31,516,413	1.95			
<i>Luxemburgo</i>	3,152,292	0.19			
21,466 TENARIS SA	432,411	0.03			
147,900 TERNIUM SA ADR	2,719,881	0.16			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
Posiciones a largo plazo	28,180,724	99.63			
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	27,283,468	96.46			
Acciones	27,283,468	96.46			
<i>Brasil</i>	<i>1,606,568</i>	<i>5.68</i>	<i>Singapur</i>	<i>240,434</i>	<i>0.85</i>
25,100 CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS	346,228	1.22	419,000 EPURE INTL	124,462	0.44
29,400 SABESP ADR	1,260,340	4.46	162,000 HYFLUX LTD	115,972	0.41
<i>España</i>	<i>168,877</i>	<i>0.60</i>	<i>Suiza</i>	<i>2,735,353</i>	<i>9.67</i>
8,427 FOMENTO DE CONSTRUCCIONES	168,877	0.60	18,345 GEBERIT AG-NOM	2,735,353	9.67
<i>Estados Unidos de América</i>	<i>9,985,747</i>	<i>35.30</i>	Acción/Participaciones de OICVM/OIC	897,256	3.17
19,890 AEGION	235,036	0.83	Acción/Participaciones en fondos de inversión	897,256	3.17
53,551 AMERICAN WATER WORKS	1,314,282	4.64	<i>Francia</i>	<i>897,256</i>	<i>3.17</i>
78,600 AQUA AMERICA	1,335,077	4.71	4 AMUNDI TRESO ISR I C	897,256	3.17
13,671 BADGER METER INC	309,931	1.10	Total cartera de títulos	28,180,724	99.63
22,600 CRANE CO	813,193	2.88			
17,300 DANAHER CORP	626,886	2.22			
4,600 FLOWSERVE CORP	351,941	1.24			
18,000 FRANKLIN ELECTRIC	603,998	2.14			
26,800 IDEX CORP	766,127	2.71			
9,300 ITRON INC	256,258	0.91			
28,200 PENTAIR INC	723,166	2.56			
29,700 TETRA TECH	493,951	1.75			
15,500 WATTS WATER TECHNOLOGIES CL-A	408,470	1.44			
88,300 XYLEM	1,747,431	6.17			
<i>Finlandia</i>	<i>552,030</i>	<i>1.95</i>			
60,134 KEMIRA OYJ	552,030	1.95			
<i>Francia</i>	<i>2,182,346</i>	<i>7.72</i>			
102,460 SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	911,996	3.22			
150,000 VEOLIA ENVIRONNEMENT	1,270,350	4.50			
<i>Islas Bermudas</i>	<i>150,824</i>	<i>0.53</i>			
704,000 CHINA WATER AFFAIRS GROUP	150,824	0.53			
<i>Italia</i>	<i>437,439</i>	<i>1.55</i>			
28,989 ACEA SPA	141,698	0.50			
56,928 INTERPUMP GROUP	295,741	1.05			
<i>Japón</i>	<i>2,040,995</i>	<i>7.22</i>			
226,000 EBARA CORP	599,621	2.12			
56,400 KURITA WATER INDUSTRIES LTD	1,129,359	4.00			
53,000 ORGANO CORP	312,015	1.10			
<i>Malasia</i>	<i>351,008</i>	<i>1.24</i>			
975,980 YTL CORP BERHAD	351,008	1.24			
<i>Reino Unido</i>	<i>6,831,847</i>	<i>24.15</i>			
104,749 HALMA PLC	414,331	1.46			
204,591 PENNON GROUP PLC	1,748,809	6.18			
123,493 SEVERN TRENT PLC	2,211,727	7.82			
338,666 UNITED UTILITIES GROUP PLC	2,456,980	8.69			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
Posiciones a largo plazo	11,313,831	98.52			
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	11,141,589	97.02			
Acciones	11,141,589	97.02			
<i>Alemania</i>	<i>887,350</i>	<i>7.73</i>	<i>Taiwán</i>	<i>143,737</i>	<i>1.25</i>
14,500 AIXTRON	142,825	1.24	107,207 EVERLIGHT ELECT	143,737	1.25
5,424 SIEMENS AG-NOM	401,051	3.50	Otros valores mobiliarios	172,242	1.50
1,383 SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	59,697	0.52	Acciones	172,242	1.50
4,566 WACKER CHEMIE	283,777	2.47	<i>Alemania</i>	<i>172,242</i>	<i>1.50</i>
<i>Canadá</i>	<i>482,848</i>	<i>4.20</i>	7,901 MANZ	172,242	1.50
18,900 WESTPORT INNOVATIONS	482,848	4.20	Total cartera de títulos	11,313,831	98.52
<i>Dinamarca</i>	<i>106,626</i>	<i>0.93</i>			
12,782 VESTAS WIND SYSTEMS A/S	106,626	0.93			
<i>Estados Unidos de América</i>	<i>5,744,845</i>	<i>50.02</i>			
15,300 AMERESCO	161,704	1.41			
10,200 CLEAN HARBORS INC	500,748	4.36			
6,600 CREE	112,055	0.98			
15,900 EMERSON ELECTRIC CO	570,644	4.97			
13,200 FUEL SYSTEMS SOLUTIONS	167,676	1.46			
31,180 GT ADVANCED TCH	173,896	1.51			
34,300 IDACORP	1,120,566	9.76			
14,700 ITC HOLDINGS	859,250	7.48			
7,400 ITRON INC	203,904	1.78			
15,600 ORMAT TECHNOLOGIES	216,668	1.89			
17,700 PG&E CORP	562,026	4.89			
11,500 POWERSECURE INTERNATIONAL INC	43,851	0.38			
29,100 QUANTA SERVICES	482,852	4.20			
12,600 RUBICON TECHNOLOGY INC	91,140	0.79			
3,500 STERICYCLE	210,084	1.83			
13,000 VEECO INSTRUMENTS	208,296	1.81			
22,000 YONGYE INTERNATIONAL INC	59,485	0.52			
<i>Francia</i>	<i>1,051,540</i>	<i>9.16</i>			
5,583 ALSTOM	130,810	1.14			
9,921 COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	294,306	2.56			
7,777 FAIVELEY	374,073	3.27			
3,398 SCHNEIDER ELECTRIC SA	138,231	1.20			
13,475 VEOLIA ENVIRONNEMENT	114,120	0.99			
<i>Japón</i>	<i>417,522</i>	<i>3.64</i>			
10,100 HORIBA LTD	234,602	2.05			
58,000 TOSHIBA	182,920	1.59			
<i>Reino Unido</i>	<i>1,227,503</i>	<i>10.69</i>			
13,617 JOHNSON MATTHEY PLC	299,303	2.61			
124,052 NATIONAL GRID PLC	928,200	8.08			
<i>Suiza</i>	<i>1,079,618</i>	<i>9.40</i>			
42,492 ABB LTD-NOM	618,880	5.39			
3,090 GEBERIT AG-NOM	460,738	4.01			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
Posiciones a largo plazo	15,521,264	95.97	268,000 VORNADO REALTY LP 3.875% 15/04/2025 CV	211,404	1.31
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	15,499,295	95.83	<i>Francia</i>	2,951,933	18.24
Acciones	517,917	3.20	3,631 AXA SA 3.75% 01/01/2017 CV	779,069	4.81
<i>Brasil</i>	198,447	1.23	3,967 CGG VERITAS 1.75% 01/01/2016 CV	106,452	0.66
19,000 BANCO BRADESCO SA BRAD N1	198,447	1.23	3,540 FONCIERE DES REGIONS 3.34% 01/01/2017 CV	249,473	1.54
<i>Estados Unidos de América</i>	319,470	1.97	2,445 GECINA 2.125% 01/01/2016 CV	249,356	1.54
45,000 JK LAKSHMI CEMENT GDR	24,301	0.15	700 INGENICO 2.75% 01/01/2017 CV	28,966	0.18
3,268 STANLEY BLACK PREFERRED	295,169	1.82	4,000 MAUREL & PROM 7.125% 31/07/2014 CV	68,226	0.42
Bonos	481,158	2.97	3,500 MICHELIN SA 0% 01/01/2017 CV	388,182	2.40
<i>Islas Bermudas</i>	162,971	1.01	12,000 PUBLICIS GROUPE SA 3.125% 30/07/2014 CV	440,982	2.73
159,000 NOBLE GROUP LTD 0% 13/06/2014 CV	162,971	1.01	4,700 TECHNIP 0.25% 01/01/2017 CV	459,045	2.83
<i>Islas Virgenes Británicas</i>	178,744	1.10	2,000 TECHNIP 0.5% 01/01/2016 CV	182,182	1.13
200,000 BILLION EXPRESS INVESTMENTS LTD 0.75% 08/10/2020 CV	178,744	1.10	<i>Islas Bermudas</i>	87,268	0.54
<i>Taiwán</i>	139,443	0.86	100,000 SEADRILL LIMITED 3.375% 27/10/2017 CV	87,268	0.54
200,000 EPISTAR CORP 0% 27/01/2016	139,443	0.86	<i>Islas Caimán</i>	389,058	2.41
Bonos convertibles	14,500,220	89.66	600,000 TPK HOLDING CO LTD 0% 20/04/2014 CV	389,058	2.41
<i>Alemania</i>	527,023	3.26	<i>Japón</i>	1,314,590	8.13
200,000 KFW 1.50% CV 30/07/2014	219,988	1.36	22,000,000 AEON CO LTD 0.3% 22/11/2013	260,576	1.61
300,000 KFW 3.25% CV 27/06/2013	307,035	1.90	25,000,000 ASAHI GLASS CO LTD 0% 14/11/2014 CV	249,212	1.54
<i>Australia</i>	581,680	3.60	20,000,000 CASIO COMPUTER CO LTD 0% 31/03/2015	200,009	1.24
520,000 CFS RETAIL 5.075% 21/08/2014 CV	406,542	2.52	30,000,000 KDDI CORPORATION 0% 14/12/2015 CV	310,180	1.92
231,000 CFS RETAIL 5.75% 04/07/2016 CV	175,138	1.08	30,000,000 MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP 0% 22/10/2013 CV	294,613	1.82
<i>Austria</i>	53,812	0.33	<i>Jersey</i>	423,702	2.62
15,767 IMMOFINANZ AG 4.25% 08/03/2018	53,812	0.33	100,000 DERWENT LONDON CAPITAL LIMITED 2.75% 15/07/2016 CV	118,235	0.73
<i>Canadá</i>	354,356	2.19	200,000 WPP PLC 5.75% 19/05/2014 CV	305,467	1.89
470,000 KINROSS GOLD CORP 1.75% 15/03/2028 CV	354,356	2.19	<i>Luxemburgo</i>	712,969	4.41
<i>Corea del Sur</i>	421,960	2.61	31,000 ARCELORMITTAL SA 7.25% 01/04/2014 CV	712,969	4.41
400,000 LOTTE SHOPPING CO LTD 0% 05/07/2016 CV	277,681	1.72	<i>Países Bajos</i>	1,262,914	7.81
180,000 SK TELECOM CO LTD 1.75% 07/04/2014 CV	144,279	0.89	1,000,000 LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.625% 16/06/2015 CV	782,606	4.84
<i>Estados Unidos de América</i>	2,832,680	17.51	400,000 PORTUGAL TELECOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.125% 28/08/2014 CV	331,276	2.05
315,000 AMGEN INC 0.375% 01/02/2013 CV	243,747	1.51	100,000 SUEDZUCKER INTERNATIONAL FINANCE BV 2.50% 30/06/2016 CV	149,032	0.92
232,000 DANAHER CORP 0% 22/01/2021 CV	244,373	1.51	<i>Reino Unido</i>	969,856	6.00
175,000 ELECTRONIC ARTS INC 0.75% 15/07/2016 CV	131,324	0.81	800,000 ANGLO AMERICAN PLC 4% 07/05/2014 CV	878,136	5.43
603,000 GILEAD SCIENCES INC 1% 01/05/2014 CV	508,333	3.14	100,000 SHIRE PLC 2.75% 09/05/2014 CV	91,720	0.57
615,000 INTEL CORP 2.95% 15/12/2035	494,871	3.06	<i>Singapur</i>	434,601	2.69
418,000 INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY 3.25% 01/05/2014 CV	381,856	2.36	500,000 RUBY ASSETS PTE LTD 1.6% 01/02/2017 CV	288,867	1.79
157,000 LAM RESEARCH CORP 0.5% 18/05/2016 CV	113,961	0.70	250,000 TEMASEK FINANCA 0% 14/12/2013 CV	145,734	0.90
290,000 LIFE TECHNOLOGIES CORP 1.50% 15/02/2024 CV	223,314	1.38	<i>Suecia</i>	424,648	2.63
125,000 NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC 5.125% 15/06/2028 CV	109,874	0.68	400,000 INDUSTRIVAERDEN AB 2.50% 27/02/2015 CV	424,648	2.63
204,000 NUANCE COMMUNICATIONS INC 2.75% 01/11/2031 CV	169,623	1.05	<i>Suiza</i>	757,170	4.68
			1,000,000 TRANSOCEAN INC 1.5% 15/12/2037 CV	757,170	4.68

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR	
Instrumentos derivados	21,969	0.14
Opciones	21,969	0.14
<i>Alemania</i>	<i>13,170</i>	<i>0.09</i>
10 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,300 - 16.03.12 CALL	13,170	0.09
<i>Reino Unido</i>	<i>8,799</i>	<i>0.05</i>
10 ANGLO AMERICAN PLC - 2,600.00 - 16.03.12 CALL	8,799	0.05
Total cartera de títulos	15,521,264	95.97

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Canidad	Valor de mercado	% del VL	Canidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	48,136,489	92.98	400,000 PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.9% 15/11/2021	407,560	0.79
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	46,838,806	90.47	250,000 PPL ENERGY SUPPLY LLC 6.3% 15/07/2013	268,133	0.52
Bonos	46,838,806	90.47	350,000 SIMON PROPERTY GROUP LP 6.75% 01/02/2040	455,438	0.88
<i>Australia</i>	<i>1,273,814</i>	<i>2.46</i>	500,000 TIME WARNER INC 4% 15/01/2022	516,530	1.00
350,000 OPTUS FINANCE PTY LTD 4.625% 15/10/2019	370,111	0.71	250,000 TIME WARNER INC 4.7% 15/01/2021	271,310	0.52
500,000 ORIGIN ENERGY FINANCE LTD VAR 16/06/2071	593,962	1.15	250,000 UBS AG STAMFORD 3.875% 15/01/2015	250,045	0.48
300,000 WOOLWORTHS LTD 4% 22/09/2020	309,741	0.60	600,000 UBS AG STAMFORD 4.875% 04/08/2020	594,444	1.15
<i>Brasil</i>	<i>292,098</i>	<i>0.56</i>	450,000 VALERO ENERGY CORP 4.5% 01/02/2015	482,396	0.93
300,000 BANCO SANTANDER SA 4.5% 06/04/2015	292,098	0.56	300,000 VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.6% 01/04/2021	340,812	0.66
<i>España</i>	<i>2,231,075</i>	<i>4.31</i>	250,000 WELLPOINT INC 7% 15/02/2019	303,778	0.59
200,000 GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 4.375% 02/11/2016	254,993	0.49	500,000 WELLS FARGO & CO 4.375% 27/11/2018	602,548	1.16
500,000 IBERDROLA FINANZAS SAU 4.625% 07/04/2017	657,675	1.28	<i>Francia</i>	<i>9,022,746</i>	<i>17.43</i>
200,000 IBERDROLA FINANZAS SAU 4.75% 25/01/2016	265,415	0.51	400,000 AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 3.75% 19/05/2016	512,530	0.99
500,000 REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 4.25% 12/02/2016	656,338	1.27	500,000 AXA SA VAR 07-PERPETUAL SERIES 26	454,327	0.88
300,000 SANTANDER US DEBT SA UNIPERSONAL 3.724% 20/01/2015	276,165	0.53	298,000 BNP FRN 12/20/2014	280,825	0.54
100,000 TELEFONICA EMISIONES SA 3.661% 18/09/2017	120,489	0.23	500,000 BPCE SA VAR 07-PERPETUAL	379,560	0.73
<i>Estados Unidos de América</i>	<i>14,525,799</i>	<i>28.05</i>	1,000,000 CASINO GUICHARD PERRACHON 4.726% 26/05/2021	1,200,997	2.33
250,000 ALLSTATE CORP 7.45% 16/05/2019	306,023	0.59	450,000 CNP ASSURANCES VAR PERPETUAL	277,883	0.54
250,000 ALTRIA GROUP INC 9.25% 06/08/2019	336,363	0.65	500,000 CNP ASSURANCES VAR 30/09/2041	417,212	0.81
350,000 AMERICAN EXPRESS 5.375% 01/10/2014	574,367	1.11	200,000 CREDIT AGRICOLE SA VAR 06-PERPETUAL	176,404	0.34
300,000 ANHEUSER BUSCH COS INC 7.75% 15/01/2019	391,059	0.76	300,000 CREDIT AGRICOLE SA 3.9% 19/04/2021	272,094	0.53
400,000 AON CORP 5% 30/09/2020	441,924	0.85	300,000 DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE 5.375% 21/07/2014	336,305	0.65
250,000 AT&T INC 6.55% 15/02/2039	318,928	0.62	300,000 EUTELSAT SA 5% 14/01/2019	395,910	0.76
250,000 BANK OF AMERICA CORP VAR 23/05/2017	237,730	0.46	500,000 FONCIERE LYONNAISE 4.625% 25/05/2016	612,259	1.18
300,000 BANK OF AMERICA CORP 3.75% 12/07/2016	279,195	0.54	200,000 GDF SUEZ 3.125% 21/01/2020	257,519	0.50
250,000 BANK OF AMERICA CORP 4.625% 18/02/2014	314,934	0.61	500,000 GECINA 4.25% 03/02/2016	628,850	1.21
250,000 BANK OF AMERICA CORP 5.75% 01/12/2017	238,325	0.46	200,000 GROUPAMA VAR 27/10/2039	127,437	0.25
500,000 CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORP 2.05% 01/08/2016	513,750	0.99	500,000 LA MONDIALE VAR PERPETUAL	415,784	0.80
500,000 CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.125% 15/02/2021	515,420	1.00	300,000 NATIXIS 4.125% 20/01/2017	350,399	0.68
250,000 CISCO SYSTEMS INC 5.9% 15/02/2039	317,605	0.61	200,000 PERNOD RICARD 7% 15/01/2015	286,045	0.55
200,000 CITIGROUP INC 3.95% 10/10/2013	259,051	0.50	300,000 RCI BANQUE 4.375% 27/01/2015	383,572	0.74
300,000 CITIGROUP INC 3.953% 15/06/2016	299,622	0.58	300,000 REXEL SA 7% 17/12/2018	379,709	0.73
250,000 CITIGROUP INC 6% 15/08/2017	264,460	0.51	250,000 SOCIETE GENERALE 3.875% 17/12/2015	358,918	0.69
700,000 CL CAPITAL TRUST 1 VAR PERPETUAL	758,904	1.47	100,000 SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY VAR PERPETUAL	119,073	0.23
250,000 COMCAST CORP 6.45% 15/03/2037	304,778	0.59	300,000 VINCI SA 4.125% 20/02/2017	399,134	0.77
400,000 CONSOLIDATED EDISON INC 5.7% 15/06/2040	498,548	0.96	<i>Hong Kong (China)</i>	<i>371,081</i>	<i>0.72</i>
200,000 COX COMMUNICATIONS INC 8.375% 01/03/2039	271,632	0.52	350,000 HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL LTD 4.625% 11/09/2015	371,081	0.72
250,000 CREDIT SUISSE NEW YORK BRANCH 5.30% 13/08/2019	260,098	0.50	<i>Irlanda</i>	<i>872,675</i>	<i>1.69</i>
250,000 EXALON GENERATION CO LLC 5.2% 01/10/2019	275,418	0.53	700,000 FGA CAPITAL IRELAND PLC 4% 28/03/2013	872,675	1.69
500,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.375% 15/02/2013	652,637	1.26	<i>Islas Caimán</i>	<i>1,293,293</i>	<i>2.50</i>
300,000 JP MORGAN CHASE BANK NEW YORK VAR 31/05/2017	341,734	0.66	250,000 ABX FING CO 6.35% 15/10/2036	303,560	0.59
600,000 MORGAN STANLEY 5.625% 23/09/2019	559,656	1.08	500,000 IPIC GMTN LTD 3.75% 01/03/2017	501,600	0.96
200,000 NBC UNIVERSAL MEDIA LLC 5.15% 30/04/2020	223,890	0.43	250,000 PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE COMPANY LTD 5.75% 20/01/2020	267,905	0.52
200,000 PEPSICO INC 7% 01/03/2029	276,754	0.53	200,000 VALE OVERSEAS LTD 5.625% 15/09/2019	220,228	0.43

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<i>Italia</i>	2,468,938	4.77	250,000 ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 4.875% 25/08/2014	245,180	0.47
300,000 ATLANTIA SPA 5% 09/06/2014	397,397	0.77	500,000 ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 6.4% 21/10/2019	471,270	0.91
200,000 A2A SPA 4.50% 02/11/2016	249,182	0.48	250,000 STAGECOACH GROUP PLC 5.75% 16/12/2016	413,736	0.80
250,000 EDISON SPA 3.875% 10/11/2017	287,690	0.56	300,000 STANDARD CHARTERED BANK 5.875% 26/09/2017	386,844	0.75
500,000 INTESA SANPAOLO SPA 3.625% 12/08/2015	414,696	0.80	250,000 STANDARD CHARTERED PLC 5.5% 18/11/2014	264,750	0.51
300,000 INTESA SANPAOLO SPA 4% 08/11/2018	333,813	0.64	200,000 TESCO PLC 3.375% 02/11/2018	269,140	0.52
100,000 TELECOM ITALIA SPA 5.25% 10/02/2022	107,175	0.21	360,000 THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 3.95% 21/09/2015	338,951	0.65
350,000 UNICREDITO ITALIANO SPA 5% 01/02/2016	353,569	0.68	300,000 VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 7% 15/01/2018	494,954	0.96
300,000 UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA 5% 11/01/2017	325,416	0.63			
<i>Japón</i>	493,415	0.95	Instrumentos del mercado monetario	1,297,683	2.51
500,000 NOMURA HOLDINGS 4.125% 19/01/2016	493,415	0.95	Bonos	1,297,683	2.51
<i>Luxemburgo</i>	1,383,665	2.67	<i>Francia</i>	1,297,683	2.51
100,000 ARCELORMITTAL SA 4.625% 17/11/2017	122,304	0.24	1,000,000 BTF 0% 01/03/2012	1,297,683	2.51
200,000 DEXIA BIL VAR PERPETUAL	119,591	0.23	Total cartera de títulos	48,136,489	92.98
500,000 GAZ CAPITAL SA 5.875% 01/06/2015	670,481	1.29			
250,000 TELECOM ITALIA FINANCE 7.75% 24/01/2033	288,955	0.56			
200,000 WIND ACQUISITION FINANCE SA 7.25% 15/02/2018	182,334	0.35			
<i>México</i>	672,117	1.30			
400,000 AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019	536,935	1.04			
100,000 PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 5.5% 09/01/2017	135,182	0.26			
<i>Países Bajos</i>	2,717,886	5.25			
300,000 ABN AMRO BANK NV 6.375% 27/04/2021	355,392	0.69			
200,000 ACHMEA BV VAR PERPETUAL	181,728	0.35			
500,000 CORIO NV 4.625% 22/01/2018	649,392	1.25			
200,000 EDP FINANCE BV 3.25% 16/03/2015	224,853	0.43			
300,000 ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.625% 24/06/2015	393,803	0.76			
250,000 ING BANK NV VAR 16/09/2020	262,921	0.51			
77,000 ING BANK NV 3.875% 23/12/2016	118,495	0.23			
400,000 NOMURA EUROPE FINANCE NV 5.125% 09/12/2014	531,302	1.03			
<i>Reino Unido</i>	9,220,204	17.81			
200,000 ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.375% 02/12/2016	277,669	0.54			
300,000 BARCLAYS BANK PLC 4.875% 13/08/2019	390,586	0.75			
500,000 BARCLAYS BANK PLC 6.625% 30/03/2022	553,706	1.07			
300,000 BARCLAYS BANK PLC 6.75% 22/05/2019	333,273	0.64			
500,000 BG ENERGY CAPITAL PLC 3% 16/11/2018	652,462	1.26			
300,000 BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 3.625% 09/11/2021	387,825	0.75			
300,000 IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 5% 02/12/2019	409,346	0.79			
500,000 IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 5.5% 28/09/2026	835,311	1.62			
300,000 INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC 6% 09/12/2016	499,966	0.97			
300,000 LLOYDS TSB BANK PLC 4.5% 15/09/2014	384,838	0.74			
250,000 LLOYDS TSB BANK PLC 5.8% 13/03/2020	238,040	0.46			
450,000 LLOYDS TSB BANK PLC 6.5% 24/03/2020	462,491	0.89			
250,000 MOTABILITY OPERATIONS GROUP PLC 5.375% 28/06/2022	438,388	0.85			
100,000 OLD MUTUAL PLC 8.125% 19/10/2016	169,436	0.33			
200,000 PRUDENTIAL PLC 6.125% 19/12/2031	302,042	0.58			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Posiciones a largo plazo	212,027,388	97.54	250,000	BANK OF AMERICA CORP 7% 15/06/2016	254,603	0.12	
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	199,131,778	91.61	400,000	CITIGROUP INC VAR 10/02/2019	322,092	0.15	
			300,000	CITIGROUP INC 6.4% 27/03/2013	308,370	0.14	
Bonos	196,557,754	90.43	250,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.5% 09/05/2016	240,723	0.11	
Alemania	47,096,336	21.67	250,000	JPM CHASE CAPITAL XXI 6.125% 01/04/2014	267,780	0.12	
300,000	BERTELSMANN AG 7.875% 16/01/2014	334,464	0.15	250,000	JPMORGAN CHASE & CO 4.375% 30/01/2014	257,965	0.12
200,000	EWE AG 4.125% 04/11/2020	209,908	0.10	150,000	MORGAN STANLEY 4.5% 23/02/2016	138,924	0.06
4,600,000	GERMANY 3% 04/07/2020	5,106,138	2.35	980,000	NATIONAL GRID USA 3.25% 03/06/2015	1,007,772	0.46
2,500,000	GERMANY 3.25% 04/01/2020	2,822,825	1.30	200,000	WAL MART STORES INC 4.875% 21/09/2029	234,340	0.11
5,000,000	GERMANY 3.5% 04/01/2016	5,585,900	2.57	Finlandia		404,540	0.19
8,000,000	GERMANY 4% 04/01/2018	9,357,200	4.30	400,000	SAMPO PLC 6.339% 10/04/2012	404,540	0.19
1,000,000	GERMANY 4% 04/01/2037	1,287,000	0.59	Francia		50,273,850	23.14
7,650,000	GERMANY 4.75% 04/07/2040	11,321,846	5.22	300,000	ALSTOM 2.875% 05/10/2015	293,853	0.14
500,000	KFW 5.125% 17/06/2013	530,450	0.24	700,000	AREVA 4.625% 05/10/2017	673,148	0.31
100,000	NORD RHINE WESTPHALIA 6% 22/01/2014	109,345	0.05	200,000	AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 5% 12/01/2017	203,596	0.09
10,000,000	SCHATZ 0.25% 13/02/2013	10,021,500	4.61	150,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 3.75% 26/01/2018	144,311	0.07
200,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 3.25% 10/05/2018	203,148	0.09	1,000,000	BANQUE PSA FINANCE 3.875% 18/ 01/2013	994,760	0.46
200,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 3.375% 03/06/2016	206,612	0.10	300,000	BNP PARIBAS 3.50% 07/03/2016	303,747	0.14
Australia		356,101	0.16	600,000	BNP PARIBAS 5.25% 17/12/2012	606,318	0.28
350,000	TELSTRA CORPORATION LTD 3.75% 16/05/2022	356,101	0.16	250,000	BOUYGUES 4% 12/02/2018	255,085	0.12
Austria		11,679,900	5.37	400,000	BPCE SA 2.875% 22/09/2015	385,640	0.18
6,000,000	BUND (AUT) 3.65% 20/04/2022	6,337,080	2.91	5,000,000	BTAN 2.5% 12/01/2014	5,164,749	2.38
2,400,000	BUND (AUT) 3.90% 15/07/2020	2,587,512	1.19	300,000	CAISSE CENTRALE DU CREDIT IMMOBILIER SA 3.75% 22/01/2015	280,626	0.13
2,000,000	BUND (AUT) 4.85% 15/03/2026	2,348,360	1.08	4,000,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 3.375% 25/04/2021	3,996,000	1.84
400,000	UNICREDIT BANK AUSTRIAAG 5.75% 22/02/2013	406,948	0.19	5,500,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 5% 25/10/2013	5,803,764	2.68
Bélgica		11,568,050	5.32	150,000	CAISSE NATIONALE DES AUTOROUTES 4.375% 19/05/2014	159,296	0.07
1,000,000	BELGIUM OLO 3.75% 28/09/2020	992,300	0.46	500,000	CAP GEMINI SA 5.25% 29/11/2016	513,170	0.24
5,000,000	BELGIUM OLO 4% 28/03/2022	4,993,250	2.30	250,000	CARREFOUR SA 5.25% 24/10/2018	255,198	0.12
5,500,000	BELGIUM OLO 4.25% 28/09/2021	5,582,500	2.56	500,000	CASINO GUICHARD PERRACHON 4.472% 04/04/2016	504,990	0.23
Dinamarca		402,468	0.19	500,000	CASINO GUICHARD PERRACHON 5.50% 30/01/2015	524,220	0.24
400,000	CARLSBERG BREWERIES A/S 3.375% 13/10/2017	402,468	0.19	300,000	CNP ASSURANCES VAR 30/09/2041	192,834	0.09
España		9,705,971	4.46	2,500,000	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.75% 25/06/2015	2,655,875	1.22
250,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.25% 23/04/2015	237,225	0.11	200,000	COMPAGNIE DE ST GOBAIN SA 3.5% 30/09/2015	202,790	0.09
4,100,000	BANCO SANTANDER SA 4.25% 06/05/2013	4,111,685	1.89	500,000	COMPAGNIE DE ST GOBAIN SA 8.25% 28/07/2014	566,075	0.26
250,000	CAIXABANK SA 3.75% 26/05/2014 CV	244,258	0.11	500,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.625% 21/01/2014	357,894	0.16
600,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 4.375% 02/11/2016	589,284	0.27	1,000,000	CREDIT LOGEMENT SA FRN PERPETUAL	540,500	0.25
300,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.25% 09/07/2014	307,314	0.14	5,000,000	CREDIT MUTUEL CIC HOME LOAN SFH 1.875% 14/06/2013	4,988,800	2.29
500,000	IBERDROLA FINANZAS SAU 3.875% 10/02/2014	501,805	0.23	3,000,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY 4.5% 27/04/2015	3,069,090	1.41
3,000,000	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 4.375% 31/03/2014	3,022,890	1.39	100,000	ELECTRICITE DE FRANCE 4.5% 12/11/2040	96,197	0.04
100,000	SANTANDER INTERNATIONAL 3.381% 01/12/2015	93,856	0.04	3,500,000	FRANCE OAT 3.5% 25/04/2026	3,501,680	1.61
100,000	SPAIN 5.5% 30/04/2021	103,328	0.05	5,000,000	FRANCE OAT 4.5% 25/04/2041	5,752,749	2.66
200,000	TELEFONICA EMISIONES SA 3.661% 18/09/2017	185,632	0.09	350,000	GALERIE LAFAYETTE 4.5% 28/04/2017	340,235	0.16
300,000	TELEFONICA EMISIONES SA 5.496% 01/04/2016	308,694	0.14	4,150,000	GCE COVERED BONDS 2.25% 04/02/2013	4,161,205	1.91
Estados Unidos de América		3,177,609	1.46	100,000	GECINA 4.25% 03/02/2016	96,884	0.04
200,000	BANK OF AMERICA CORP VAR 06/05/2019	145,040	0.07	250,000	KLEPIERRE 4% 13/04/2017	245,028	0.11
				150,000	RCI BANQUE 3.4% 11/04/2014	111,516	0.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad		Valor de mercado	% del VL	Cantidad		Valor de mercado	% del VL
		EUR				EUR	
500,000	SCHNEIDER ELECTRIC SA 3.75% 12/07/2018	519,780	0.24	400,000	HELABA INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.50% 04/02/2013	416,924	0.19
300,000	SCOR SE FRN 06/07/2020	255,000	0.12	3,700,000	ING BANK 3% 30/09/2014	3,819,399	1.76
200,000	SOCIETE GENERALE 5.2% 15/04/2021	131,162	0.06	16,000,000	NEDERLAND 1% 15/01/2014	16,194,400	7.45
200,000	SOCIETE GENERALE 6.625% 27/04/2015	200,998	0.09	2,000,000	NEDERLAND 3.5% 15/07/2020	2,223,760	1.02
380,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.375% 16/01/2017	398,970	0.18	10,000,000	NEDERLAND 4.5% 15/07/2017	11,553,500	5.31
300,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.25% 24/04/2014	319,197	0.15	500,000	NOMURA EUROPE FINANCE NV 5.125% 09/12/2014	511,595	0.24
500,000	VIVENDI SA 3.5% 13/07/2015	506,920	0.23	1,000,000	RABOBANK NEDERLAND 5.25% 12/03/2013	473,583	0.22
	<i>Guernsey</i>	456,265	0.21	300,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 5% 22/07/2013	309,429	0.14
500,000	CREDIT SUISSE GROUP FINANCE VAR 23/01/2018	456,265	0.21		<i>Polonia</i>	1,312,309	0.60
	<i>Irlanda</i>	1,455,325	0.67	400,000	POLAND 5.25% 20/01/2025	379,928	0.17
200,000	CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE LIMITED 2.75% 06/06/2014	205,740	0.09	4,200,000	POLAND 5.25% 25/10/2017	932,381	0.43
500,000	FGA CAPITAL IRELAND PLC 4% 28/03/2013	480,175	0.22		<i>Reino Unido</i>	6,548,178	3.01
750,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 3.75% 04/04/2016	769,410	0.36	500,000	ABBAY NATIONAL TREASURY SERVICES FRN 04/10/2012	495,115	0.23
	<i>Islas Caimán</i>	825,722	0.38	450,000	ABBAY NATIONAL TREASURY SERVICES 3.375% 20/10/2015	422,091	0.19
200,000	HUTCHISON WHAMPOA FINANCE LTD 4.75% 14/11/2016	211,256	0.10	250,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.375% 02/12/2016	267,370	0.12
600,000	PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE COMPANY LTD 4.875% 07/03/2018	614,466	0.28	300,000	AVIVA PLC VAR PERPETUAL	219,207	0.10
	<i>Italia</i>	4,255,954	1.96	150,000	BARCLAYS BANK PLC 4.75% PERPETUAL	72,561	0.03
200,000	BANCA CARIGE SPA 3.75% 25/11/2016	184,394	0.08	150,000	BARCLAYS BANK PLC 4.875% PERPETUAL	87,164	0.04
300,000	ENI SPA 3.5% 29/01/2018	295,443	0.14	500,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3% 16/11/2018	502,610	0.23
500,000	INTESA SANPAOLO SPA FRN 24/02/2014	334,954	0.15	1,000,000	CARNIVAL PLC 4.25% 27/11/2013	1,029,229	0.48
2,500,000	ITALY BTP 5% 01/03/2025	2,104,199	0.97	150,000	HBOS PLC VAR 30/10/2019	100,497	0.05
500,000	TELECOM ITALIA SPA 7% 20/01/2017	500,365	0.23	300,000	HSBC BANK PLC FRN 30/09/2020	259,500	0.12
500,000	TELECOM ITALIA SPA 8.25% 21/03/2016	525,360	0.24	200,000	HSBC BANK PLC 3.875% 24/10/2018	206,552	0.10
200,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.75% 15/03/2021	185,900	0.09	800,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 4.375% 22/11/2013	828,512	0.38
150,000	UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA 5% 11/01/2017	125,339	0.06	800,000	LLOYDS TSB BANK PLC 4.5% 15/09/2014	790,536	0.36
	<i>Jersey</i>	413,048	0.19	300,000	LLOYDS TSB BANK PLC 5.875% 08/07/2014	284,115	0.13
400,000	WPP PLC 4.375% 05/12/2013	413,048	0.19	150,000	TESCO PLC 3.375% 02/11/2018	155,495	0.07
	<i>Luxemburgo</i>	1,286,506	0.59	200,000	THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.75% 18/05/2016	190,918	0.09
350,000	ARCELORMITTAL SA 8.25% 03/06/2013	370,164	0.17	400,000	THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 5.25% 15/05/2013	400,856	0.18
500,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.5% 15/10/2025	565,900	0.26	250,000	THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 6% 10/05/2013	235,850	0.11
300,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 5.50% 15/02/2018	350,442	0.16		<i>Suecia</i>	4,002,572	1.84
	<i>México</i>	834,194	0.38	200,000	LANSFORSKRINGAR HYPOTEK AB 2.875% 23/03/2015	206,140	0.09
300,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.75% 28/06/2017	313,524	0.14	150,000	SKF AB 3.875% 25/05/2018	158,687	0.07
500,000	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 5.5% 09/01/2017	520,670	0.24	3,000,000	STADSHYPOTEK 3% 01/10/2014	3,112,860	1.44
	<i>Noruega</i>	4,273,875	1.97	500,000	SWEDISH COVERED BOND CORPORATION 3.25% 30/03/2017	524,885	0.24
150,000	DNB BANK ASA 4.5% 29/05/2014	156,875	0.07		Bonos convertibles	2,574,024	1.18
4,000,000	DNB BOLIGKREDITT AS 2.75% 20/04/2015	4,117,000	1.90		<i>Alemania</i>	1,330,485	0.61
	<i>Países Bajos</i>	36,228,981	16.67	1,300,000	KFW 3.25% CV 27/06/2013	1,330,485	0.61
200,000	ABN AMRO BANK FRN 08/06/2015	146,834	0.07		<i>Francia</i>	197,820	0.09
300,000	ABN AMRO BANK NV 4% 03/02/2015	305,190	0.14	1,400	MISARTE 3.25% 01/01/2016 CV	197,820	0.09
100,000	ALLIANZ FINANCE II BV VAR 08/07/2041	85,691	0.04				
200,000	DELTA LLYOD NV 4.25% 17/11/2017	188,676	0.09				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Canidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR	
<i>Luxemburgo</i>	<i>1,045,719</i>	<i>0.48</i>
1,500,000 UNICREDIT LUXEMBOURG FINANCE SA VAR 13/01/2017	1,045,719	0.48
Acción/Participaciones de OICVM/OIC	12,895,610	5.93
Acción/Participaciones en fondos de inversión	12,895,610	5.93
<i>Francia</i>	<i>11,568,616</i>	<i>5.32</i>
120 AMUNDI OBLIG HAUT RENDEMENT I	6,419,733	2.96
195 AMUNDI CREDIT EURO SHORT DURABLE FCP	1,748,785	0.80
47 AMUNDI TRESO AAA C	878,978	0.40
2 AMUNDI TRESO EONIA C	434,333	0.20
2 AMUNDI TRESO 3 MOIS	2,086,787	0.96
<i>Luxemburgo</i>	<i>1,326,994</i>	<i>0.61</i>
2 STRUCTURA NEW E A I EUR CAP C	1,326,994	0.61
Total cartera de títulos	212,027,388	97.54

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
Posiciones a largo plazo	107,072,625	97.73	1,310,000 FRANCE OAT 5.75% 25/10/2032	1,704,795	1.56
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	103,915,648	94.85	110,000 SOCIETE DE FINANCEMENT DE L ECONOMIE FRANCAISE 3.25% 16/01/2014	113,474	0.10
Bonos	103,915,648	94.85	<i>Italia</i>	3,361,779	3.07
<i>Alemania</i>	46,825,420	42.75	930,000 ITALY BTP 4% 01/02/2037	652,795	0.60
1,000,000 GERMANY 2.5% 04/01/2021	1,068,550	0.98	600,000 ITALY BTP 4.50% 01/03/2026	474,540	0.43
1,900,000 GERMANY 3% 04/07/2020	2,109,057	1.93	830,000 ITALY BTP 4.75% 01/09/2021	719,427	0.66
3,900,000 GERMANY 3.25% 04/07/2015	4,278,300	3.90	350,000 ITALY BTP 5% 01/03/2025	294,588	0.27
2,150,000 GERMANY 3.5% 04/01/2016	2,401,937	2.19	950,000 ITALY BTP 5% 01/09/2040	748,457	0.68
9,000,000 GERMANY 3.75% 04/01/2015	9,907,649	9.05	550,000 ITALY BTP 5.75% 01/02/2033	471,972	0.43
3,650,000 GERMANY 3.75% 04/01/2017	4,174,615	3.81	<i>Luxemburgo</i>	1,132,901	1.03
1,500,000 GERMANY 3.75% 04/01/2019	1,741,650	1.59	600,000 EUROPEAN UNION 2.75% 03/06/2016	619,818	0.56
9,000,000 GERMANY 4.25% 04/01/2014	9,740,970	8.89	488,000 EUROPEAN UNION 3.25% 04/04/2018	513,083	0.47
3,500,000 GERMANY 4.25% 04/07/2014	3,852,100	3.52	<i>Países Bajos</i>	10,599,989	9.67
4,800,000 GERMANY 4.25% 04/07/2018	5,712,000	5.21	2,150,000 NEDERLAND 1% 15/01/2014	2,176,123	1.98
1,400,000 GERMANY 4.75% 04/07/2028	1,838,592	1.68	800,000 NEDERLAND 2.5% 15/01/2017	842,080	0.77
<i>Austria</i>	10,559,731	9.64	2,400,000 NEDERLAND 3.25% 15/07/2015	2,594,759	2.36
1,700,000 BUND (AUT) 3.5% 15/09/2021	1,789,131	1.63	500,000 NEDERLAND 3.25% 15/07/2021	545,640	0.50
1,400,000 BUND (AUT) 3.90% 15/07/2020	1,509,382	1.38	900,000 NEDERLAND 3.5% 15/07/2020	1,000,692	0.91
2,450,000 BUND (AUT) 4% 15/09/2016	2,690,664	2.46	900,000 NEDERLAND 4% 15/01/2037	1,146,132	1.05
3,000,000 BUND (AUT) 4.125% 15/01/2014	3,193,890	2.92	1,300,000 NEDERLAND 4% 15/07/2018	1,477,619	1.35
300,000 BUND (AUT) 4.35% 15/03/2019	331,644	0.30	590,000 NEDERLAND 5.50% 15/01/2028	816,944	0.75
890,000 BUND (AUT) 4.85% 15/03/2026	1,045,020	0.95	Acción/Participaciones de OICVM/OIC	3,156,977	2.88
<i>Bélgica</i>	8,329,745	7.60	Acción/Participaciones en fondos de inversión	3,156,977	2.88
1,800,000 BELGIUM OLO 3.5% 28/06/2017	1,806,624	1.65	<i>Francia</i>	3,156,977	2.88
3,800,000 BELGIUM OLO 3.75% 28/09/2015	3,928,440	3.58	34 AMUNDI TRESO AAA C	635,856	0.58
1,050,000 BELGIUM OLO 3.75% 28/09/2020	1,041,915	0.95	2 AMUNDI TRESO EONIA C	434,333	0.40
400,000 BELGIUM OLO 4% 28/03/2019	408,432	0.37	2 AMUNDI TRESO 3 MOIS	2,086,788	1.90
130,000 BELGIUM OLO 4.25% 28/03/2041	129,334	0.12	Total cartera de títulos	107,072,625	97.73
1,000,000 BELGIUM OLO 4.25% 28/09/2021	1,015,000	0.93			
<i>España</i>	1,138,667	1.04			
350,000 SPAIN 4.20% 31/01/2037	276,021	0.25			
770,000 SPAIN 4.65 30/07/2025	702,917	0.64			
170,000 SPAIN 4.8% 31/01/2024	159,729	0.15			
<i>Finlandia</i>	5,534,813	5.05			
2,600,000 FINLAND 1.75% 15/04/2016	2,673,580	2.44			
2,100,000 FINLAND 3.375% 15/04/2020	2,283,918	2.08			
500,000 FINLAND 4.375% 04/07/2019	577,315	0.53			
<i>Francia</i>	16,432,603	15.00			
1,000,000 BANQUE PSA FINANCE 3.625% 17/09/2013	982,690	0.90			
1,000,000 BTAN 2.25% 25/02/2016	1,020,325	0.93			
2,100,000 FRANCE OAT 2.5% 25/10/2020	2,013,123	1.84			
3,520,000 FRANCE OAT 3.25% 25/10/2021	3,552,912	3.24			
4,650,000 FRANCE OAT 3.5% 25/04/2026	4,652,232	4.24			
600,000 FRANCE OAT 3.50% 25/04/2020	623,928	0.57			
250,000 FRANCE OAT 3.75% 25/04/2017	269,850	0.25			
600,000 FRANCE OAT 4% 25/04/2018	653,418	0.60			
800,000 FRANCE OAT 4% 25/04/2055	845,856	0.77			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
Posiciones a largo plazo	458,191,577	96.79	2,500,000 JP MORGAN CHASE BANK NEW YORK VAR 14/11/2021	2,106,325	0.44
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	439,904,540	92.93	2,200,000 JPM CHASE CAPITAL XXI 6.125% 01/04/2014	2,356,464	0.50
Bonos	436,050,502	92.12	3,000,000 JPMORGAN CHASE & CO 2.60% 15/01/2016	2,296,329	0.49
<i>Alemania</i>	<i>13,756,800</i>	<i>2.91</i>	3,000,000 JPMORGAN CHASE & CO 3.15% 05/07/2016	2,328,845	0.49
1,250,000 BERTELSMANN AG 7.875% 16/01/2014	1,393,600	0.29	1,400,000 JPMORGAN CHASE & CO 4.375% 30/01/2014	1,444,604	0.31
1,500,000 EWE AG 4.125% 04/11/2020	1,574,310	0.34	3,500,000 MERRILL LYNCH & CO 6.75% 21/05/2013	3,509,905	0.74
4,000,000 GERMANY 5.625% 04/01/2028	5,719,400	1.22	2,100,000 MORGAN STANLEY 4.5% 23/02/2016	1,944,936	0.41
1,250,000 MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 3.375% 24/03/2015	1,301,000	0.27	2,650,000 NATIONAL GRID USA 3.25% 03/06/2015	2,725,101	0.58
1,250,000 MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 4.5% 24/03/2020	1,348,000	0.28	4,000,000 SWISS RE TREASURY US CORP 6% 18/05/2012	4,060,960	0.86
1,500,000 MUNICH REINSURANCE COMPANY VAR 26/05/2041	1,404,750	0.30	3,000,000 TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 4.25% 02/05/2012	3,029,550	0.64
1,000,000 VOLKSWAGEN LEASING GMBH 3.25% 10/05/2018	1,015,740	0.21	1,800,000 WAL MART STORES INC 4.875% 21/09/2029	2,109,060	0.45
<i>Australia</i>	<i>9,400,121</i>	<i>1.99</i>	650,000 WELLS FARGO BANK NA 6% 23/05/2013	685,003	0.14
2,000,000 MACQUARIE BANK LTD 6% 21/09/2020	1,557,700	0.33	<i>Finlandia</i>	<i>1,932,690</i>	<i>0.41</i>
4,000,000 RIO TINTO FINANCE USA LTD 4.125% 20/05/2021	3,292,439	0.70	1,911,000 SAMPO PLC 6.339% 10/04/2012	1,932,690	0.41
2,250,000 TELSTRA CORPORATION LTD 3.75% 16/05/2022	2,289,218	0.48	<i>Francia</i>	<i>119,276,323</i>	<i>25.19</i>
2,200,000 WESTPAC BANKING CORP 4.125% 25/05/2018	2,260,764	0.48	2,000,000 ALLIANZ FRANCE VAR PERPETUAL	1,520,240	0.32
<i>Dinamarca</i>	<i>7,604,930</i>	<i>1.61</i>	2,000,000 ALSTOM 2.875% 05/10/2015	1,959,020	0.41
2,000,000 CARLSBERG BREWERIES A/S 3.375% 13/10/2017	2,012,340	0.43	2,400,000 ALSTOM 4% 23/09/2014	2,459,664	0.52
1,000,000 CARLSBERG BREWERIES A/S 6% 28/05/2014	1,085,200	0.23	3,700,000 AREVA 4.625% 05/10/2017	3,558,067	0.75
1,300,000 DONG ENERGY AS 4% 16/12/2016	1,398,280	0.30	3,500,000 AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 5% 12/01/2017	3,562,930	0.75
3,000,000 TELE DANMARK AS 3.5% 23/02/2015	3,109,110	0.65	1,500,000 AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 7.5% 12/01/2015	1,655,415	0.35
<i>España</i>	<i>10,756,982</i>	<i>2.27</i>	3,000,000 AXA SA VAR 16/04/2040	2,228,220	0.47
500,000 BANCO SANTANDER SA 4.375% 16/03/2015	502,140	0.11	3,000,000 AXA SA 4.5% 23/01/2015	3,112,920	0.66
850,000 GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 4.375% 02/11/2016	834,819	0.18	3,000,000 BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 3% 29/10/2015	2,918,220	0.62
350,000 GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.125% 02/11/2021	329,413	0.07	2,350,000 BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 5% 30/09/2015	2,319,991	0.49
1,000,000 GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.25% 09/07/2014	1,024,380	0.22	1,000,000 BANQUE PSA FINANCE 3.625% 17/09/2013	982,690	0.21
1,000,000 IBERDROLA FINANZAS SAU 3.875% 10/02/2014	1,003,610	0.21	1,500,000 BANQUE PSA FINANCE 3.875% 14/01/2015	1,412,370	0.30
350,000 IBERDROLA FINANZAS SAU 4.125% 23/03/2020	331,482	0.07	4,875,000 BNP FRN 12/20/2014	3,538,909	0.75
2,900,000 SANTANDER INTERNATIONAL 3.381% 01/12/2015	2,721,824	0.57	4,300,000 BNP PARIBAS 3.50% 07/03/2016	4,353,706	0.91
3,000,000 TELEFONICA EMISIONES SA 3.661% 18/09/2017	2,784,480	0.58	1,000,000 BNP PARIBAS 4.125% 14/01/2022	991,330	0.21
1,300,000 TELEFONICA EMISIONES SA 4.693% 11/11/2019	1,224,834	0.26	3,000,000 BNP PARIBAS 5.25% 17/12/2012	3,031,590	0.64
<i>Estados Unidos de América</i>	<i>58,147,313</i>	<i>12.28</i>	2,000,000 BOUYGUES 4% 12/02/2018	2,040,680	0.43
1,000,000 BANK OF AMERICA CORP VAR 06/05/2019	725,200	0.15	2,000,000 BPCE SA FRN 27/05/2013	1,965,420	0.42
2,000,000 BANK OF AMERICA CORP 4.75% 03/04/2017	1,826,120	0.39	4,100,000 BPCE SA 2.875% 22/09/2015	3,952,810	0.84
1,200,000 BANK OF AMERICA CORP 5.125% 26/09/2014	1,164,864	0.25	3,000,000 CAP GEMINI SA 5.25% 29/11/2016	3,079,020	0.65
4,000,000 BANK OF AMERICA CORP 7% 15/06/2016	4,073,640	0.86	2,500,000 CARREFOUR SA 5.25% 24/10/2018	2,551,975	0.54
2,000,000 CITIGROUP INC 3.95% 10/10/2013	1,995,540	0.42	5,500,000 CASINO GUICHARD PERRACHON 4.472% 04/04/2016	5,554,889	1.16
3,000,000 CITIGROUP INC 4.375% 30/01/2017	2,946,900	0.62	1,500,000 CASINO GUICHARD PERRACHON 4.875% 10/04/2014	1,548,090	0.33
4,000,000 CITIGROUP INC 6.4% 27/03/2013	4,111,600	0.87	500,000 CNP ASSURANCES VAR PERPETUAL	237,845	0.05
4,200,000 CITIGROUP INC 7.375% 16/06/2014	4,505,760	0.94	300,000 CNP ASSURANCES VAR 30/09/2041	192,834	0.04
3,300,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.5% 09/05/2016	3,177,537	0.67	1,800,000 COMPAGNIE DE ST GOBAIN SA 3.5% 30/09/2015	1,825,110	0.39
3,000,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.125% 16/10/2014	3,012,090	0.64	2,000,000 COMPAGNIE DE ST GOBAIN SA 6% 20/05/2013	2,099,840	0.44
2,000,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.375% 15/02/2013	2,010,980	0.42	500,000 COMPAGNIE DE ST GOBAIN SA 8.25% 28/07/2014	566,075	0.12
			2,800,000 CREDIT AGRICOLE SA 2.625% 21/01/2014	2,004,206	0.42
			1,400,000 CREDIT AGRICOLE SA 3.9% 19/04/2021	978,138	0.21
			3,250,000 CREDIT LOGEMENT SA FRN PERPETUAL	1,756,625	0.37
			2,000,000 ELECTRICITE DE FRANCE 4.5% 12/11/2040	1,923,940	0.41
			850,000 ELECTRICITE DE FRANCE 4.625% 11/09/2024	892,679	0.19

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
1,400,000 EUTELSAT SA 5% 14/01/2019	1,423,240	0.30	3,000,000 TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.75% 15/03/2021	2,788,500	0.59
700,000 FRANCE TELECOM SA 8.125% 28/01/2033	935,466	0.20	2,060,000 UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA 5% 11/01/2017	1,721,315	0.36
2,200,000 HSBC FRANCE 4.875% 15/01/2014	2,306,480	0.49	<i>Jersey</i>	4,959,562	1.05
1,500,000 ILIAD 4.875% 01/06/2016	1,514,370	0.32	2,600,000 UBS AS JERSEY BRANCH VAR 25/09/2018	2,378,012	0.50
4,000,000 KLEPIERRE 4% 13/04/2017	3,920,440	0.83	2,500,000 WPP PLC 4.375% 05/12/2013	2,581,550	0.55
1,000,000 NATIXIS VAR 14/05/2019	836,500	0.18	<i>Luxemburgo</i>	4,816,422	1.02
850,000 PPR SA 8.625% 03/04/2014	956,539	0.20	1,600,000 ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.125% 12/07/2017	1,530,096	0.33
1,900,000 RCI BANQUE 3.4% 11/04/2014	1,412,541	0.30	950,000 ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5% 14/09/2022	862,591	0.18
250,000 RCI BANQUE 4.375% 27/01/2015	246,230	0.05	1,000,000 FIAT FINANCE & TRADE LTD SA 6.125% 08/07/2014	946,670	0.20
4,700,000 SOCIETE GENERALE 2.50% 15/01/2014	3,337,049	0.70	1,500,000 HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA VAR 26/02/2024	1,477,065	0.31
2,500,000 SOCIETE GENERALE 3% 31/03/2015	2,415,050	0.51	<i>México</i>	3,284,522	0.69
4,000,000 SOCIETE GENERALE 4% 20/04/2016	3,953,480	0.84	1,150,000 AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.75% 28/06/2017	1,201,842	0.25
6,000,000 SOCIETE GENERALE 5.75% 20/04/2016	4,063,167	0.86	2,000,000 PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 5.5% 09/01/2017	2,082,680	0.44
4,900,000 TPSA EUROFINANCE FRANCE SA 6% 22/05/2014	5,275,731	1.10	<i>Noruega</i>	1,026,342	0.22
4,000,000 UNIBAIL RODAMCO SE 3.875% 13/12/2017	4,065,000	0.86	950,000 TELENOR ASA 4.125% 26/03/2020	1,026,342	0.22
1,800,000 VALLOUREC SA 4.25% 14/02/2017	1,835,982	0.39	<i>Países Bajos</i>	59,713,577	12.61
3,750,000 VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.375% 16/01/2017	3,937,200	0.83	3,000,000 ABN AMRO BANK FRN 08/06/2015	2,202,510	0.47
1,000,000 VINCI SA 4.125% 20/02/2017	1,024,880	0.22	1,450,000 ABN AMRO BANK NV 2.75% 29/10/2013	1,447,709	0.31
3,000,000 VIVENDI SA 3.5% 13/07/2015	3,041,520	0.64	1,450,000 ABN AMRO BANK NV 4% 03/02/2015	1,475,085	0.31
<i>Guernsey</i>	3,831,560	0.81	4,500,000 ABN AMRO BANK NV 4.25% 11/04/2016	4,599,135	0.96
2,500,000 CREDIT SUISSE GROUP FINANCE VAR 23/01/2018	2,281,325	0.48	2,400,000 ABN AMRO BANK NV 6.375% 27/04/2021	2,190,144	0.46
1,500,000 CREDIT SUISSE GROUP FINANCE 6.375% 07/06/2013	1,550,235	0.33	400,000 ACHMEA BV 7.375% 16/06/2014	429,792	0.09
<i>Irlanda</i>	13,948,698	2.95	4,000,000 AEGON NV 4.125% 08/12/2014	4,112,960	0.86
1,650,000 FGA CAPITAL IRELAND PLC 4% 28/03/2013	1,584,578	0.33	2,100,000 AKZO NOBEL 4% 17/12/2018	2,157,750	0.46
6,000,000 GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 3.75% 04/04/2016	6,155,280	1.31	2,900,000 ALLIANZ FINANCE II BV VAR 08/07/2041	2,485,039	0.52
1,000,000 GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.75% 30/07/2014	1,055,290	0.22	1,500,000 ALLIANZ FINANCE II BV VAR 31/05/2022	1,477,425	0.31
5,000,000 GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.875% 06/03/2013	5,153,550	1.09	500,000 ALLIANZ FINANCE II BV 4.75% 22/07/2019	545,270	0.12
<i>Islas Caimán</i>	5,713,030	1.21	3,500,000 ALTADIS FINANCE BV 5.125% 02/10/2013	3,662,015	0.77
2,500,000 HUTCHISON WHAMPOA FINANCE LTD 4.75% 14/11/2016	2,640,700	0.56	760,000 CORIO NV 4.625% 22/01/2018	760,372	0.16
3,000,000 PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE COMPANY LTD 4.875% 07/03/2018	3,072,330	0.65	1,250,000 DELTA LLYOD NV 4.25% 17/11/2017	1,179,225	0.25
<i>Italia</i>	23,794,481	5.03	1,200,000 DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.375% 02/06/2014	1,272,888	0.27
2,000,000 ATLANTIA SPA 3.375% 18/09/2017	1,876,380	0.40	1,500,000 ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV 6.125% 07/07/2039	1,777,140	0.38
1,500,000 BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 4.125% 11/11/2013	1,435,695	0.30	2,500,000 ING BANK NV FRN 18/03/2016	2,091,675	0.44
1,000,000 ENI SPA 4.125% 16/09/2019	997,090	0.21	2,700,000 ING BANK NV 3.875% 24/05/2016	2,712,312	0.57
1,700,000 INTESA SANPAOLO SPA FRN 24/02/2014	1,138,842	0.24	1,000,000 ING BANK NV 5.50% 04/01/2012	999,630	0.21
4,150,000 INTESA SANPAOLO SPA FRN 28/05/2018	3,340,750	0.71	1,350,000 ING BANK 3.375% 03/03/2015	1,355,279	0.29
200,000 INTESA SANPAOLO SPA VAR 02/03/2020	144,826	0.03	3,800,000 ING GROEP NV 5.625% 09/03/2013	3,933,076	0.83
600,000 INTESA SANPAOLO SPA 3.5% 27/11/2013	581,922	0.12	800,000 KONINKLIJKE KPN NV 3.75% 21/09/2020	803,000	0.17
1,000,000 INTESA SANPAOLO SPA 4.125% 14/01/2016	935,720	0.20	2,000,000 KONINKLIJKE KPN NV 6.25% 04/02/2014	2,169,660	0.46
1,500,000 INTESA SANPAOLO SPA 4.125% 14/04/2020	1,243,395	0.26	550,000 LANXESS FINANCE BV 4.125% 23/05/2018	568,805	0.12
1,000,000 TELECOM ITALIA SPA 5.125% 25/01/2016	956,610	0.20	1,470,000 LINDE FINANCE BV 3.125% 12/12/2018	1,524,713	0.32
1,050,000 TELECOM ITALIA SPA 5.25% 10/02/2022	866,880	0.18	2,000,000 NOMURA EUROPE FINANCE NV 5.125% 09/12/2014	2,046,380	0.43
2,350,000 TELECOM ITALIA SPA 7% 20/01/2017	2,351,716	0.50	5,250,000 RABOBANK NEDERLAND VAR PERPETUAL	4,019,163	0.85
3,250,000 TELECOM ITALIA SPA 8.25% 21/03/2016	3,414,840	0.73	2,000,000 REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 5% 22/07/2013	2,062,860	0.44

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad		Valor de mercado	% del VL	Cantidad		Valor de mercado	% del VL
		EUR				EUR	
1,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 6.50% 27/03/2014	1,069,140	0.23	4,000,000	THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 5.25% 15/05/2013	4,008,560	0.85
2,500,000	URENCO FINANCE NV 4% 05/05/2017	2,583,425	0.55	2,200,000	THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 6% 10/05/2013	2,075,480	0.44
	<i>Portugal</i>	1,402,645	0.30	850,000	UBS AG LONDON BRANCH FRN 17/06/2013	838,780	0.18
500,000	BANCO SANTANDER TOTTA SA 3.75% 12/06/2012	492,745	0.10	2,700,000	UBS AG LONDON BRANCH 6.25% 03/09/2013	2,860,326	0.60
1,000,000	REN REDES ENERGETICAS NATIONAIS SGPS SA 6.375% 10/12/2013	909,900	0.20		<i>Suecia</i>	6,556,358	1.39
	<i>Reino Unido</i>	86,128,146	18.18	2,000,000	INVESTOR AB 4.50% 12/05/2023	2,079,820	0.45
1,900,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES FRN 04/10/2012	1,881,437	0.40	1,000,000	SKF AB 3.875% 25/05/2018	1,057,910	0.22
3,000,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES 4.125% 03/03/2014	2,961,120	0.63	2,000,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 4.375% 20/10/2021	2,078,180	0.44
1,100,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.375% 02/12/2016	1,176,428	0.25	1,200,000	TELIASONERA AB 4.75% 07/03/2017	1,340,448	0.28
700,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 5.875% 17/04/2015	773,836	0.16		Bonos convertibles	3,854,038	0.81
1,700,000	AVIVA PLC VAR PERPETUAL	1,242,173	0.26		<i>Luxemburgo</i>	3,854,038	0.81
250,000	AVIVA PLC VAR 22/05/2038	222,405	0.05	5,000,000	UNICREDIT LUXEMBROURG FINANCE SA VAR 13/01/2017	3,854,038	0.81
3,440,000	BANK OF SCOTLAND PLC 5.5% 29/10/2012	3,379,009	0.71		Acción/Participaciones de OICVM/OIC	18,052,023	3.81
1,900,000	BARCLAYS BANK PLC FRN 30/05/2017	1,762,250	0.37		Acción/Participaciones en fondos de inversión	18,052,023	3.81
4,200,000	BARCLAYS BANK PLC 4.125% 15/03/2016	4,221,966	0.89		<i>Francia</i>	15,398,036	3.25
800,000	BARCLAYS BANK PLC 4.75% PERPETUAL	386,992	0.08	50	AMUNDI CREDIT EURO SHORT DURABLE FCP	448,407	0.09
1,270,000	BARCLAYS BANK PLC 4.875% PERPETUAL	737,984	0.16	632	AMUNDI TRESO AAA C	11,819,449	2.50
2,800,000	BARCLAYS BANK PLC 5.25% 27/05/2014	2,910,320	0.61	3	AMUNDI TRESO 3 MOIS	3,130,180	0.66
2,000,000	BARCLAYS BANK PLC 6% 23/01/2018	1,807,980	0.38		<i>Luxemburgo</i>	2,653,987	0.56
3,200,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3% 16/11/2018	3,216,704	0.68	4	STRUCTURA NEW E A I EUR CAP C	2,653,987	0.56
1,750,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.10% 07/10/2014	1,817,095	0.38		Instrumentos derivados	235,014	0.05
2,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.472% 01/06/2016	2,103,900	0.44		Opciones	235,014	0.05
4,000,000	CARNIVAL PLC 4.25% 27/11/2013	4,116,920	0.87		<i>Luxemburgo</i>	235,014	0.05
3,000,000	CREDIT AGRICOLE SA LONDON BRANCH 3% 20/07/2015	2,923,710	0.62	40,000,000	CDS-00005024 - 1.20 - 18.01.12 PUT	5,302	0.00
1,000,000	CREDIT AGRICOLE SA LONDON BRANCH 5.125% 18/04/2023	1,010,730	0.21	40,000,000	CDS-00005025 - 1.80 - 18.01.12 CALL	219,957	0.05
1,750,000	HBOS PLC VAR 30/10/2019	1,172,465	0.25	40,000,000	CDS-00005028 - 2.60 - 18.01.12 CALL	9,755	0.00
4,000,000	HSBC BANK PLC 3.875% 24/10/2018	4,131,040	0.87		Posiciones a corto plazo	-200,254	-0.04
1,900,000	HSBC HOLDINGS PLC 3.875% 16/03/2016	1,970,376	0.42		Instrumentos derivados	-200,254	-0.04
1,550,000	HSBC HOLDINGS PLC 6.25% 19/03/2018	1,602,809	0.34		Opciones	-200,254	-0.04
2,500,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 7.25% 15/09/2014	2,793,225	0.59		<i>Luxemburgo</i>	-200,254	-0.04
1,000,000	LLOYDS TSB BANK PLC VAR 05/03/2018	756,250	0.16	-40,000,000	CDS-00005026 - 2.00 - 18.01.12 PUT	-112,943	-0.02
3,350,000	LLOYDS TSB BANK PLC 4.5% 15/09/2014	3,310,370	0.70	-40,000,000	CDS-00005027 - 2.20 - 18.01.12 PUT	-53,443	-0.01
1,700,000	LLOYDS TSB BANK PLC 5.875% 08/07/2014	1,609,985	0.34	-40,000,000	CDS-00005029 - 1.40 - 18.01.12 CALL	-33,868	-0.01
3,800,000	LLOYDS TSB BANK PLC 6.375% 17/06/2016	3,934,558	0.83		Total cartera de títulos	457,991,323	96.75
1,500,000	LLOYDS TSB BANK PLC 6.5% 24/03/2020	1,187,565	0.25				
5,500,000	MORGAN STANLEY 4.5% 29/10/2014	5,298,809	1.12				
300,000	OLD MUTUAL PLC VAR 18/01/2017	301,718	0.06				
2,400,000	STANDARD CHARTERED BANK VAR 03/02/2017	2,358,000	0.50				
1,000,000	TESCO PLC 3.375% 02/11/2018	1,036,630	0.22				
1,750,000	THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC VAR 28/01/2016	1,264,480	0.27				
1,780,000	THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 3.95% 21/09/2015	1,291,009	0.27				
2,850,000	THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.75% 18/05/2016	2,720,582	0.57				
1,000,000	THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.875% 20/01/2017	952,170	0.20				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR	
Posiciones a largo plazo	12,099,875	98.01
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	12,099,875	98.01
Bonos	12,099,875	98.01
<i>Alemania</i>	<i>3,019,861</i>	<i>24.47</i>
1,700,000 GERMANY 1.75% 09/10/2015	1,779,100	14.42
230,000 GERMANY 2.25% 04/09/2021	239,460	1.94
370,000 GERMANY 3.75% 04/01/2019	429,607	3.48
100,000 GERMANY 4.25% 04/07/2014	110,060	0.89
300,000 GERMANY 6.50% 04/07/2027	461,634	3.74
<i>Austria</i>	<i>1,211,723</i>	<i>9.81</i>
610,000 BUND (AUT) 3.5% 15/07/2015	653,097	5.28
190,000 BUND (AUT) 3.5% 15/09/2021	199,962	1.62
300,000 BUND (AUT) 3.90% 15/07/2020	323,439	2.62
30,000 BUND (AUT) 4.85% 15/03/2026	35,225	0.29
<i>Bélgica</i>	<i>1,264,319</i>	<i>10.24</i>
480,000 BELGIUM OLO 3.75% 28/09/2015	496,224	4.02
400,000 BELGIUM OLO 4% 28/03/2014	413,492	3.35
240,000 BELGIUM OLO 4% 28/03/2018	246,367	2.00
50,000 BELGIUM OLO 4% 28/03/2019	51,054	0.41
50,000 BELGIUM OLO 5.50% 28/03/2028	57,182	0.46
<i>España</i>	<i>302,855</i>	<i>2.45</i>
150,000 SPAIN 3.8% 31/01/2017	147,863	1.20
150,000 SPAIN 5.5% 30/04/2021	154,992	1.25
<i>Finlandia</i>	<i>696,667</i>	<i>5.64</i>
540,000 FINLAND 1.75% 15/04/2016	555,282	4.49
130,000 FINLAND 3.375% 15/04/2020	141,385	1.15
<i>Francia</i>	<i>1,780,243</i>	<i>14.42</i>
210,000 FRANCE OAT 3.50% 25/04/2020	218,375	1.77
450,000 FRANCE OAT 3.75% 25/04/2021	472,064	3.83
100,000 FRANCE OAT 3.75% 25/10/2019	106,515	0.86
130,000 FRANCE OAT 4% 25/10/2038	137,722	1.12
210,000 FRANCE OAT 4.25% 25/10/2018	231,279	1.87
230,000 FRANCE OAT 4.75% 25/04/2035	269,710	2.18
110,000 FRANCE OAT 5.50% 25/04/2029	136,359	1.10
160,000 FRANCE OAT 5.75% 25/10/2032	208,219	1.69
<i>Italia</i>	<i>684,223</i>	<i>5.54</i>
350,000 ITALY BTP 3.75% 15/04/2016	324,653	2.63
210,000 ITALY BTP 4.75% 01/09/2021	182,024	1.47
200,000 ITALY BTP 6% 01/05/2031	177,546	1.44
<i>Países Bajos</i>	<i>3,139,984</i>	<i>25.44</i>
550,000 NEDERLAND 1% 15/01/2014	556,683	4.51
1,800,000 NEDERLAND 1.75% 15/01/2013	1,830,023	14.83
190,000 NEDERLAND 3.25% 15/07/2021	207,343	1.68
110,000 NEDERLAND 3.75% 15/01/2023	124,925	1.01
310,000 NEDERLAND 4% 15/07/2018	352,355	2.85
60,000 NEDERLAND 4% 15/07/2019	68,655	0.56
Total cartera de títulos	12,099,875	98.01

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR	
Posiciones a largo plazo	206,992,824	98.80
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	197,166,800	94.11
Bonos	197,166,800	94.11
<i>Alemania</i>	<i>30,170,930</i>	<i>14.40</i>
3,200,000 GERMANYI 0.75% 15/04/2018	3,516,521	1.68
11,321,000 GERMANYI 1.50% 15/04/2016	13,931,544	6.65
2,210,000 GERMANYI 1.75% 15/04/2020	2,709,438	1.29
8,700,000 GERMANYI 2.25% 15/04/2013	10,013,427	4.78
<i>Francia</i>	<i>117,388,694</i>	<i>56.03</i>
5,250,000 FRANCE BTANI 0.45% 25/07/2016	5,366,938	2.56
14,610,000 FRANCE OATI 1% 25/07/2017	16,356,360	7.81
2,980,000 FRANCE OATI 1.10% 25/07/2022	3,057,805	1.46
11,300,000 FRANCE OATI 1.60% 25/07/2015	13,706,400	6.54
2,952,000 FRANCE OATI 1.8% 25/07/2040	3,463,719	1.65
840,000 FRANCE OATI 1.85% 25/07/2027	905,631	0.43
9,460,000 FRANCE OATI 2.10% 25/07/2023	10,872,458	5.19
1,938,000 FRANCE OATI 2.25% 25/07/2020	2,463,424	1.18
12,400,000 FRANCE OATI 2.50% 25/07/2013	15,272,171	7.29
11,590,000 FRANCE OATI 3.15% 25/07/2032	17,371,935	8.29
5,382,000 FRANCE OATI 3.40% 25/07/2029	8,340,532	3.98
19,140,000 FRANCE OATI 1.3% 25/07/2019	20,211,321	9.65
<i>Italia</i>	<i>37,222,942</i>	<i>17.77</i>
22,200,000 ITALY BTPEI 2.1% 15/09/2021	17,317,284	8.27
5,130,000 ITALY BTPEI 2.55% 15/09/2041	3,629,468	1.73
6,060,000 ITALY BTPEI 2.6% 15/09/2023	5,019,897	2.40
14,500,000 ITALY BTPEI 3.1% 15/09/2026	11,256,293	5.37
<i>Reino Unido</i>	<i>12,384,234</i>	<i>5.91</i>
7,300,000 GILT 1.25% 22/11/2017	12,384,234	5.91
Acción/Participaciones de OICVM/OIC	9,826,024	4.69
Acción/Participaciones en fondos de inversión	9,826,024	4.69
<i>Francia</i>	<i>9,826,024</i>	<i>4.69</i>
70 AMUNDI TRESO AAA C	1,309,116	0.62
20 AMUNDI TRESO EONIA C	4,343,334	2.08
4 AMUNDI TRESO 3 MOIS	4,173,574	1.99
Total cartera de títulos	206,992,824	98.80

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
Posiciones a largo plazo	357,962,226	96.36			
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	336,944,998	90.70			
Bonos	336,944,998	90.70			
<i>Alemania</i>	<i>27,304,141</i>	<i>7.35</i>			
2,270,000 AUTO TEILE UNGER HOLDING 11% 15/04/2014	1,838,700	0.49	1,000,000 CREDIT LOGEMENT SA FRN PERPETUAL	540,500	0.15
525,000 FRANZ HANIEL 5.875% 01/02/2017	539,438	0.15	3,430,000 CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 7.125% 15/08/2018	3,472,875	0.93
525,000 FRANZ HANIEL 6.75% 23/10/2014	553,753	0.15	10,600,000 DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE VAR PERPETUAL	1,060,000	0.29
4,025,000 HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 8.5% 31/10/2019	4,004,875	1.08	990,000 FAURECIA SA 9.375% 15/12/2016	1,009,800	0.27
3,340,000 KABEL BW HOLDINGS GMBH 7.50% 15/03/2019	3,373,400	0.91	2,356,000 LABCO SAS 8.5% 15/01/2018	1,790,560	0.48
6,300,000 KABEL DEUTSCHLAND 6.5% 29/09/2018	6,473,250	1.73	2,300,000 LAFARGE SA 5.448% 04/12/2013	2,338,341	0.63
1,000,000 KINOVE GERMAN 10% 15/06/2018	890,000	0.24	2,000,000 LAFARGE SA 8.875 % 27/05/2014	2,117,680	0.57
330,000 MUSKETEER GMBH 9.5% 15/03/2021	330,000	0.09	1,000,000 LAFARGE VAR 24/11/2016	1,034,500	0.28
1,590,000 STYROLUTION GROUP GBMH 7.625% 15/05/2016	1,113,000	0.30	2,300,000 LAFARGE VAR 29/11/2018	2,002,150	0.54
4,950,000 UNITYMEDIA NRW GMBH 8.125% 01/12/2017	5,110,875	1.38	750,000 NEXANS 5.75% 02/05/2017	707,813	0.19
2,980,000 UNITYMEDIA NRW GMBH 9.625% 01/12/2019	3,076,850	0.83	2,500,000 PERNOD RICARD 4.625% 06/12/2013	2,604,275	0.70
<i>Austria</i>	<i>3,002,080</i>	<i>0.81</i>	1,850,000 PERNOD RICARD 4.875% 18/03/2016	1,937,838	0.52
2,056,000 PE PAPER ESCROW GMBH 11.75% 01/08/2014	2,169,080	0.59	2,500,000 PERNOD RICARD 5% 15/03/2017	2,621,525	0.71
980,000 PE PAPER ESCROW GMBH 6.625% 15/04/2018	833,000	0.22	2,500,000 PEUGEOT SA 4% 28/10/2013	2,490,130	0.67
<i>Canadá</i>	<i>7,507,250</i>	<i>2.02</i>	2,470,000 PEUGEOT SA 6.875% 30/03/2016	2,503,646	0.67
6,500,000 BOMBARDIER INC 6.125% 15/05/2021	6,110,000	1.64	1,600,000 PEUGEOT SA 8.375% 15/07/2014	1,703,936	0.46
1,350,000 BOMBARDIER INC 7.25% 15/11/2016	1,397,250	0.38	3,550,000 PICARD BONDCO SA 9% 01/10/2018	3,532,250	0.95
<i>Croacia</i>	<i>1,795,200</i>	<i>0.48</i>	2,800,000 RENAULT SA 5.625% 30/06/2015	2,872,492	0.77
1,920,000 AGROKOR DD 10% 07/12/2016	1,795,200	0.48	2,100,000 RENAULT SA 6% 13/10/2014	2,174,949	0.59
<i>Dinamarca</i>	<i>672,000</i>	<i>0.18</i>	5,770,000 REXEL SA 8.25% 15/12/2016	6,058,499	1.63
700,000 ISS AS 8.875% 15/05/2016	672,000	0.18	280,000 RHODIA SA 7% 15/05/2018	303,940	0.08
<i>España</i>	<i>5,860,318</i>	<i>1.58</i>	4,705,000 TEREOS EUROPE 6.375% 15/04/2014	4,822,625	1.30
2,270,000 ABENGOA FINANCE 8.875% 01/11/2017	1,683,068	0.45	1,000,000 WENDEL INVESTISSEMENT 4.875% 21/09/2015	935,000	0.25
900,000 ABENGOA FINANCE 9.625% 25/02/2015	922,500	0.25	950,000 WENDEL 4.375% 09/08/2017	795,625	0.21
2,002,000 CAMPOFRIO FOOD GROUP SA 8.25% 31/10/2016	2,002,000	0.54	2,250,000 WENDEL 4.875% 26/05/2016	2,047,500	0.55
1,250,000 OBRASCON HUARTE LAIN SA 7.375% 28/04/2015	1,252,750	0.34	<i>Irlanda</i>	<i>12,570,255</i>	<i>3.38</i>
<i>Estados Unidos de América</i>	<i>16,425,662</i>	<i>4.42</i>	1,000,000 ARDAGH GLASS FINANCE PLC 7.375% 15/10/2017	980,000	0.26
1,016,000 AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 6.797% 15/11/2017	977,580	0.26	1,440,000 ARDAGH GLASS FINANCE PLC 9.25% 01/07/2016	1,512,000	0.41
5,700,000 BAYERNLB CAPITAL TRUST 1 VAR PERPETUAL	1,405,076	0.38	2,770,000 ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC 9.25% 15/10/2020	2,499,925	0.67
2,250,000 CEDC FINANCE CORPORATION INTERNATIONAL INC 8.875% 01/12/2016	1,597,500	0.43	2,122,000 INAER AVIATION FINANCE LIMITED 9.50% 01/08/2017	1,676,380	0.45
3,710,000 CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.25% 15/01/2017	3,719,275	1.00	2,740,000 NARA CABLE FUNDING LIMITED 8.875% 01/12/2018	2,411,200	0.65
850,000 HERTZ CORP 7.875% 01/01/2014	850,000	0.23	750,000 SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 7.25% 15/11/2017	761,250	0.20
4,100,000 HERTZ CORP 8.5% 31/07/2015	4,212,750	1.13	2,650,000 SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 7.75% 15/11/2019	2,729,500	0.74
1,400,000 REYNOLDS GROUP 7.75% 15/10/2016	1,442,000	0.39	<i>Islas Bermudas</i>	<i>1,354,150</i>	<i>0.36</i>
2,800,000 SPRINGLEAF FINANCE CORP 4.125% 29/11/2013	2,221,481	0.60	1,855,000 CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTREPRISES LTD 11.625% 15/09/2016	1,354,150	0.36
<i>Francia</i>	<i>58,725,753</i>	<i>15.81</i>	<i>Islas Caimán</i>	<i>296,250</i>	<i>0.08</i>
550,000 BPCE SA 9.25% PERPETUAL	375,837	0.10	300,000 UPCB FINANCE LTD 7.625% 15/01/2020	296,250	0.08
1,550,000 CEGEDIM SA 7% 27/07/2015	1,069,500	0.29	<i>Italia</i>	<i>4,014,098</i>	<i>1.08</i>
2,850,000 CGG VERITAS VERITAS 9.5% 15/05/2016	2,371,067	0.64	3,197,000 LOTTOMATICA SPA VAR 31/03/2066	2,493,660	0.67
3,490,000 CMA CGM 8.875% 15/04/2019	1,430,900	0.39	1,530,000 PIAGGIO & C SPA 7% 01/12/2016	1,520,438	0.41
			<i>Jersey</i>	<i>3,911,649</i>	<i>1.05</i>
			3,170,000 ASTON MARTIN CAPITAL LTD 9.25% 15/07/2018	2,352,928	0.63
			2,100,000 HBOS CAPITAL FUNDING LP VAR PERPETUAL	1,558,721	0.42
			<i>Liberia</i>	<i>2,388,750</i>	<i>0.64</i>
			2,450,000 ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.625% 27/01/2014	2,388,750	0.64

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<i>Luxemburgo</i>	54,187,569	14.59			
3,430,000 BEVERAGE PACKAGING HOLDING II 9.50% 15/06/2017	2,744,000	0.74	1,200,000 OI EUROPEAN GROUP BV 6.875% 31/03/2017	1,206,000	0.32
630,000 BORMIOLI ROCCO HOLDINGS 10% 01/08/2018	604,800	0.16	1,435,000 PHONIX PIB FINANCE BV 9.625% 15/07/2014	1,521,100	0.41
1,100,000 CAPSUGEL FINANCECO SCA 9.875% 01/08/2019	1,111,000	0.30	1,925,000 REFRESCO GROUP BV 7.375% 15/05/2018	1,809,500	0.49
5,230,000 CIRSA FUNDING LUXEMBOURG SA 8.75% 15/05/2018	4,288,600	1.15	4,050,000 UPC HOLDING BV 8.375% 15/08/2020	3,817,125	1.03
4,153,000 CODERE FINANCE SA 8.25% 15/06/2015	3,820,760	1.03	4,350,000 UPC HOLDING BV 9.75% 15/04/2018	4,426,125	1.19
630,000 CONVATEC HEALTH CARE 7.375% 15/12/2017	595,350	0.16	3,970,000 ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15/11/2017	4,009,700	1.08
2,410,000 DEXIA BIL VAR PERPETUAL	1,060,400	0.29	5,000,000 ZIGGO BOND COMPANY BV 8% 15/05/2018	5,050,000	1.36
4,740,000 DEXIA FUNDING LUXEMBOURG SA VAR PERPETUAL	578,754	0.16	<i>Polonia</i>	2,696,600	0.73
500,000 FIAT FINANCE & TRADE LTD SA 5.25% 11/03/2015	463,500	0.12	2,780,000 CYFROWY POLSAT SA 7.125% 20/05/2018	2,696,600	0.73
3,640,000 FIAT FINANCE & TRADE LTD SA 6.25% 09/03/2018	3,130,364	0.84	<i>Reino Unido</i>	59,168,208	15.93
800,000 FIAT FINANCE & TRADE LTD SA 7.375% 08/07/2018	659,200	0.18	3,170,000 BARCLAYS BANK PLC 4.75% PERPETUAL	1,533,456	0.41
2,000,000 FIAT FINANCE TRADE 6.875% 13/02/2015	1,900,000	0.51	2,080,000 BARCLAYS BANK PLC 4.875% PERPETUAL	1,208,667	0.33
1,100,000 FIAT FINANCE TRADE 7.625% 15/09/2014	1,078,000	0.29	2,200,000 BOPARAN HOLDINGS LIMITED 9.875% 30/04/2018	2,107,027	0.57
1,000,000 FMC FINANCE VII SA 5.25% 15/02/2021	998,500	0.27	2,100,000 CARE UK HEALTH & SOCIAL CARE NEWCO LIMITED 9.75% 01/08/2017	2,312,941	0.62
3,730,000 FMC FINANCE VIII SA 6.5% 15/09/2018	3,986,438	1.07	1,800,000 CROWN NEWCO 3 PLC 7% 15/02/2018	1,960,972	0.53
5,000,000 HELLAS TELECOMMUNICATIONS II VAR 15/01/2015	37,500	0.01	1,675,000 DFS FURNITURE HOLDINGS PLC 9.75% 15/07/2017	1,634,293	0.44
807,000 LECTA SA FRN 17/02/2014	746,475	0.20	2,550,000 EC FINANCE PLC 9.75% 01/08/2017	1,963,500	0.53
300,000 ONTEX IV SA 7.5% 15/04/2018	264,000	0.07	2,700,000 FCE BANK PLC 4.75% 19/01/2015	2,632,527	0.71
1,840,000 PAGESJAUNES FINANCE AND CO SCA 8.875% 01/06/2018	1,196,000	0.32	4,000,000 FCE BANK PLC 7.125% 15/01/2013	4,090,000	1.10
3,066,000 SUNRISE COMMUNICATIONS INTERNATIONAL SA 7% 31/12/2017	3,173,310	0.85	3,000,000 FCE BANK PLC 9.375% 17/01/2014	3,232,500	0.87
3,850,000 SUNRISE COMMUNICATIONS INTERNATIONAL SA 8.5% 31/12/2018	3,888,500	1.05	2,060,000 HOUSE OF FRASER PLC 8.875% 15/08/2018	1,923,620	0.52
6,000,000 TELENET FINANCE LUXEMBOURG SCA 6.375% 15/11/2020	5,759,999	1.56	2,112,000 INEOS GROUP HOLDINGS SA 9.25% 15/05/2015	2,080,320	0.56
4,275,000 WIND ACQUISITION FINANCE SA 11.75% 15/07/2017	3,516,188	0.95	1,500,000 INFINIS PLC 9.125% 15/12/2014	1,813,720	0.49
1,647,787 WIND ACQUISITION FINANCE SA 12.25% 15/07/2017	1,186,407	0.32	6,100,000 ISS FINANCING PLC 11% 15/06/2014	6,405,000	1.72
5,470,000 WIND ACQUISITION FINANCE SA 7.375% 15/02/2018	4,622,149	1.25	1,566,000 JAGUAR LAND ROVER PLC 8.125% 15/05/2018	1,743,541	0.47
1,790,000 XEFIN LUX SCA 8% 01/06/2018	1,611,000	0.43	1,220,000 KERLING PLC 10.625% 28/01/2017	1,079,700	0.29
1,505,000 ZINC CAPITAL SA 8.875% 15/05/2018	1,166,375	0.31	1,400,000 LBG CAPITAL NO2 PLC 6.385% 12/05/2020	966,000	0.26
<i>Países Bajos</i>	55,655,352	14.98	1,090,000 LBG CAPITAL NO2 PLC 9.334% 07/02/2020	1,045,241	0.28
4,650,000 ABN AMRO BANK VAR PERPETUAL	3,115,500	0.84	1,700,000 LLOYDS TSB BANK PLC VAR PERPETUAL	1,020,000	0.27
1,270,000 BOATS INVESTMENT FRN 31/03/2017	1,513,239	0.41	2,025,000 OLD MUTUAL PLC VAR PERPETUAL	1,640,007	0.44
2,500,000 CEMEX FINANCE LLC 9.625% 14/12/2017	1,918,750	0.52	600,000 OLD MUTUAL PLC 6.376% PERPETUAL	545,998	0.15
1,500,000 CONTI GUMMI FINANCE BV 6.5% 15/01/2016	1,522,500	0.41	5,163,000 RBS CAPITAL TRUST A VAR PERPETUAL	2,633,130	0.71
1,150,000 CONTI GUMMI FINANCE BV 7.125% 15/10/2018	1,150,000	0.31	3,148,000 R&R ICE CREAM PLC 8.375% 15/11/2017	2,738,760	0.74
4,000,000 CONTI GUMMI FINANCE BV 7.50% 15/09/2017	4,060,000	1.09	3,300,000 THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC VAR 29/09/2049	1,717,320	0.46
700,000 CONTI-GUMMI FINANCE 8.50% 15/07/2015	754,250	0.20	4,485,000 VIRGIN MEDIA FINANCE PLC 8.875% 15/10/2019	5,772,028	1.55
2,874,000 GMAC INTERNATIONAL FINANCE BV 7.5% 21/04/2015	2,715,930	0.73	2,650,000 VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 7% 15/01/2018	3,367,940	0.91
2,310,000 HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 8% 31/01/2017	2,356,200	0.63	<i>República Checa</i>	693,500	0.19
1,900,000 HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 9.5% 15/12/2018	1,999,750	0.54	730,000 CET 21 SPOL SRO 9% 01/11/2017	693,500	0.19
2,840,000 ING BANK NV 3.875% 23/12/2016	3,366,690	0.91	<i>Sudáfrica</i>	10,596,863	2.85
3,480,000 ING GROEP 4.125% 23/03/2015	3,440,015	0.93	3,750,000 CONSOL GLASS PROPRIETARY LTD 7.625% 15/04/2014	3,675,000	0.99
925,000 INTERGEN NV 8.5% 30/06/2017	925,000	0.25	5,600,000 EDCON HOLDINGS LTD FRN 15/06/2015	3,472,000	0.93
167,000 INTERGEN NV 9.5% 30/06/2017	200,928	0.05	783,000 EDCON PROPRIETARY LTD FRN 15/06/2014	577,463	0.16
2,505,000 MAGYAR TELECOM BV 9.50% 15/12/2016	1,678,350	0.45	3,340,000 FOODCORP LTD 8.75% 01/03/2018	2,872,400	0.77
3,130,000 OI EUROPEAN GROUP BV 6.75% 15/09/2020	3,098,700	0.83	<i>Suecia</i>	8,119,350	2.19
			1,700,000 NORCELL SWEDEN HOLDING 2 AB 10.75% 29/09/2019	1,581,000	0.43
			1,210,000 STENA AB 6.125% 01/01/2017	1,058,750	0.29

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR	
600,000 STENAAB 7.875% 15/03/2020	498,000	0.13
4,790,000 TVN FINANCE CORPORATION II AB 10.75% 15/11/2017	4,981,600	1.34
Acción/Participaciones de OICVM/OIC	21,017,228	5.66
Acción/Participaciones en fondos de inversión	21,017,228	5.66
<i>Francia</i>	16,062,898	4.33
830 AMUNDI TRESO AAA C	15,522,378	4.18
23 SG MONETAIRE PLUS	540,520	0.15
<i>Luxemburgo</i>	4,954,330	1.33
7 STRUCTURA NEW E A I EUR CAP C	4,954,330	1.33
Total cartera de títulos	357,962,226	96.36

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	101,500,113	99.47	150,000 BANCO INTERNACIONAL DEL PERU SAA INTERBANK 5.75% 07/10/2020	146,250	0.14
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	101,500,113	99.47	150,000 BANCOLOMBIA SA 5.95% 03/06/2021	151,313	0.15
Acciones	474,668	0.47	250,000 BANK OF AMERICA CORP FRN 15/06/2016	202,122	0.20
Comercios generales	15,081	0.02	25,000 BANK OF AMERICA CORP 5% 13/05/2021	22,812	0.02
181 COSTCO WHOLESALE	15,081	0.02	240,000 BANK OF AMERICA CORP 5.625% 01/07/2020	222,060	0.22
Productores de petróleo y gas	11,902	0.01	5,000 BANK OF AMERICA CORP 5.625% 14/10/2016	4,802	0.00
145 CHESAPEAKE ENERGY 5% PREFERRED CV	11,902	0.01	75,000 BANK OF AMERICA CORP 5.65% 01/05/2018	71,550	0.07
Productos de hogar y construcción residencial	11,725	0.01	300,000 BANK OF AMERICA CORP 6.1% 15/06/2017	282,591	0.28
100 STANLEY BLACK 4.75% PREFERRED 17/11/2015	11,725	0.01	155,000 BANK OF AMERICA CORP 7.375% 15/05/2014	160,800	0.16
Seguros de vida	431,340	0.43	35,000 BARCLAYS BANK PLC 5% 22/09/2016	36,286	0.04
7,000 METLIFE EQUITY UNITS 2011	431,340	0.43	150,000 BBVA BANCOMER SA TEXAS 6.50% 10/03/2021	145,313	0.14
Seguros distintos a los de vida	4,620	0.00	200,000 CITIGROUP INC 4.5% 14/01/2022	192,787	0.19
246 HARTFORD FINANCIALS SERVICES PREFERRED	4,620	0.00	75,000 CITIGROUP INC 6% 15/08/2017	78,691	0.08
Bonos	47,302,435	46.36	175,000 CITIGROUP INC 6.125% 15/05/2018	186,508	0.18
Automóviles y componentes	156,525	0.15	100,000 CITIGROUP INC 8.125% 15/07/2039	122,812	0.12
70,000 GOODYEAR TIRE AND RUBBER CO 8.25% 15/08/2020	76,650	0.08	100,000 CITIGROUP INC 8.5% 22/05/2019	117,875	0.12
75,000 TENNECO INC 7.75% 15/08/2018	79,875	0.07	75,000 DISCOVER BANK NEW CASTLE DEL 7% 15/04/2020	78,593	0.08
Bebidas	325,671	0.32	50,000 DISCOVER BANK NEW CASTLE DEL 8.7% 18/11/2019	57,092	0.06
150,000 ANHEUSER BUSCH COS INC 4.375% 15/01/2013	155,209	0.15	865,000 FEDERAL HOME LOAN BANK 0.50% 16/11/2012	865,362	0.84
150,000 COCA-COLA EMPRESAS INC 7.375% 03/03/2014	170,462	0.17	375,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.15% 01/04/2018	387,533	0.38
Comercios generales	184,118	0.18	400,000 HSBC BANK PLC 3.1% 24/05/2016	400,431	0.38
150,000 WAL MART STORES INC 5.8% 15/02/2018	184,118	0.18	175,000 JP MORGAN CHASE BANK NEW YORK 5.875% 13/06/2016	189,612	0.19
Construcción y materiales	456,644	0.45	100,000 JP MORGAN CHASE BANK NEW YORK 6% 01/10/2017	107,702	0.11
200,000 BAY AREA TOLL AUTHORITY CALIFORNIA TOLL BRIDGE REVENUE 6.263% 01/04/2049	261,144	0.26	100,000 JPM CHASE CAPITAL XXI FRN 02/02/2037	71,521	0.07
200,000 VOTORANTIM CIMENTOS SA 7.25% 05/04/2041	195,500	0.19	450,000 JPMORGAN CHASE & CO 4.625% 10/05/2021	466,473	0.45
Electricidad	1,482,169	1.45	375,000 LLOYDS TSB BANK PLC 6.375% 21/01/2021	376,440	0.37
380,000 CALPINE CONSTRUCTION FINANCE CO LP 8% 01/06/2016	412,300	0.41	50,000 ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 4.875% 16/03/2015	47,844	0.05
75,000 CENTERPOINT ENERGY RESOURCES CORP 6.15% 01/05/2016	86,609	0.08	75,000 THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 3.95% 21/09/2015	70,387	0.07
50,000 ENTERGY TEXAS INC 3.6% 01/06/2015	51,930	0.05	200,000 TURKIYE GARANTI BANKASI 6.25% 20/04/2021	192,500	0.19
125,000 EXELON GENERATION CO LLC 5.75% 01/10/2041	144,373	0.14	<i>Equipo y servicios sanitarios</i>	1,680,782	1.65
500,000 NRG ENERGY INC 7.625% 15/01/2018	502,500	0.50	150,000 ALERE INC 7.875% 01/02/2016	151,125	0.15
75,000 NRG ENERGY INC 8.25% 01/09/2020	75,750	0.07	50,000 BOSTON SCIENTIFIC CORP 6% 15/01/2020	55,907	0.05
75,000 PANHANDLE EASTERN PIPE LINE CO 7% 15/06/2018	86,076	0.08	500,000 HCA INC 7.25% 15/09/2020	530,000	0.52
100,000 PANHANDLE EASTERN PIPE LINE CO 8.125% 01/06/2019	122,631	0.12	375,000 HCA INC 7.875% 15/02/2020	406,875	0.40
Entidades bancarias	5,903,734	5.79	475,000 TENET HEALTHCARE CORP 8.875% 01/07/2019	535,562	0.53
375,000 ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES 3.875% 10/11/2014	352,172	0.35	75,000 US ONCOLOGY 9.125% 15/08/2017 ESCROW	1,313	0.00
100,000 ALFA BOND ISSUANCE PLC 7.875% 25/09/2017	95,500	0.09	<i>Equipo, distribución y servicios petrolíferos</i>	546,928	0.54
			50,000 EDISON MISSION ENERGY 7% 15/05/2017	32,750	0.03
			300,000 PETROLEOS DE VENEZUELA SA PDVSA 4.90% 28/10/2014	235,500	0.23
			100,000 SPECTRA ENERGY CAPITAL LLC 7.5% 15/09/2038	130,549	0.13
			100,000 TENNESSEE GAS PIPELINES CO 8% 01/02/2016	118,539	0.12
			24,000 WILLIAMS COMPANIES INC 7.875% 01/09/2021	29,590	0.03
			<i>Fondos de inversión inmobiliaria</i>	1,786,962	1.75
			50,000 DUKE REALTY CORP 5.875 % 15/08/2012	51,080	0.05
			175,000 HEALTH CARE PROPERTY INC 5.625% 01/05/2017	185,809	0.18
			200,000 HEALTH CARE PROPERTY INC 6% 30/01/2017	216,636	0.21

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
85,000 HEALTH CARE PROPERTY INC 6.30% 15/09/2016	93,355	0.09			
50,000 HEALTH CARE PROPERTY INC 6.70% 30/01/2018	55,651	0.05	<i>Ingeniería industrial</i>	79,250	0.08
175,000 HEALTH CARE REIT INC 4.7% 15/09/2017	174,013	0.17	50,000 CASE NEW HOLLAND INC 7.875% 01/12/2017	56,750	0.06
75,000 HEALTH CARE REIT INC 6.125% 15/04/2020	77,834	0.08	25,000 MERITOR INC 8.125% 15/09/2015	22,500	0.02
50,000 HEALTH CARE REIT INC 6.5% 17/01/2017	53,755	0.05	<i>Instrumentos de inversión de renta variable</i>	328,119	0.32
200,000 HEALTHCARE REALTY TRUST 5.75% 15/01/2021	202,552	0.20	125,000 MORGAN STANLEY 5.45% 09/01/2017	120,475	0.12
150,000 KIMCO REALTY CORP 5.19% 01/10/2013	155,978	0.15	200,000 MORGAN STANLEY 5.5% 24/07/2020	182,147	0.18
50,000 LIBERTY PROPERTY LTD 5.125% 02/03/2015	53,203	0.05	25,000 MORGAN STANLEY 7.3% 13/05/2019	25,497	0.02
400,000 UDR INC 4.25% 01/06/2018	414,332	0.41	<i>Inversión y servicios inmobiliarios</i>	715,249	0.70
25,000 UDR INC 5.13% 15/01/2014	26,154	0.03	200,000 COUNTRY GARDEN HOLDING 11.125% 23/02/2018	175,000	0.17
25,000 UDR INC 5.25% 15/01/2015	26,610	0.03	100,000 EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP LTD 13% 27/01/2015	80,500	0.08
<i>Gas, agua y suministros públicos múltiples</i>	893,634	0.88	100,000 GENERAL SHOPPING FINANCE LTD 10% PERPETUAL	101,512	0.10
75,000 NEW YORK CITY MUNICIPAL WATER FINANCE 6.011% 15/06/2042	94,556	0.09	2,500,000 MERRILL LYNCH FRN 25/04/2037	358,237	0.35
100,000 NORTH TEXAS TOLLWAY AUTHORITY TX 6.718% 01/01/2049	120,688	0.12	<i>Medios de comunicación</i>	777,370	0.76
155,000 PUBLIC SERVICE CO OF NEW MEXICO 7.95% 15/05/2018	181,415	0.18	500,000 CCO HOLDINGS LLC 7% 15/01/2019	523,750	0.51
415,000 SABINE PASS LNG L P 7.25% 30/11/2013	421,225	0.42	75,000 COMCAST CORP 6.40% 01/03/2040	93,568	0.09
75,000 SABINE PASS LNG L P 7.5% 30/11/2016	75,750	0.07	125,000 NBC UNIVERSAL MEDIA LLC 4.375% 01/04/2021	132,170	0.13
<i>Gobiernos</i>	15,028,904	14.73	25,000 NBC UNIVERSAL MEDIA LLC 5.15% 30/04/2020	27,882	0.03
150,000 CALIFORNIA 5.75% 01/03/2017	168,342	0.16	<i>Metales industriales y minería</i>	225,759	0.22
25,000 CALIFORNIA 6.65% 01/03/2022	28,979	0.03	75,000 ARCELOMITTAL SA 7% 15/10/2039	69,902	0.07
150,000 CALIFORNIA 7.55% 01/04/2039	183,558	0.18	100,000 METINVEST BV 10.25% 20/05/2015	95,230	0.09
100,000 CALIFORNIA 7.6% 01/11/2040	123,571	0.12	55,000 SOUTHERN COPPER CORP 7.5% 27/07/2035	60,627	0.06
400,000 CROATIA 6.375% 24/03/2011	369,000	0.36	<i>Minería</i>	800,625	0.78
200,000 DUBAI 7.75% 05/10/2020	210,500	0.21	200,000 ALROSA FINANCE 7.75% 03/11/2020	200,000	0.20
50,000 ILLINOIS 4.071% 01/01/2014	51,436	0.05	385,000 ARCH COAL INC 7% 15/06/2019	394,625	0.38
25,000 ILLINOIS 4.421% 01/01/2015	25,950	0.03	150,000 CONSOLIDATED MINERALS LTD 8.875% 01/05/2016	130,500	0.13
100,000 NEW YORK CITY MUNICIPAL WATER FINANCE 5.724% 15/06/2042	120,179	0.12	100,000 HIDILI INDUSTRY INTERNATIONAL DEVELOPMENT LTD 8.625% 04/11/2015	75,500	0.07
100,000 PAKISTAN 7.875% 31/03/2036	64,500	0.06	<i>Productores de alimentos</i>	28,895	0.03
1,000,000 REPUBLIC OF ARGENTINA VAR 15/12/2035	130,000	0.13	25,000 KRAFT FOODS INC 5.375% 10/02/2020	28,895	0.03
200,000 REPUBLIC OF LATVIA 5.25% 16/06/2021	184,750	0.18	<i>Productores de petróleo y gas</i>	1,459,671	1.43
100,000 REPUBLIC DOMINICAIN 7.5% 06/05/2021	98,750	0.10	100,000 GAZ CAPITAL SA 6.51% 07/03/2022	102,000	0.10
40,000 SAN DIEGO COUNTRY CA 6.138% 01/05/2049	50,339	0.05	1,000,000 GSAA HOME EQUITY TRUST 2007-2 6.0991% 25/03/2037	496,362	0.49
200,000 SERBIE 7.25% 28/09/2021	196,029	0.19	100,000 QUICKSILVER RESOURCES INC 7.125% 01/04/2016	100,000	0.10
325,000 STATE OF ILLINOIS 4.35% 01/06/2018	322,943	0.32	500,000 SOUTHERN UNION CO VAR 01/11/2066	468,750	0.46
200,000 TURKEY 5.125% 25/03/2022	191,500	0.19	200,000 TAQA ABU DHABI 5.875% 13/12/2021	209,000	0.20
4,990,000 USA T-NOTES 2.125% 15/08/2021	5,118,647	5.01	75,000 VALERO ENERGY CORP 6.125% 01/02/2020	83,559	0.08
1,585,000 USA T-NOTES 4.375% 15/05/2041	2,065,453	2.02	<i>Productos de hogar y construcción residencial</i>	177,296	0.17
550,000 USA T-NOTES 2% 15/01/2016	701,839	0.69	150,000 PROCTER & GAMBLE CO 4.7% 15/02/2019	177,296	0.17
755,000 USA T-NOTES 2.125% 15/02/2041	1,056,548	1.04	<i>Seguros de vida</i>	89,337	0.09
2,770,000 USA T-NOTES 3% 15/07/2012	3,566,091	3.49	75,000 METLIFE INC 6.817% 15/08/2018	89,337	0.09
<i>Hardware y equipo tecnológico</i>	531,250	0.52			
500,000 INTELSAT JACKSON HOLDINGS LTD 8.125% 01/11/2019	531,250	0.52			
<i>Industria farmacéutica y biotecnología</i>	162,424	0.16			
150,000 GLAXOSMITHKLINE CAPITAL INC 4.375% 15/04/2014	162,424	0.16			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Canidad	Valor de mercado	% del VL	Canidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<i>Seguros distintos a los de vida</i>	368,019	0.36	180,000 POST APARTMENT HOMES LP 4.75% 15/10/2017	182,778	0.18
150,000 BERKSHIRE HALTHAWAY FINANCE CORP 5% 15/08/2013	159,790	0.16	1,500,000 RESIDENTIAL ASSET SECURITIZATION TRUST 2007-A2 6% 25/04/2037	576,128	0.56
200,000 BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.75% 15/08/2021	208,229	0.20	80,000 TELECOM ITALIA CAPITAL SA 7.175% 18/06/2019	75,074	0.07
<i>Servicios de asistencia</i>	374,663	0.37	300,000 VENTAS REALTY LTD PARTNERSHIP CAPITAL CORP 4.75% 01/06/2021	290,085	0.28
965,000 RELIANT ENERGY MID ATLANTIC POWER HOLDINGS LLC 9.237% 02/07/2017	374,663	0.37	75,000 WESTFIELD CAPITAL CORP LTD 5.125% 15/11/2014	78,631	0.08
<i>Servicios financieros</i>	11,263,988	11.04	<i>Telecomunicaciones fijas</i>	347,963	0.34
1,250,000 ALTERNATIVE LOAN TRUST 2007-16CB 6.75% 25/08/2037	390,216	0.38	65,000 FRONTIER COMMUNICATIONS CORPORATION 8.25% 01/05/2014	68,088	0.07
2,000,000 BEAR STEARNS ARM TRUST VAR 25/06/2047	899,339	0.89	109,570 INTELSAT BERMUDA LTD 11.50% 04/02/2017	106,009	0.10
125,000 BOEING CAPITAL CORP 6.5% 15/02/2012	125,945	0.12	150,000 VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.5% 01/04/2017	173,866	0.17
100,000 CEMEX ESPANA LUXEMBOURG BRANCH 9.25% 12/05/2020	77,250	0.08	<i>Telecomunicaciones móviles</i>	515,000	0.50
500,000 CIT GROUP INC 6.625% 01/04/2018	520,000	0.51	500,000 SPRINT NEXTEL CORP 5.95% 15/03/2014	485,000	0.47
75,000 CIT GROUP INC 7% 02/05/2017	75,000	0.07	30,000 SPRINT NEXTEL CORP 6.875% 31/10/2013	30,000	0.03
295,000 COMMERCIAL MORTGAGE 5.444% 10/03/2039	320,516	0.31	<i>Transporte industrial</i>	181,500	0.18
400,000 DOLPHIN SUBSIDIARY II INC 7.25% 15/10/2021	433,000	0.42	100,000 BUMI INVESTMENT PTE LTD 0.75% 06/10/2017	101,000	0.10
670,000 FANNIE MAE FRN 18/10/2012	670,833	0.66	100,000 NAVIOS SOUTH AMERICAN LOGISTICS INC 9.25% 15/04/2019	80,500	0.08
685,000 FANNIE MAE FRN 23/11/2012	685,692	0.68	<i>Viajes y ocio</i>	429,986	0.42
685,000 FANNIE MAE VAR 03/12/2012	685,696	0.68	25,000 CONTINENTAL AIRLINES 7.707% 02/04/2021	16,591	0.02
1,210,000 FREDDIE MAC 0.14% 12/10/2012	1,210,611	1.20	350,000 CONTINENTAL AIRLINES 8.048% 01/11/2020	205,187	0.19
500,000 FREDDIE MAC 0.6% 25/10/2013	500,077	0.49	100,000 DELTA AIR LINES 6.2% 02/07/2018	100,458	0.10
350,000 GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP FRN 15/08/2036	262,697	0.26	100,000 TAM CAPITAL 2 INCORPORATED 9.5% 29/01/2020	107,750	0.11
150,000 GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 4.375% 16/09/2020	153,559	0.15	Bonos convertibles	1,155,854	1.13
50,000 GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 5.50% 08/01/2020	55,105	0.05	<i>Automóviles y componentes</i>	570,187	0.55
50,000 GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 6.875% 10/01/2039	60,103	0.06	260,000 FORD MOTOR CO 4.25% 15/11/2016	374,074	0.36
180,000 GENESIS FUNDING LTD FRN 19/12/2032	150,250	0.15	145,000 TRW AUTOMOTIVE INC 3.5% 01/12/2015 CV	196,113	0.19
600,000 GNMA REMICS FRN 20/10/2035	291,950	0.29	<i>Comercios generales</i>	12,935	0.01
100,000 GOL FINANCE 9.25% 20/07/2020	93,250	0.09	13,000 EURONET WORLDWIDE INC 3.50% 15/10/2025	12,935	0.01
200,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.625% 07/02/2016	193,426	0.19	<i>Equipo y servicios sanitarios</i>	7,177	0.01
50,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC 6% 15/06/2020	51,303	0.05	6,993 CYBERONICS INC 3% 27/09/2012 CV	7,177	0.01
4,351 HIPOTECARIA SU CASITA SA DE CV 7.5% 29/06/2018	2,284	0.00	<i>Hardware y equipo tecnológico</i>	7,064	0.01
125,000 INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 5.65% 01/06/2014	120,000	0.12	7,000 SYNAPTICS INC 0.75% 01/12/2024	7,064	0.01
250,000 INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 6.5% 01/09/2014	256,875	0.25	<i>Industria farmacéutica y biotecnología</i>	271,444	0.27
200,000 IPIC GMTN 6.875% 01/11/2041	204,750	0.20	155,000 MYLAN INC 3.75% 15/09/2015	271,444	0.27
150,000 JOHN DEERE CAPITAL CORP 5.10% 15/01/2013	156,803	0.15	<i>Servicios financieros</i>	287,047	0.28
455,000 JP MORGAN CHASE COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES TRUST 2006-LDP9 5.336% 15/05/2047	484,336	0.47	13,000 JANUS CAPITAL GROUP INC 3.25% 15/07/2014 CV	12,838	0.01
1,000,000 JP MORGAN MORTGAGE TRUST 5% 25/07/2036	262,241	0.26	22,000 NASDAQ OMX GROUP INC 2.50% 15/08/2013 CV	22,440	0.02
25,000 JPMORGAN CHASE CAPITAL XXVII 7% 01/11/2039	25,406	0.02	200,000 PRUDENTIAL HOLDINGS LLC 8.695% 18/12/2023	251,769	0.25
225,000 KAZKOMMERTS FINANCE 2 BV VAR 13/06/2017	143,438	0.14	Títulos respaldados por activos y títulos con respaldo hipotecario	52,567,156	51.51
200,000 MBPS FINANCE COMPANY 11.25% 15/11/2015	136,000	0.13	<i>Electricidad</i>	267,827	0.26
151,000 NATIONAL RURAL UTILITIES 7.25% 01/03/2012	152,594	0.15	290,000 PANHANDLE EASTERN PIPE LINE CO FRN 01/10/2037	267,827	0.26
100,000 NISOURCE FINANCE CORP 6.80% 15/01/2019	117,292	0.11			
80,000 PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE COMPANY LTD 6.875% 20/01/2040	93,455	0.09			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Entidad	Valor de mercado	% del VL	Entidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<i>Entidades bancarias</i>	4,398,517	4.31	200,000 CIT EDUCATION LOAN TRUST 2007-1 FRN 25/03/2042	127,329	0.12
415,000 BANC OF AMERICA COMMERCIAL MORTGAGE INC 4.857% 10/07/2043	451,013	0.44	340,000 CITICORP RESIDENTIAL MORTGAGE TRUST VAR 25/09/2036	326,076	0.32
2,800,000 BANK OF AMERICA CORP FRN 25/01/2034	333,180	0.33	85,000 COMMERCIAL MORTGAGE VAR 10/12/2049	95,265	0.09
1,100,000 CITIGROUP MORTGAGE LOAN TRUST 5.5% 25/11/2035	820,888	0.80	310,000 COMMERCIAL MORTGAGE 6.975% 17/01/2032	305,914	0.30
285,000 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2006-GG7 6.084703% 10/07/2038	317,639	0.31	250,000 COUNTRYPLACE MANUFACTURED HOUSING CONTRACT TRUST 5.846% 15/07/2037	230,625	0.23
405,000 FREDDIE MAC 3.974% 25/01/2021	447,961	0.44	92,600 CREDIT SUISSE COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2006-C5 5.311% 15/12/2039	99,192	0.10
460,000 MERRILL LYNCH VAR 12/01/2044	510,954	0.50	1,500,000 CREDIT SUISSE MORTGAGE CAPITAL BACKED TRUST 5% 25/04/2037	389,386	0.38
1,005,000 STRUCTURED ASSET SECURITIES CORP VAR 25/11/2033	295,059	0.29	2,500,000 CWALT INC FRN 20/07/2035	348,162	0.34
580,000 WELLS FARGO BANK NA FRN 25/10/2035	217,842	0.21	185,000 DBRR 2011-LC2 A4A DBRR TRUST 4.537% 12/05/2021	206,127	0.20
1,000,000 WELLS FARGO BANK NA 4% 01/12/2040	1,003,981	0.99	250,000 EDUCATIONAL FUNDING SOUTH INC FRN 25/04/2035	230,830	0.23
<i>Minería</i>	299,607	0.29	250,000 EFS VOLUNTEER LLC VAR 25/10/2035	236,725	0.23
295,000 GMAC COMMERCIAL SECURITY INC 10/07/2039	299,607	0.29	220,000 FANNIE MAE FRN 01/01/2021	242,454	0.24
<i>Servicios financieros</i>	47,389,182	46.44	1,450,000 FANNIE MAE 3% 15/01/2026	1,497,805	1.46
1,200,000 ACCREDITED MORTGAGE LOAN TRUST 2007-1 FRN 25/02/2037	469,331	0.46	1,020,000 FANNIE MAE 3.5% 01/01/2026	977,348	0.96
435,000 ACS PASS THROUGH TRUST 2007-1 VAR 14/06/2037	281,722	0.28	1,005,000 FANNIE MAE 3.50% 01/01/2026	982,226	0.96
700,000 ADJUSTABLE RATE MORT TRUST 2005-3 8A32 FRN 01/07/2035	443,004	0.43	360,000 FANNIE MAE 3.584% 01/09/2020	380,778	0.37
550,000 AERCO LIMITED FRN 15/07/2025	180,625	0.18	345,000 FANNIE MAE 3.665% 01/10/2020	359,001	0.35
1,600,000 AMERICAN HOME MORTGAGE INVEST TRUST FRN 25/09/2045	357,025	0.35	310,000 FANNIE MAE 3.763% 12/01/2020	331,220	0.32
548,000 ASSET BACKED SECURITIES CORP HOME EQUITY LOAN TRUST FRN 25/11/2036	268,878	0.26	55,000 FANNIE MAE 3.841% 01/09/2020	59,055	0.06
350,000 BABCOCK & BROWN AIR FUNDING I LTD FRN 14/11/2033	234,238	0.23	1,150,000 FANNIE MAE 4% 01/10/2041	1,199,079	1.17
185,000 BANC OF AMERICA COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2007-4 VAR 10/07/2017	203,256	0.20	485,000 FANNIE MAE 4.5% 01/07/2041	505,925	0.50
365,000 BANC OF AMERICA COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2008-1 VAR 10/02/2051	413,704	0.41	1,885,000 FANNIE MAE 5.5% 01/04/2037	1,014,048	0.99
465,000 BANK OF AMERICA COMMERCIAL MORTGAGE INC 5.115% 10/10/2045	515,220	0.50	905,000 FANNIE MAE 5.5% 01/12/2033	608,552	0.60
370,000 BANK OF AMERICA COMMERCIAL MORTGAGE INC 5.889% 10/07/2044	406,987	0.40	8,000,000 FNR 2008-18 SM FRN 25/03/2038	379,036	0.37
825,000 BAYVIEW COMMERCIAL ASSET FRN 25/12/2036	346,759	0.34	2,500,000 FREDDIE MAC FRN 15/07/2033	681,232	0.67
3,600,000 BEAR STEARNS ALT-A TRUST 2004-13 FRN 25/11/2034	281,265	0.28	2,500,000 FREDDIE MAC 15/01/2033	2,581,218	2.52
350,000 BEAR STEARNS COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES INC 4.72% 11/11/2035	307,470	0.30	1,315,000 FREDDIE MAC 3.5% 01/07/2026	1,311,402	1.28
445,000 BEAR STEARNS COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES TRUST VAR 11/03/2039	495,280	0.49	1,670,000 FREDDIE MAC 4% 01/03/2041 N.G06360	1,714,514	1.67
190,000 BEAR STEARNS COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES TRUST VAR 11/06/2050	210,060	0.21	920,000 FREDDIE MAC 4% 01/03/2041 N.G06499	945,876	0.93
395,000 BEAR STEARNS COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES TRUST 5.429% 12/01/2045	425,220	0.42	1,240,000 FREDDIE MAC 4% 01/04/2041	1,272,075	1.24
85,000 BEAR STEARNS COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES TRUST 5.1496% 12/10/2042	94,402	0.09	555,000 FREDDIE MAC 4% 01/08/2041	579,125	0.57
1,275,000 CBASS FRN 25/01/2033	237,712	0.23	1,165,000 FREDDIE MAC 4% 01/10/2041 N.Q04090	1,227,952	1.19
300,000 CBASS FRN 25/12/2033	154,396	0.15	965,000 FREDDIE MAC 4% 01/10/2041 N.Q04091	1,013,006	0.99
720,000 CENTEX HOME EQUITY LOAN TRUST FRN 25/06/2036	380,059	0.37	740,000 FREDDIE MAC 4.5% 01/01/2040	700,707	0.69
			1,565,000 FREDDIE MAC 4.5% 01/02/2041	1,588,377	1.55
			325,000 GE BUSINESS LOAN TRUST FRN 15/06/2033	259,647	0.25
			12,000,000 GNMA REMICS VAR 20/07/2036	454,668	0.45
			750,000 GREEN TREE FINANCIAL CORP 7% 15/03/2027	462,348	0.45
			485,000 GREENWICH CAPITAL COMMERCIAL FUNDING CORP 5.317% 10/06/2036	517,643	0.51
			665,000 GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2011-GC5 3.707% 10/08/2044	699,114	0.69
			895,000 GSAMP TRUST 2006-HE5 FRN 25/08/2036	222,129	0.22
			900,000 HSBC HOME EQUITY LOAN TRUST FRN 20/01/2036	259,643	0.25
			400,000 HSBC HOME EQUITY LOAN TRUST FRN 20/03/2036	346,622	0.34
			950,000 HSBC HOME EQUITY LOAN TRUST 2007-2 FRN 20/07/2036	413,817	0.41
			1,700,000 HSI ASSET SECURITIZATION FRN S 2006 CL 2A3 25/12/2035	943,409	0.92

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Valor de mercado	% del VL	Cantidad	% del VL	Valor de mercado
USD				USD
215,000	0.22	JP MORGAN CHASE COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES CORP 5.161% 12/10/2037	Transporte industrial	212,023
425,000	0.45	JP MORGAN CHASE COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES TRUST 2007-CIBC18 5.44% 12/01/2017	225,000	212,023
710,000	0.23	JP MORGAN MORTGAGE TRUST FRN 25/07/2035	Total cartera de títulos	
525,000	0.31	LEASE INVESTMENT FLIGHT TRUST FRN 15/07/2031		101,500,113
1,250,000	0.97	MERRILL LYNCH FRN SERIE 2006 CLASS A2C 25/08/2036		99.47
370,000	0.42	MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2006-TOP23 FRN 12/08/2041		
105,000	0.11	MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2011-C3 3.224% 15/07/2016		
65,000	0.07	MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2011-C3 4.118% 15/07/2021		
380,000	0.41	MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 4.89% 12/06/2047		
190,000	0.21	MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 5.514% 12/11/2049		
2,700,000	0.52	MORTGAGE IT TRUST VAR 2005-1 25/02/2035		
370,000	0.34	NCUA GUARANTEED NOTES FRN 05/11/2020		
740,000	0.54	NCUA GUARANTEED NOTES FRN 06/11/2017		
740,000	0.59	NCUA GUARANTEED NOTES FRN 07/10/2020		
340,000	0.31	NCUA GUARANTEED NOTES FRN 08/12/2020 CLASS 1A		
280,000	0.25	NCUA GUARANTEED NOTES FRN 08/12/2020 CLASS 2A		
510,000	0.45	NCUA GUARANTEED NOTES VAR 06/02/2020		
640,000	0.20	OPTION ONE MORTGAGE LOAN TRUST 2007-1 FRN 25/01/2037		
830,000	0.35	PARK PLACE SECURITIES INC VAR 25/09/2035		
2,000,000	0.34	PRIME MORTGAGE TRUST 2004-1 5% 25/08/2034		
1,600,000	0.27	PROVIDENT FUNDING MORTGAGE LOAN TRUST VAR 25/10/2035		
225,000	0.22	SLM STUDENT LOAN TRUST 2011-2 FRN 25/03/2025		
1,000,000	0.30	STARM MORTGAGE LOAN TRUST 2007-S1 VAR 25/01/2037		
2,850,000	0.41	STRUCTURED ASSET SECURITIES CORP FRN 25/03/2035		
350,000	0.14	TAL ADVANTAGE I LLC FRN 20/04/2021		
250,000	0.23	TAL ADVANTAGE I LLC 4.31% 20/05/2026		
335,000	0.36	TIAA SEASONED COMMERCIAL MORTGAGE TRUST FRN 15/08/2039		
150,000	0.10	TRINITY RAIL LEASING IV L P 5.27% 14/08/2027		
400,000	0.18	TRITON CONTAINER FINANCE LLC FRN 26/11/2021		
265,000	0.25	TRMF 11-1A A1A 4.37% 15/07/2021		
275,000	0.24	US EDUCATION LOAN TRUST IV LLC FRN 01/03/2031		
85,000	0.08	WACHOVIA BANK COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 4.98% 15/11/2034		
400,000	0.19	WACHOVIA BANK COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 6.287% 15/04/2034		
310,000	0.30	WELLE FARGO HOME 5% 25/05/2034		
1,500,000	0.30	WELLS FARGO HOME EQUITY ASSED BACKED SECURITIES TRUST 2006-1 FRN 25/05/2036		
310,000	0.32	WFRBS 3.667% 15/09/2021		

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
Posiciones a largo plazo	95,353,417	112.23			
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	95,337,180	112.21			
Bonos	94,750,421	111.52			
<i>Alemania</i>	3,489,389	4.11			
1,000,000 GERMANY 4% 04/01/2037	1,285,850	1.51	1,100,000 FRANCE OAT 3.75% 25/04/2017	1,184,645	1.39
1,800,000 GERMANY1 1.75% 15/04/2020	2,203,539	2.60	2,200,000 FRANCE OAT 4.5% 25/04/2041	2,520,429	2.97
<i>Australia</i>	954,500	1.12	1,900 FRANCE OAT 4.75% 25/04/2035	2,219	0.00
1,000,000 NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 4.625% 10/02/2020	954,500	1.12	2,250,000 LA MONDIALE VAR PERPETUAL	1,427,243	1.68
<i>Austria</i>	3,363,450	3.96	1,000,000 RCI BANQUE 8.125% 15/05/2012	1,018,060	1.20
3,000,000 BUND (AUT) 4.65% 15/01/2018	3,363,450	3.96	420,000 SOCIETE DE FINANCEMENT DE L ECONOMIE FRANCAISE 3.25% 16/01/2014	432,432	0.51
<i>Bélgica</i>	8,077,000	9.51	150,000 SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY 5.5% 22/07/2024	173,672	0.20
3,000,000 BELGIUM OLO 3.5% 28/06/2017	2,997,000	3.53	150,000 VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.125% 24/05/2022	156,238	0.18
3,500,000 BELGIUM OLO 3.50% 28/03/2015	3,561,250	4.19	1,600,000 VINCI SA VAR PERPETUAL	1,509,024	1.78
1,500,000 BELGIUM OLO 4.25% 28/09/2021	1,518,750	1.79	<i>Irlanda</i>	2,218,480	2.61
<i>Eslovaquia</i>	800,280	0.94	1,500,000 GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING FRN 03/04/2014	1,441,980	1.70
800,000 SLOVAKIA 4.375% 21/01/2015	800,280	0.94	1,000,000 IRELAND 4.50% 18/04/2020	776,500	0.91
<i>España</i>	12,106,673	14.25	<i>Italia</i>	10,864,603	12.79
1,100,000 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.25% 30/03/2015	1,091,002	1.28	1,000,000 BANCO POPOLARE SOCIETA COOPERATIVA 3.875% 31/03/2014 CV	947,390	1.12
900,000 BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS SA 4.875% 31/03/2014	884,673	1.04	1,050,000 INTESA SANPAOLO SPA VAR 09-PERPETUAL	729,372	0.86
1,100,000 CAIXABANK SA 5.125% 27/04/2016	1,101,320	1.30	900,000 ITALY BTP 3% 01/04/2014	862,155	1.01
800,000 GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.625% 09/02/2017	818,328	0.96	1,500,000 ITALY BTP 3.75% 15/04/2016	1,387,275	1.63
500,000 IBERDROLA FINANZAS SAU 4.75% 25/01/2016	509,210	0.60	500,000 ITALY BTP 4.50% 01/03/2026	393,925	0.46
1,800,000 INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 4.5% 08/07/2014	1,812,438	2.13	2,000,000 ITALY BTP 4.75% 01/09/2021	1,724,900	2.03
1,500,000 SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SA FRN 19/04/2013	1,452,330	1.71	3,100,000 ITALY BTP 5% 01/09/2040	2,430,710	2.87
2,600,000 SPAIN 5.5% 30/04/2021	2,677,220	3.16	600,000 ITALY BTP 5.75% 01/02/2033	511,290	0.60
1,000,000 SPAIN 5.9% 30/07/2026	1,016,650	1.20	1,700,000 ITALY BTPEI 3.1% 15/09/2026	1,305,792	1.54
600,000 TELEFONICA EMISIONES SA 4.75% 07/02/2017	589,824	0.69	600,000 PIRELLI & C SPA 5.125% 22/02/2016	571,794	0.67
150,000 TELEFONICA EMISIONES SA 5.496% 01/04/2016	153,678	0.18	<i>Luxemburgo</i>	2,777,780	3.27
<i>Estados Unidos de América</i>	1,375,200	1.62	1,900,000 SB CAPITAL SA 5.4% 24/03/2017	1,456,040	1.71
500,000 BANK OF AMERICA CORP VAR 23/05/2017	362,510	0.43	1,500,000 TELECOM ITALIA FINANCE 7.75% 24/01/2033	1,321,740	1.56
1,000,000 BANK OF AMERICA CORP 7% 15/06/2016	1,012,690	1.19	<i>Países Bajos</i>	7,564,500	8.90
<i>Francia</i>	21,164,473	24.90	500,000 ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.625% 24/06/2015	503,505	0.59
400,000 BANQUE PSA FINANCE 3.625% 17/09/2013	392,336	0.46	6,000,000 NEDERLAND 2.5% 15/01/2017	6,309,300	7.43
600,000 BNP PARIBAS HOME LOAN SFH 4.75% 28/05/2013	620,520	0.73	700,000 TENNET HOLDING BV 4.5% 09/02/2022	751,695	0.88
1,000,000 BPCE SA VAR 09-PERPETUAL	875,760	1.03	<i>Polonia</i>	1,506,629	1.77
1,400,000 COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.375% 19/11/2014	1,462,650	1.72	270,000 POLAND 5.25% 20/01/2025	255,029	0.30
500,000 CREDIT LOGEMENT SA VAR PERPETUAL	216,670	0.26	1,200,000 POLAND 5.625% 20/06/2018	1,251,600	1.47
1,400,000 DEXIA MUNICIPAL AGENCY 4.5% 27/04/2015	1,421,770	1.67	<i>Portugal</i>	414,000	0.49
1,000,000 ELECTRICITE DE FRANCE 4.625% 11/09/2024	1,043,130	1.23	900,000 PORTUGAL 4.1% 15/04/2037	414,000	0.49
1,500,000 FRANCE OAT 3.25% 25/10/2021	1,512,675	1.78	<i>Reino Unido</i>	13,419,269	15.80
5,000,000 FRANCE OAT 3.50% 25/04/2020	5,195,000	6.11	50,000 BARCLAYS BANK PLC 4.875% 13/08/2019	49,864	0.06
			150,000 BARCLAYS BANK PLC 5.25% 27/05/2014	155,580	0.18
			700,000 BARCLAYS BANK PLC 6.625% 30/03/2022	591,962	0.70
			800,000 BG ENERGY CAPITAL PLC 3% 16/11/2018	801,416	0.94
			200,000 BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 3.625% 09/11/2021	198,430	0.23
			1,500,000 CREDIT AGRICOLE SA LONDON BRANCH 5.50% 17/12/2021	1,553,173	1.83
			1,300,000 GILT 4% 07/09/2016	1,778,493	2.09

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR	
1,350,000 GILT 4.25% 07/03/2036	1,979,988	2.34
1,200,000 GILT 4.25% 07/06/2032	1,751,514	2.06
1,800,000 GILT 4.25% 07/12/2055	2,769,603	3.27
490,391 GILT 4.50% 07/12/2042	756,311	0.89
100,000 LLOYDS TSB BANK PLC 3.25% 26/11/2012	99,906	0.12
900,000 LLOYDS TSB BANK PLC 4.5% 15/09/2014	886,653	1.04
50,000 ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP 5.375% 30/09/2019	46,376	0.05
<i>Rumanía</i>	1,256,333	1.48
1,300,000 ROMANIA 5.25% 17/06/2016	1,256,333	1.48
<i>Suecia</i>	1,608,917	1.89
750,000 INVESTOR AB 4.875% 18/11/2021	811,297	0.95
350,000 SWEDBANK AB 3.375% 27/05/2014	367,840	0.43
3,700,000 SWEDEN 5.50% 08/10/2012	429,780	0.51
<i>Suiza</i>	1,788,945	2.11
2,000,000 SWISS CONFEDERATION 4.25% 06/01/2014	1,788,945	2.11
Títulos respaldados por activos y títulos con respaldo hipotecario	586,759	0.69
<i>Reino Unido</i>	586,759	0.69
700,000 ARRAN RESIDENTIAL MORTGAGE FUNDING 2011-1 PLC FRN 19/11/2047	586,759	0.69
Instrumentos derivados	16,237	0.02
Opciones	16,237	0.02
<i>Alemania</i>	-12,500	-0.01
250 3MO EURO EURIBOR - 98.87 - 18.06.12 CALL	-12,500	-0.01
<i>Luxemburgo</i>	28,737	0.03
2,800,000 EUR(C)/CZK(P)OTC - 26.50 - 24.02.12 CALL	16,877	0.02
6,500,000 EUR(C)/TRY(P)OTC - 2.20 - 11.05.12 CALL	8,962	0.01
1,500,000 EUR(P)/TRY(C)OTC - 2.22 - 01.06.12 PUT	2,898	0.00
Posiciones a corto plazo	-4,227	0.00
Instrumentos derivados	-4,227	0.00
Opciones	-4,227	0.00
<i>Alemania</i>	84,375	0.10
-500 3MO EURO EURIBOR - 98.25 - 18.06.12 PUT	65,625	0.08
-250 3MO EURO EURIBOR - 99.12 - 18.06.12 CALL	18,750	0.02
<i>Luxemburgo</i>	-88,602	-0.10
-2,800,000 EUR(C)/CZK(P)OTC - 28.00 - 24.02.12 CALL	-3,018	0.00
-1,500,000 EUR(C)/TRY(P)OTC - 2.85 - 01.06.12 CALL	-17,181	-0.02
-6,500,000 EUR(P)/TRY(C)OTC - 2.80 - 11.05.12 PUT	-68,403	-0.08
Total cartera de títulos	95,349,190	112.23

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% of NAV	Cantidad	Valor de mercado	% of NAV
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	136,178,500	114.99	500,000 CNP ASSURANCES VAR 30/09/2041	411,053	0.35
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	126,292,906	106.64	1,950,000 CREDIT AGRICOLE SA VAR 05-PERPETUAL	892,316	0.75
Bonos	126,292,906	106.64	450,000 CREDIT AGRICOLE SA VAR 09-PERPETUAL	450,130	0.38
<i>Australia</i>	2,213,693	1.87	1,500,000 CREDIT LOGEMENT SA VAR PERPETUAL	843,810	0.71
750,000 ORIGIN ENERGY FINANCE LTD VAR 16/06/2071	886,192	0.75	900,000 CREDIT LOGEMENT SA 5.454% 16/02/2021	1,015,330	0.86
1,000,000 WESTPAC BANKING CORP 4.125% 25/05/2018	1,327,501	1.12	1,000,000 FONCIERE LYONNAISE 4.625% 25/05/2016	1,219,962	1.03
<i>Austria</i>	1,788,440	1.51	850,000 FRANCE OAT 4% 25/04/2055	1,161,578	0.98
1,400,000 OMV AG VAR 29/04/2049	1,788,440	1.51	600,000 GECINA 4.50% 19/09/2014	778,189	0.66
<i>Dinamarca</i>	1,366,173	1.15	2,000,000 GROUPAMA SA 6.298% 22/10/2017 VAR PERPETUAL	726,964	0.61
1,000,000 DONG ENERGY AS VAR PERPETUAL	1,366,173	1.15	1,900,000 GROUPAMA VAR 27/10/2039	1,181,866	1.00
<i>España</i>	10,339,134	8.73	2,500,000 ILIAD 4.875% 01/06/2016	3,256,700	2.74
500,000 BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS SA 6.25% 10/04/2012	635,983	0.54	2,700,000 LA MONDIALE VAR PERPETUAL	2,223,330	1.88
1,000,000 GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 4.375% 02/11/2016	1,269,422	1.07	2,533,000 LEGRAND SA 8.50% 15/02/2025	2,790,353	2.36
700,000 GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.625% 09/02/2017	929,523	0.78	1,500,000 NATIXIS FRN 15/01/2019	1,177,500	0.99
1,000,000 IBERDROLA FINANZAS SAU 4.625% 07/04/2017	1,309,249	1.11	750,000 UNIBAIL RODAMCO SE 3.875% 05/11/2020	956,847	0.81
1,000,000 OBRASCON HUARTE LAIN SA 7.375% 28/04/2015	1,299,409	1.10	1,000,000 VINCI SA 4.125% 20/02/2017	1,327,190	1.12
2,600,000 SANTANDER INTERNATIONAL 3.381% 01/12/2015	3,151,450	2.65	<i>Guernsey</i>	2,929,319	2.47
1,000,000 TELEFONICA EMISIONES SA 4.75% 07/02/2017	1,276,133	1.08	500,000 CREDIT SUISSE AG GUERNSEY BRANCH VAR PERPETUAL	406,765	0.34
500,000 TELEFONICA EMISIONES SA 5.134% 27/04/2020	467,965	0.40	1,000,000 CREDIT SUISSE GROUP FINANCE VAR 23/01/2018	1,183,069	1.00
<i>Estados Unidos de América</i>	18,405,968	15.55	1,500,000 CREDIT SUISSE GROUP GUERNSEY I LIMITED FRN 24/02/2041	1,339,485	1.13
1,250,000 AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 5% 26/06/2017	1,442,082	1.22	<i>Irlanda</i>	1,827,279	1.54
900,000 BANK OF AMERICA CORP VAR 23/05/2017	847,066	0.72	500,000 GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 6.025% 01/03/2038	697,490	0.59
1,000,000 BANK OF AMERICA CORP 4.625% 07/02/2017	1,042,739	0.88	750,000 RZD CAPITAL LTD 7.487% 25/03/2031	1,129,789	0.95
5,000,000 MORGAN STANLEY 10.09% 03/05/2017	2,316,522	1.96	<i>Italia</i>	4,394,808	3.71
200,000 RABOBANK CAPITAL FUNDING TRUST FRN PERPETUAL	182,055	0.15	1,000,000 INTESA SANPAOLO SPA VAR 08-PERPETUAL	850,678	0.72
250,000 UBS AG STAMFORD 4.875% 04/08/2020	245,190	0.21	1,850,000 INTESA SANPAOLO SPA VAR 09-PERPETUAL	1,668,232	1.41
4,000,000 USA T-NOTES 3.75% 15/08/2041	4,694,375	3.96	700,000 ITALY BTP 4% 01/02/2037	632,413	0.53
6,000,000 USA T-NOTES 4.25% 15/11/2040	7,635,939	6.45	750,000 LOTTOMATICA SPA VAR 31/03/2066	760,761	0.64
<i>Francia</i>	32,854,104	27.75	500,000 UNICREDITO ITALIANO SPA 5.75% 26/09/2017	482,724	0.41
1,950,000 AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT SA VAR PERPETUAL	1,949,172	1.65	<i>Japón</i>	2,496,180	2.11
1,000,000 AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 3.75% 19/05/2016	1,275,627	1.08	1,500,000 DAI ICHI LIFE INSURANCE CO LTD 7.25% PERPETUAL	1,517,430	1.28
800,000 AXA SA VAR PERPETUAL	493,297	0.42	1,000,000 NOMURA HOLDINGS 4.125% 19/01/2016	978,750	0.83
1,000,000 AXA SA VAR 04-PERPETUAL SERIES 18	494,920	0.42	<i>Jersey</i>	2,264,244	1.91
1,000,000 AXA SA VAR 06-PERPETUAL A	635,000	0.54	1,000,000 ASTON MARTIN CAPITAL LTD 9.25% 15/07/2018	963,550	0.81
2,900,000 AXA SA VAR 06-PERPETUAL SERIES 21	2,613,974	2.21	1,000,000 BAA FUNDING LIMITED VAR 15/02/2014	1,300,694	1.10
1,550,000 AXA SA VAR 07-PERPETUAL SERIES 26	1,394,347	1.18	<i>Luxemburgo</i>	6,347,699	5.36
1,000,000 BANQUE PSA FINANCE 4.25% 25/02/2016	1,185,977	1.00	2,000,000 ARCELORMITTAL SA 3.75% 01/03/2016	1,906,400	1.62
1,000,000 BPCE SA VAR 07/04-PERPETUAL	360,000	0.30	500,000 ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.125% 12/07/2017	617,634	0.52
1,000,000 CASINO GUICHARD PERRACHON 4.726% 26/05/2021	1,193,195	1.01	500,000 ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 6.25% 15/09/2017	479,435	0.40
1,400,000 CNP ASSURANCES VAR PERPETUAL	845,477	0.71	900,000 FIAT FINANCE & TRADE LTD SA 6.25% 09/03/2018	1,003,939	0.85
			500,000 SES SA 4.75% 11/03/2021	666,684	0.56
			1,000,000 TELECOM ITALIA CAPITAL SA 4.95% 30/09/2014	927,540	0.78
			1,000,000 UNICREDIT INTERNATIONAL SA VAR PERPETUAL	746,067	0.63

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% of NAV	Cantidad	Valor de mercado	% of NAV
	USD			USD	
<i>México</i>	1,934,215	1.63	Acción/Participaciones de OICVM/OIC	8,296,422	7.01
300,000 AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019	400,969	0.34	Acción/Participaciones en fondos de inversión	8,296,422	7.01
200,000 MEXICO 7.25% 15/12/2016	1,533,246	1.29	<i>Francia</i>	2,492,825	2.10
<i>Países Bajos</i>	10,647,903	8.99	65 AMUNDI OBLIG EMERGENTS I	2,492,825	2.10
1,000,000 CANDIDE FINANCING 2006 BV FRN 20/11/2051	1,205,495	1.02	<i>Luxemburgo</i>	5,803,597	4.91
1,000,000 CONTI GUMMI FINANCE BV 7.50% 15/09/2017	1,308,977	1.11	5,680 AMUND EMERGING MARKET CORP DEBT D I2C	5,803,597	4.91
500,000 ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.625% 24/06/2015	653,625	0.55	Instrumentos derivados	1,589,172	1.34
2,000,000 HIT FINANCE BV 5.75% 09/03/2018	2,555,200	2.15	Opciones	1,589,172	1.34
731,000 SNS BANK NV 6.625% 30/11/2016	854,366	0.72	<i>Alemania</i>	-31,156	-0.03
900,000 SRLEV NV FRN 15/04/2041	753,599	0.64	400 EURO BUND FUTURE - 137.00 - 27.01.12 PUT	-31,156	-0.03
800,000 TENNET HOLDING BV 4.5% 09/02/2022	1,115,215	0.94	<i>Luxemburgo</i>	1,620,328	1.37
1,700,000 TENNET HOLDING BV 6.655% PERPETUAL	2,201,426	1.86	15,000,000 CHF(C)/RUB(P)OTC - 47.00 - 19.07.12 CALL	146,963	0.12
<i>Portugal</i>	87,950	0.07	50,000,000 CHF(P)/HUF(C)OTC - 31.00 - 19.07.12 PUT	583,024	0.50
100,000 BANCO ESPIRITO SANTO SA 6.875% 15/07/2016	87,950	0.07	10,000,000 EUR(C)/BRL(P)OTC - 3.22 - 05.07.12 CALL	124,168	0.10
<i>Reino Unido</i>	21,665,087	18.30	3,000,000 EUR(C)/TRY(P)OTC - 2.80 - 11.05.12 CALL	40,983	0.03
1,500,000 ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES 4.125% 03/03/2014	1,915,018	1.62	40,000,000 EUR(P)/BRL(C)OTC - 2.22 - 10.07.12 PUT	271,660	0.24
1,000,000 AVIVA PLC VAR PERPETUAL	935,681	0.79	8,000,000 EUR(P)/MXN(C)OTC - 16.00 - 02.04.12 PUT	8,986	0.01
400,000 AVIVA PLC VAR 22/05/2038	457,998	0.39	10,000,000 EUR(P)/MXN(C)OTC - 16.00 - 02.07.12 PUT	33,006	0.03
1,400,000 BARCLAYS BANK PLC 6.625% 30/03/2022	1,536,911	1.30	20,000,000 EUR(P)/PLN(C)OTC - 3.84 - 28.02.12 PUT	1,093	0.00
1,500,000 BP CAPITAL MARKETS PLC 4.154% 01/06/2020	2,062,910	1.74	25,000,000 EUR(P)/PLN(C)OTC - 3.85 - 15.03.12 PUT	4,390	0.00
2,850,000 GILT 4.25% 07/03/2036	5,426,236	4.57	25,000,000 EUR(P)/SEK(C)OTC - 8.50 - 18.06.12 PUT	198,471	0.17
1,300,000 IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 4.5% 05/07/2018	1,733,565	1.46	9,000,000 EUR(P)/TRY(C)OTC - 2.20 - 11.05.12 PUT	16,108	0.01
1,500,000 LLOYDS TSB BANK PLC 4.5% 15/09/2014	1,918,348	1.62	7,000,000 EUR(P)/TRY(C)OTC - 2.22 - 01.06.12 PUT	17,558	0.01
500,000 LLOYDS TSB BANK PLC 6.5% 14/09/2020 144A	421,430	0.36	1,575,000,000 INR(C)/JPY(P)OTC - 1.89 - 02.04.12 CALL	421	0.00
600,000 TESCO PLC 3.375% 02/11/2018	805,216	0.68	300,000,000 INR(C)/TWD(P)OTC - 1.55 - 09.02.12 CALL	535	0.00
250,000 THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 6% 10/05/2013	304,277	0.26	300,000,000 TWD(C)/INR(P)OTC - 2.1375 - 09.02.12 CALL	68	0.00
1,900,000 THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 6.934% 09/04/2018	1,975,235	1.67	20,000,000 USD(P)/CNY(C)OTC - 6.20 - 20.01.12 PUT	2,373	0.00
1,000,000 VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.5% 15/01/2021	1,536,908	1.30	50,000,000 USD(P)/CNY(C)OTC - 6.25 - 26.04.12 PUT	148,452	0.13
500,000 3I GROUP PLC 5.625% 17/03/2017	635,354	0.54	5,000,000 USD(P)/CNY(C)OTC - 6.30 - 23.02.12 PUT	22,069	0.02
<i>Rumania</i>	1,136,742	0.96	Posiciones a corto plazo	-3,738,308	-3.16
4,000,000 ROMANIA 6% 30/04/2016	1,136,742	0.96	Instrumentos derivados	-3,738,308	-3.16
<i>Rusia</i>	1,223,450	1.03	Opciones	-3,738,308	-3.16
1,250,000 LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 6.125% 09/11/2020	1,223,450	1.03	<i>Alemania</i>	31,156	0.03
<i>Singapur</i>	1,029,010	0.87	-800 EURO BUND FUTURE - 134.50 - 27.01.12 PUT	41,541	0.04
1,000,000 CAPITAMALL TRUST MTN PTE LTD 4.321% 08/04/2015	1,029,010	0.87	-400 EURO BUND FUTURE - 143.50 - 27.01.12 CALL	-10,385	-0.01
<i>Suecia</i>	1,341,508	1.13	<i>Luxemburgo</i>	-3,769,464	-3.19
1,000,000 INVESTOR AB 4.50% 12/05/2023	1,341,508	1.13	-50,000,000 CHF(C)/HUF(P)OTC - 47.00 - 19.07.12 CALL	-489,878	-0.41
			-15,000,000 CHF(P)/RUB(C)OTC - 31.00 - 19.07.12 PUT	-174,907	-0.15
			-40,000,000 EUR(C)/BRL(P)OTC - 3.22 - 10.07.12 CALL	-497,091	-0.42
			-10,000,000 EUR(C)/MXN(P)OTC - 20.00 - 02.07.12 CALL	-267,535	-0.23
			-8,000,000 EUR(C)/MXN(P)OTC - 21.00 - 02.04.12 CALL	-49,677	-0.04
			-5,000,000 EUR(C)/PLN(P)OTC - 4.60 - 15.03.12 CALL	-98,518	-0.08
			-20,000,000 EUR(C)/PLN(P)OTC - 4.60 - 28.02.12 CALL	-304,350	-0.26
			-25,000,000 EUR(C)/SEK(P)OTC - 10.50 - 18.06.12 CALL	-39,009	-0.03
			-9,000,000 EUR(C)/TRY(P)OTC - 2.80 - 11.05.12 CALL	-122,949	-0.10
			-2,000,000 EUR(C)/TRY(P)OTC - 2.85 - 01.06.12 CALL	-29,738	-0.03

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% of NAV
	USD	
-10,000,000 EUR(P)/BRL(C)OTC - 2.22 - 05.07.12 PUT	-68,130	-0.06
-1,350,000,000 INR(P)/JPY(C)OTC - 1.55 - 02.04.12 PUT	-1,599,828	-1.36
-300,000,000 INR(P)/TWD(C)OTC - 2.14 - 09.02.12 PUT	-68	0.00
-300,000,000 TWD(P)/INR(C)OTC - 1.55 - 09.02.12 PUT	-535	0.00
-10,000,000 USD(P)/CNY(C)OTC - 6.15 - 23.02.12 PUT	-2,867	0.00
-20,000,000 USD(P)/CNY(C)OTC - 6.20 - 20.01.12 PUT	-2,315	0.00
-5,000,000 USD(P)/CNY(C)OTC - 6.30 - 23.02.12 PUT	-22,069	-0.02
Total cartera de títulos	132,440,192	111.83

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Canidad	Valor de mercado	% of NAV	Canidad	Valor de mercado	% of NAV
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	450,406,895	185.11	1,000,000 USA T-NOTES 3% 28/02/2017	1,106,484	0.45
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	437,151,763	179.66	25,000,000 USA T-NOTES 3.875% 15/05/2018	29,170,897	11.99
Bonos	434,930,278	178.75	500,000 USA T-NOTES 4.125% 15/05/2015	561,172	0.23
<i>Alemania</i>	<i>10,882,176</i>	<i>4.47</i>	5,000,000 USA T-NOTES 4.50% 15/05/2017	5,933,203	2.44
1,000,000 ALLIANZ SE VAR PERPETUAL	1,162,376	0.48	15,000,000 USA T-NOTES 4.625% 15/02/2017	17,806,055	7.32
1,500,000 GERMANY 0% 04/07/2022	1,552,688	0.64	1,150,000 USA T-NOTES 5.375% 15/02/2031	1,638,840	0.67
200,000 GERMANY 4% 04/01/2037	334,144	0.14	26,000,000 USA T-NOTES 6.25% 15/05/2030	40,204,530	16.51
85,005 GERMANY 4.75% 04/07/2028	144,919	0.06	5,000,000 USA T-NOTES 1.375% 15/01/2020	5,967,132	2.45
3,525,000 GERMANY 4.75% 04/07/2034	6,369,763	2.61	<i>Francia</i>	<i>84,383,891</i>	<i>34.68</i>
100,000,000 LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 1.375% 25/04/2013	1,318,286	0.54	2,800,000 AREVA 4.875% 23/09/2024	2,983,824	1.23
<i>Austria</i>	<i>8,727,702</i>	<i>3.59</i>	3,500,000 BANQUE PSA FINANCE 3.25% 26/11/2012	4,544,479	1.87
765,000 BUND (AUT) 2% 15/11/2012	772,642	0.32	8,859,000 BNP FRN 12/20/2014	8,348,420	3.43
5,000,000 BUND (AUT) 3.80% 20/10/2013	6,857,477	2.82	2,878,000 BPCE SA VAR 10/04-PERPETUAL	2,168,792	0.89
750,000 BUND (AUT) 4.15% 15/03/2037	1,097,583	0.45	6,000,000 CNP ASSURANCES VAR PERPETUAL	3,705,102	1.52
<i>Bélgica</i>	<i>405,266</i>	<i>0.17</i>	4,000,000 CNP ASSURANCES VAR 30/09/2041	3,337,699	1.37
200,000 BELGIUM OLO 3.25% 28/09/2016	261,765	0.11	3,100,000 CREDIT LOGEMENT SA 5.454% 16/02/2021	3,528,395	1.45
100,000 BELGIUM OLO 5% 28/03/2035	143,501	0.06	990,918 FRANCE OAT 0% 25/04/2016	1,189,613	0.49
<i>Canadá</i>	<i>3,141,742</i>	<i>1.29</i>	3,350,000 FRANCE OAT 0% 25/04/2023	2,922,917	1.20
2,000,000 CANADA 8% 01/06/2023	3,141,742	1.29	3,000,000 FRANCE OAT 3.25% 25/10/2021	3,930,863	1.62
<i>Costa de Marfil</i>	<i>9,426,711</i>	<i>3.87</i>	6,000,000 FRANCE OAT 4.5% 25/04/2041	8,961,518	3.68
6,900,000 BANQUE AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 7.375% 06/04/2023	9,426,711	3.87	500,000 GDF SUEZ 3.125% 21/01/2020	643,798	0.26
<i>Dinamarca</i>	<i>3,385,251</i>	<i>1.39</i>	1,000,000 GECINA 4.50% 19/09/2014	1,304,083	0.54
2,500,000 DONG ENERGY AS VAR PERPETUAL	3,385,251	1.39	10,500,000 LA MONDIALE VAR PERPETUAL	8,731,474	3.59
<i>España</i>	<i>26,493,789</i>	<i>10.89</i>	3,000,000 LEGRAND SA 8.50% 15/02/2025	3,304,800	1.36
3,000,000 CAIXABANK SA 4.125% 20/11/2014	3,748,525	1.54	4,000,000 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VITTON 4% 06/04/2018	5,615,953	2.31
15,000,000 CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULARIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025	11,509,658	4.73	1,000,000 PEUGEOT SA 8.375% 15/07/2014	1,388,878	0.57
2,500,000 GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 4.125% 26/01/2018	3,058,669	1.26	4,000,000 SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY VAR PERPETUAL	4,762,912	1.96
480,810 SPAIN 0% STRIPS 31/01/2013	605,032	0.25	2,000,000 UNIBAIL RODAMCO SE 3.875% 05/11/2020	2,566,391	1.05
2,300,000 SPAIN 5.75% 30/07/2032	2,953,290	1.21	4,000,000 UNIBAIL RODAMCO SE 4.625% 23/09/2016	5,521,603	2.27
3,600,000 TELEFONICA EMISIONES SA 4.75% 07/02/2017	4,618,615	1.90	4,000,000 VINCI SA VAR PERPETUAL	4,922,377	2.02
<i>Estados Unidos de América</i>	<i>130,933,495</i>	<i>53.82</i>	<i>Grecia</i>	<i>9,780,165</i>	<i>4.02</i>
1,500,000 CITIGROUP INC 6.375% 12/08/2014	1,579,740	0.65	5,000,000 GREECE 4.3% 20/03/2012	3,180,468	1.31
3,000,000 GE CAPITAL TRUST IV VAR 15/09/2066	3,088,883	1.27	19,000,000 GREECE 5.5% 20/08/2014	6,007,864	2.47
3,000,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.375% 16/03/2017	3,666,313	1.51	1,900,000 GREECE 6.50% 11/01/2014	591,833	0.24
3,000,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.125% 23/10/2019	3,686,837	1.52	<i>Hong Kong (China)</i>	<i>2,104,800</i>	<i>0.87</i>
5,000,000 HSBC HOLDINGS PLC FRN 01/06/2016	3,931,000	1.62	2,000,000 STANDARD CHARTERED BANK HONG KONG 5.875% 24/06/2020	2,104,800	0.87
2,700,000 JPMORGAN CHASE & CO 7.25% 01/02/2018	3,161,430	1.30	<i>Irlanda</i>	<i>10,589,659</i>	<i>4.35</i>
1,000,000 MERRILL LYNCH & CO 6% 11/02/2013	1,304,342	0.54	10,000,000 IRELAND 4.5% 18/10/2018	10,589,659	4.35
2,000,000 MICROSOFT CORP 5.2% 01/06/2039	2,494,940	1.03	<i>Italia</i>	<i>15,137,823</i>	<i>6.22</i>
1,300,000 MORGAN STANLEY FRN 01/03/2013	1,602,962	0.66	3,000,000 INTESA SANPAOLO SPA VAR 08-PERPETUAL	2,581,514	1.06
2,000,000 MORGAN STANLEY FRN 29/11/2013	2,385,766	0.98	1,000,000 INTESA SANPAOLO SPA 5% 23/09/2019	1,101,350	0.45
1,500,000 USA T-NOTES 2.75% 15/02/2019	1,642,969	0.68	350,000 ITALY BTP 3.75% 01/03/2021	373,728	0.15
			300,000 ITALY BTP 4% 01/02/2037	273,363	0.11
			4,000,000 ITALY BTP 5% 01/08/2034	4,114,252	1.69
			3,000,000 ITALY BTP 5.25% 01/11/2029	3,235,120	1.33
			500,000 ITALY 2.125% 16/09/2013	476,320	0.20
			1,000,000 ITALY 5.25% 20/09/2016	944,080	0.39
			2,000,000 LOTTOMATICA SPA VAR 31/03/2066	2,038,096	0.84

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% of NAV	Cantidad	Valor de mercado	% of NAV
	USD			USD	
<i>Japón</i>	5,274,690	2.17	Acción/Participaciones de OICVM/OIC	6,685,898	2.75
200,000,000 JEHDRA 2.87% 20/12/2046	2,807,615	1.16	Acción/Participaciones en fondos de inversión	6,685,898	2.75
2,500,000 NOMURA HOLDINGS 4.125% 19/01/2016	2,467,075	1.01	<i>Francia</i>	1,019,718	0.42
<i>Luxemburgo</i>	23,076,495	9.48	0.5 PORTFOLIO FIXED INCOME TRADE	202,631	0.08
3,000,000 ARCELORMITTAL SA 7% 15/10/2039	2,825,940	1.16	2 PORTFOLIO FOREX TRADING FCP	817,087	0.34
25,000,000 EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.9% 26/01/2026	321,744	0.13	<i>Luxemburgo</i>	5,666,180	2.33
650,000,000 EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.15% 18/01/2027	8,524,510	3.51	4,750 STRUCTURA ASIAN LOCAL DEBT I CAPITALISATION	5,666,180	2.33
2,500,000 MICHELIN LUXEMBOURG SCS 8.625% 24/04/2014	3,694,762	1.52	Instrumentos del mercado monetario	6,490,750	2.67
1,000,000 SES SA 4.75% 11/03/2021	1,342,313	0.55	Bonos	6,490,750	2.67
1,250,000 TELECOM ITALIA FINANCE 7.75% 24/01/2033	1,444,776	0.59	<i>Francia</i>	6,490,750	2.67
5,000,000 VTB CAPITAL SA 6.25% 30/06/2035	4,922,450	2.02	5,000,000 NATIXIS VAR 02/01/2012	6,490,750	2.67
<i>México</i>	3,328,890	1.37	Instrumentos derivados	78,484	0.03
3,000,000 AMERICA MOVIL SAB DE CV 5% 30/03/2020	3,328,890	1.37	Opciones	78,484	0.03
<i>Países Bajos</i>	6,823,774	2.80	<i>Alemania</i>	-29,208	-0.01
1,400,000 ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.625% 24/06/2015	1,837,747	0.76	450 3MO EURO EURIBOR - 98.87 - 18.06.12 CALL	-29,208	-0.01
76,891 NEDERLAND 7.50% 15/01/2023	149,847	0.06	<i>Luxemburgo</i>	107,692	0.04
3,000,000 NOMURA EUROPE FINANCE NV 5.125% 09/12/2014	3,984,762	1.63	30,000,000 USD(C)/JPY(P)OTC - 85.00 - 06.06.12 CALL	107,692	0.04
1,000,000 SRLEV NV FRN 15/04/2041	851,418	0.35	Posiciones a corto plazo	17,062	0.01
<i>Portugal</i>	375,000	0.15	Instrumentos derivados	17,062	0.01
1,000,000 METROPOLITANO DE LISBOA SARL NATIONALISIERT 7.42% 15/10/2016	375,000	0.15	Opciones	17,062	0.01
<i>Reino Unido</i>	71,518,399	29.39	<i>Alemania</i>	197,157	0.08
4,000,000 ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES 3.375% 20/10/2015	4,870,555	2.00	-900 3MO EURO EURIBOR - 98.25 - 18.06.12 PUT	153,344	0.06
3,950,000 AVIVA PLC VAR PERPETUAL	3,746,754	1.54	-450 3MO EURO EURIBOR - 99.12 - 18.06.12 CALL	43,813	0.02
1,100,000 BG ENERGY CAPITAL PLC 3% 16/11/2018	1,435,419	0.59	<i>Luxemburgo</i>	-180,095	-0.07
11,575,000 GILT 4.25% 07/03/2036	22,048,573	9.06	-12,000,000 EUR(C)/CHF(P)OTC - 1.37 - 06.02.12 CALL	-2,300	0.00
4,000,000 GILT 4.25% 07/09/2039	7,632,743	3.14	-8,000,000 EUR(C)/CHF(P)OTC - 1.38 - 08.02.12 CALL	-1,339	0.00
400,000 GILT 4.75% 07/12/2038	824,612	0.34	-12,000,000 EUR(P)/CHF(C)OTC - 1.17 - 06.02.12 PUT	-11,357	0.00
65,000 GILT 5% 07/03/2012	101,859	0.04	-8,000,000 EUR(P)/CHF(C)OTC - 1.2035 - 08.02.12 PUT	-50,081	-0.02
12,000,000 GILT 5% 07/03/2025	24,309,797	10.00	-30,000,000 USD(C)/JPY(P)OTC - 95.00 - 06.12.12 CALL	-115,018	-0.05
2,400,000 LLOYDS TSB BANK PLC 3.75% 07/09/2015	2,955,607	1.21	Total cartera de títulos	450,423,957	185.12
2,000,000 LLOYDS TSB BANK PLC 6.5% 14/09/2020 REGS	1,709,420	0.70			
2,000,000 THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 3.95% 21/09/2015	1,883,060	0.77			
<i>Singapur</i>	9,140,560	3.76			
4,000,000 CAPITAMALL TRUST MTN PTE LTD 4.321% 08/04/2015	4,130,320	1.70			
4,000,000 TEMASEK FINANCIAL LTD 5.375% 23/11/2039	5,010,240	2.06			
Títulos respaldados por activos y títulos con respaldo hipotecario	2,221,485	0.91			
<i>Francia</i>	2,221,485	0.91			
5,000,000 LOGGIAS 2003-1 FCC FRN 24/11/2025	2,221,485	0.91			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% of NAV	Cantidad	Valor de mercado	% of NAV
	EUR			EUR	
Posiciones a largo plazo	190,157,000	97.00	<i>Reino Unido</i>	<i>48,826,625</i>	<i>24.91</i>
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	170,539,888	86.99	670,000 GILT 0.5% 22/03/2050	1,096,895	0.56
Bonos	170,539,888	86.99	3,745,000 GILT 1.125% 22/11/2037	7,086,819	3.62
<i>Alemania</i>	<i>4,999,580</i>	<i>2.55</i>	4,220,000 GILT 1.25% 22/11/2017	7,159,104	3.65
1,750,000 GERMANYI 0.75% 15/04/2018	1,923,097	0.98	3,780,000 GILT 1.25% 22/11/2027	6,956,346	3.55
2,500,000 GERMANYI 1.50% 15/04/2016	3,076,483	1.57	1,100,000 GILT 1.25% 22/11/2032	1,894,603	0.97
<i>Australia</i>	<i>3,632,940</i>	<i>1.85</i>	1,645,000 GILT 1.25% 22/11/2055	3,946,704	2.01
1,300,000 AUSTRALIAI 4% 20/08/2015	1,864,888	0.95	2,410,000 GILT 1.875% 22/11/2022	4,261,448	2.17
1,200,000 AUSTRALIAI 4% 20/08/2020	1,768,052	0.90	1,000,000 GILT 2% 26/01/2035	2,455,384	1.25
<i>Canadá</i>	<i>14,643,825</i>	<i>7.47</i>	1,350,000 GILT 2.5% 16/08/2013	4,581,764	2.34
2,060,000 CANADAI 3% 01/12/2036	2,988,877	1.52	500,000 GILTI 0.375% 22/03/2062	760,528	0.39
1,070,000 CANADAI 4% 01/12/2031	1,858,791	0.95	1,500,000 GILTI 0.625% 22/03/2040	2,407,283	1.23
540,000 CANADAI 4.25% 01/12/2021	850,458	0.43	2,205,000 GILTI 0.75% 22/11/2047	3,996,410	2.04
5,300,000 CANADAI 4.25% 01/12/2026	8,945,699	4.57	510,000 GILTI 2.50% 16/04/2020	2,223,337	1.13
<i>Estados Unidos de América</i>	<i>54,930,479</i>	<i>28.02</i>	<i>Suecia</i>	<i>3,553,023</i>	<i>1.81</i>
5,000,000 USA T-NOTESI 0.125% 15/04/2016	4,124,164	2.10	5,765,000 SWEDEN 3.5% 01/12/2028	1,216,372	0.62
6,800,000 USA T-NOTESI 0.50% 15/04/2015	5,732,300	2.93	8,000,000 SWEDEN 3.50% 01/12/2015	1,257,183	0.64
6,300,000 USA T-NOTESI 0.625% 15/07/2021	5,221,510	2.66	5,570,000 SWEDENI 4% 01/12/2020	1,079,468	0.55
3,820,000 USA T-NOTESI 1.25% 15/04/2014	3,302,531	1.68	Acción/Participaciones de OICVM/OIC	19,617,112	10.01
3,720,000 USA T-NOTESI 1.375% 15/07/2018	3,411,314	1.74	Acción/Participaciones en fondos de inversión	19,617,112	10.01
4,150,000 USA T-NOTESI 2.375% 15/01/2025	4,891,769	2.50	<i>Francia</i>	<i>19,617,112</i>	<i>10.01</i>
5,620,000 USA T-NOTESI 1.75% 15/01/2028	5,638,556	2.88	331 AMUNDI TRESO AAA C	6,190,249	3.16
2,000,000 USA T-NOTESI 1.875% 15/07/2019	1,926,937	0.98	33 AMUNDI TRESO EONIA C	7,166,503	3.66
2,300,000 USA T-NOTESI 2.125% 15/02/2040	2,498,244	1.27	6 AMUNDI TRESO 3 MOIS	6,260,360	3.19
3,800,000 USA T-NOTESI 2.125% 15/02/2041	4,100,290	2.09	Total cartera de títulos	190,157,000	97.00
1,150,000 USA T-NOTESI 2.50% 15/01/2029	1,248,658	0.64			
6,240,000 USA T-NOTESI 2.625% 15/07/2017	6,261,010	3.20			
2,150,000 USA T-NOTESI 3.375% 15/04/2032	3,260,942	1.66			
2,000,000 USA T-NOTESI 3.875% 15/04/2029	3,312,254	1.69			
<i>Francia</i>	<i>26,598,524</i>	<i>13.57</i>			
4,400,000 FRANCE OATI 1.60% 25/07/2015	5,337,005	2.73			
475,000 FRANCE OATI 1.8% 25/07/2040	557,340	0.28			
3,140,000 FRANCE OATI 2.10% 25/07/2023	3,608,829	1.84			
4,000,000 FRANCE OATI 2.25% 25/07/2020	5,084,467	2.59			
4,000,000 FRANCE OATI 2.50% 25/07/2013	4,926,507	2.51			
960,000 FRANCE OATI 3.40% 25/07/2029	1,487,720	0.76			
5,300,000 FRANCE OATI 1.3% 25/07/2019	5,596,656	2.86			
<i>Italia</i>	<i>6,907,733</i>	<i>3.52</i>			
6,000,000 ITALY BTPEI 2.1% 15/09/2021	4,680,348	2.38			
655,000 ITALY BTPEI 2.35% 15/09/2035	507,109	0.26			
15,000 ITALY BTPEI 2.6% 15/09/2023	12,425	0.01			
2,200,000 ITALY BTPEI 3.1% 15/09/2026	1,707,851	0.87			
<i>Japón</i>	<i>6,447,159</i>	<i>3.29</i>			
241,200,000 JAPANI 0.50% 10/06/2015	2,421,232	1.24			
122,300,000 JAPANI 1.1% 10/09/2016	1,257,387	0.64			
269,700,000 JAPANI 1.2% 10/12/2017	2,768,540	1.41			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% of NAV
	EUR	
Posiciones a largo plazo	22,306,212	75.88
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	22,306,212	75.88
Bonos	22,306,212	75.88
<i>Eslovaquia</i>	<i>3,021,090</i>	<i>10.28</i>
3,000,000 SLOVAKIA 4.375% 21/01/2015	3,021,090	10.28
<i>Eslovenia</i>	<i>1,198,356</i>	<i>4.08</i>
1,200,000 SLOVENIA 4.375% 02/04/2014	1,198,356	4.08
<i>Hungría</i>	<i>2,248,430</i>	<i>7.65</i>
850,000,000 HUNGARY 6.5% 24/06/2019	2,248,430	7.65
<i>Polonia</i>	<i>8,122,035</i>	<i>27.63</i>
16,000,000 POLAND 5.5% 25/04/2015	3,636,454	12.37
16,000,000 POLAND 5.75% 23/09/2022	3,553,649	12.09
4,000,000 POLAND 6.25% 24/10/2015	931,932	3.17
<i>República Checa</i>	<i>4,886,950</i>	<i>16.62</i>
60,000,000 CZECH REPUBLIC 4% 11/04/2017	2,482,650	8.44
55,000,000 CZECH REPUBLIC 5% 11/04/2019	2,404,300	8.18
<i>Turquía</i>	<i>2,829,351</i>	<i>9.62</i>
7,000,000 TURKEY 10% 17/06/2015	2,829,351	9.62
Total cartera de títulos	22,306,212	75.88

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% of NAV
	USD	
Posiciones a largo plazo	51,477,485	98.83
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	51,477,485	98.83
Bonos	51,477,485	98.83
<i>Brasil</i>	<i>16,391,751</i>	<i>31.47</i>
3,900 BRAZILI 0% 15/08/2016	4,613,369	8.86
2,080 BRAZILI 6% 15/05/2013	2,405,121	4.62
2,250 BRAZILI 6% 15/05/2045	2,728,152	5.24
1,820 BRAZILI 6% 15/08/2014	2,122,549	4.07
2,000 BRAZILI 6% 15/08/2020	2,354,320	4.52
1,700 BRAZILI 6% 15/08/2030	2,046,393	3.93
100 BRAZILI 6% 15/08/2040	121,847	0.23
<i>Chile</i>	<i>1,993,104</i>	<i>3.83</i>
622,759,344 CHILE 3% 01/02/2021	1,260,217	2.42
240,361,000 CHILE 3% 01/02/2031	478,612	0.92
131,107,831 CHILE 3% 01/07/2013	254,275	0.49
<i>Israel</i>	<i>6,359,416</i>	<i>12.21</i>
7,000,000 ISRAELI 3.5% 30/04/2018	2,380,413	4.57
4,500,000 ISRAELI 4% 30/05/2036	1,677,019	3.22
5,900,000 ISRAELI 4% 30/07/2021	2,301,984	4.42
<i>México</i>	<i>7,904,063</i>	<i>15.17</i>
15,000 MEXICO 4.5% 04/12/2025	614,582	1.18
28,200 MEXICOI 2.50% 10/12/2020	944,761	1.81
55,600 MEXICOI 3.5% 14/12/2017	2,028,101	3.89
28,400 MEXICOI 4% 15/11/2040	993,733	1.91
26,600 MEXICOI 4.5% 18/12/2014	968,491	1.86
62,000 MEXICOI 4.5% 22/11/2035	2,354,395	4.52
<i>Polonia</i>	<i>626,354</i>	<i>1.20</i>
2,000,000 POLANDI 2.75% 25/08/2023	626,354	1.20
<i>Sudáfrica</i>	<i>6,545,593</i>	<i>12.57</i>
6,000,000 SOUTH AFRICAI 2.50% 31/01/2017	864,048	1.66
7,520,000 SOUTH AFRICAI 3.45% 07/12/2033	1,732,740	3.33
13,000,000 SOUTH AFRICAI 5.50% 07/12/2023	3,948,805	7.58
<i>Turquía</i>	<i>11,657,204</i>	<i>22.38</i>
3,540,000 TURKEYI 3% 06/01/2021	1,915,834	3.68
8,500,000 TURKEYI 4.5% 11/02/2015	5,368,938	10.31
6,000,000 TURKEYI 9% 21/05/2014	4,372,432	8.39
Total cartera de títulos	51,477,485	98.83

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Canidad	Valor de mercado	% of NAV	Canidad	Valor de mercado	% of NAV
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	95,441,772	92.58	<i>Tailandia</i>	9,067,847	8.80
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	91,342,205	88.60	230,000,000 THAILAND 2.80% 10/10/2017	7,139,765	6.93
Bonos	91,342,205	88.60	60,000,000 THAILAND 4.25% 13/03/2013	1,928,082	1.87
3,606,111 SWAP TRS USD/COP 25/07/2024	3,197,899	3.10	<i>Turquía</i>	9,144,584	8.87
<i>Argentina</i>	66	0.00	3,000,000 TURKEY 0% 20/02/2013	1,407,416	1.37
83 ARGENTINA 8.28% 31/12/2033	66	0.00	14,000,000 TURKEY 10.5% 15/01/2020	7,737,168	7.50
<i>Brasil</i>	9,657,810	9.37	Instrumentos del mercado monetario	3,114,125	3.02
3,000,000 BRAZIL 10.25% 10/01/2028	1,801,433	1.75	Bonos	3,114,125	3.02
5,000,000 BRAZIL 12.5% 05/01/2016	3,165,157	3.07	<i>Tailandia</i>	3,114,125	3.02
7,000,000 BRAZIL 12.5% 05/01/2022	4,691,220	4.55	100,000,000 THAILAND 0% 03/08/2012	3,114,125	3.02
<i>Filipinas</i>	1,158,648	1.12	Instrumentos derivados	985,442	0.96
50,000,000 PHILIPPINES 6.25% 14/01/2036	1,158,648	1.12	Opciones	985,442	0.96
<i>Hungría</i>	1,716,941	1.67	<i>Luxemburgo</i>	985,442	0.96
500,000,000 HUNGARY 6.5% 24/06/2019	1,716,941	1.67	10,000,000 CHF(P)/TRY(C)OTC - 1.65 - 04.01.12 PUT	-	0.00
<i>Indonesia</i>	4,905,487	4.76	10,000,000 CHF(P)/VS (C)OTC - 2.80 - 04.01.12 PUT	-	0.00
17,000,000,000 INDONESIA 10.5% 15/08/2030	2,542,173	2.47	20,000,000 EUR(P)/HUF(C)OTC - 285.00 - 13.02.12 PUT	14,135	0.01
17,000,000,000 INDONESIA 9.5% 15/07/2031	2,363,314	2.29	5,000,000 EUR(P)/TRY(C)OTC - 2.22 - 01.06.12 PUT	12,542	0.01
<i>Luxemburgo</i>	7,409,134	7.19	2,300,000,000 JPY(P)/KRW(C)OTC - 14.10 - 04.01.12 PUT	8	0.00
100,000,000 RSHB CAPITAL SA 7.5% 25/03/2013	3,076,267	2.98	25,000,000 USD(C)/ILS(P)OTC - 4.05 - 13.02.12 CALL	71,801	0.07
143,000,000 RSHB CAPITAL SA 8.70% 17/03/2016	4,332,867	4.21	15,000,000 USD(C)/SGD(P)OTC - 1.25 - 10.01.12 CALL	541,669	0.54
<i>Malasia</i>	6,841,897	6.64	8,000,000 USD(C)/SGD(P)OTC - 1.28 - 10.01.12 CALL	111,750	0.11
7,000,000 MALAYSIA 3.434% 15/08/2014	2,229,172	2.16	7,000,000 USD(C)/SGD(P)OTC - 1.28 - 10.01.12 CALL	97,781	0.09
3,000,000 MALAYSIA 4.16% 15/07/2021	980,722	0.95	20,000,000 USD(P)/CNY(C)OTC - 6.30 - 25.05.12 PUT	133,407	0.13
8,000,000 MALAYSIA 4.262% 15/09/2016	2,637,644	2.57	25,000,000 USD(P)/MXN(C)OTC - 12.85 - 13.01.12 PUT	2,349	0.00
3,000,000 MALAYSIA 4.392% 15/04/2026	994,359	0.96	25,000,000 USD(P)/TRY(C)OTC - 1.75 - 03.01.12 PUT	-	0.00
<i>México</i>	9,800,743	9.51	Posiciones a corto plazo	-907,730	-0.88
770,000 MEXICO 8.5% 18/11/2038	5,975,443	5.80	Instrumentos derivados	-907,730	-0.88
300,000 MEXICO 8.5% 31/05/2029	2,392,436	2.32	Opciones	-907,730	-0.88
41,000 MEXICOI 3.5% 19/12/2013	1,432,864	1.39	<i>Luxemburgo</i>	-907,730	-0.88
<i>Perú</i>	2,431,823	2.36	-5,000,000 EUR(C)/TRY(P)OTC - 2.85 - 01.06.12 CALL	-74,345	-0.07
3,000,000 PERU 6.9% 12/08/2037	1,160,322	1.13	-2,300,000,000 JPY(P)/KRW(C)OTC - 13.90 - 04.01.12 PUT	-	0.00
3,000,000 PERU 7.84% 12/08/2020	1,271,501	1.23	-25,000,000 USD(C)/ILS(P)OTC - 4.20 - 13.02.12 CALL	-33,033	-0.03
<i>Polonia</i>	10,087,814	9.78	-7,000,000 USD(C)/SGD(P)OTC - 1.25 - 10.01.12 CALL	-252,779	-0.25
10,000,000 POLAND 5% 25/04/2016	2,888,910	2.80	-8,000,000 USD(C)/SGD(P)OTC - 1.25 - 10.01.12 CALL	-288,889	-0.28
15,000,000 POLAND 5.5% 25/10/2019	4,315,673	4.18	-15,000,000 USD(C)/SGD(P)OTC - 1.28 - 10.01.12 CALL	-209,531	-0.20
10,000,000 POLAND 5.75% 23/09/2022	2,883,231	2.80	-40,000,000 USD(P)/CNY(C)OTC - 6.15 - 25.05.12 PUT	-48,650	-0.05
<i>Rumanía</i>	3,432,266	3.33	-25,000,000 USD(P)/MXN(C)OTC - 12.60 - 13.01.12 PUT	-503	0.00
12,000,000 ROMANIA 6% 30/04/2016	3,432,266	3.33	Total cartera de títulos	94,534,042	91.70
<i>Sudáfrica</i>	12,489,246	12.10			
47,000,000 SOUTH AFRICA 10.5% 21/12/2026	6,811,888	6.60			
45,000,000 SOUTH AFRICA 8% 21/12/2018	5,677,358	5.50			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Posiciones a largo plazo	238,046,499	98.19	3,481 VOLKSWAGEN AG	360,806	0.15
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	238,046,499	98.19	17,486 VOLKSWAGEN AG-PFD	2,024,005	0.83
Acciones	238,046,499	98.19	2,423 WACKER CHEMIE	150,589	0.06
Alemania	67,652,669	27.90	Austria	2,065,933	0.85
25,687 ADIDAS NOM	1,291,029	0.53	22,335 ERSTE GROUP BANK	303,421	0.13
54,306 ALLIANZ SE-NOM	4,013,756	1.66	10,000 IMMOEAST AG DS 31/12/2011	-	0.00
5,952 AXEL SPRINGER	197,636	0.08	103,725 IMMOFINANZ AKT	240,642	0.10
107,995 BASF SE	5,819,850	2.40	26,046 IMMOFINANZ ANSPRUCH DS 31/12/2099	-	0.00
97,133 BAYER AG	4,798,370	1.98	18,930 OMV AG	443,719	0.17
40,026 BAYERISCHE MOTORENWERKE	2,071,746	0.85	5,847 RAIFFEISEN INTL BANK HOLDING	117,320	0.05
10,995 BEIERSDORF	481,801	0.20	39,528 TELEKOM AUSTRIA AG	365,160	0.15
5,794 BMW AG	211,771	0.09	7,825 VERBUND A	162,251	0.07
4,016 BRENNTAG AG	288,951	0.12	4,835 VIENNA INSURANCE	148,048	0.06
8,762 CELESIO	107,247	0.04	13,169 VOESTALPINE AG	285,372	0.12
407,559 COMMERZBANK	531,049	0.22	Bélgica	8,211,122	3.39
9,379 CONTINENTAL AG	451,083	0.19	260,653 AGEAS	312,784	0.13
108,411 DAIMLER	3,677,301	1.52	3,814 AGEAS STRIP VVPR	4	0.00
111,443 DEUTSCHE BANK AG-NOM	3,280,325	1.35	95,861 AHNEUSER-BUSH INBEV	4,534,704	1.87
21,979 DEUTSCHE BOERSE AG-NEW	890,369	0.37	10,016 ANHEUSER BUSCH INBEV STRIP VVP	10	0.00
27,533 DEUTSCHE LUFTHANSA NOM	252,891	0.10	4,862 BEKAERT DIVISION	120,505	0.05
97,817 DEUTSCHE POST AG-NOM	1,162,066	0.48	17,772 BELGACOM	430,793	0.18
337,148 DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	2,988,817	1.23	9,111 COLRUYT DIV	266,497	0.11
215,585 E.ON AG	3,593,802	1.48	9,458 GROUPE BRUXELLES LAMBERT	487,182	0.20
4,279 FRAPORT	162,602	0.07	11,887 GROUPE DELHAIZE	515,954	0.21
25,607 FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	1,344,368	0.55	17,217 KBC GROUPE	167,539	0.07
13,175 FRESENIUS SE & CO KGAA	941,749	0.39	3,621 MOBISTAR	146,614	0.06
18,633 GEA GROUP AG	407,131	0.17	6,950 SOLVAY	442,437	0.18
6,844 HANNOVER RUECKVERSICHERUNG NOM	262,296	0.11	11,841 UCB SA	384,951	0.16
16,463 HEIDELBERGCEMENT AG	539,822	0.22	12,587 UMICORE	401,148	0.17
15,224 HENKEL KGAA	569,378	0.23	España	28,197,958	11.63
20,105 HENKEL KGAA VZ	896,482	0.37	45,407 ABERTIS INFRAESTRUCTURAS A	560,322	0.23
5,987 HOCHTIEF	267,589	0.11	2,900 ACCIONA SA	193,517	0.08
123,297 INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM	717,095	0.30	8,224 ACERINOX SA	81,500	0.03
9,516 KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG	373,170	0.15	15,498 ACS	354,904	0.15
19,437 K+S AG NOM.	678,740	0.28	34,231 AMADEUS IT HOLDING	429,086	0.18
8,804 LANXESS	352,160	0.15	548,691 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	3,665,256	1.51
20,591 LINDE AG	2,366,935	0.98	131,316 BANCO DE SABADELL	385,281	0.16
7,371 MAN AG	506,388	0.21	129,491 BANCO POPULAR ESPANOL	455,808	0.19
7,066 MERCK KGAA	544,294	0.22	992,439 BANCO SANTANDER SA	5,825,617	2.39
16,141 METRO	455,176	0.19	92,434 BANKIA SA	332,300	0.14
21,700 MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	2,056,726	0.85	23,521 BANKINTER	111,725	0.05
17,799 PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	735,989	0.30	89,321 CAIXABANK	338,973	0.14
9,626 PROSIEBEN SAT 1 MEDIA VZ	135,871	0.06	57,369 DIA SA	200,505	0.08
59,625 RWE AG	1,618,819	0.67	19,570 ENAGAS	279,655	0.12
4,317 RWE AG	109,803	0.05	47,165 FERROVIAL SA	439,814	0.18
5,717 SALZGITTER AG	220,848	0.09	6,385 FOMENTO DE CONSTRUCCIONES	127,955	0.05
108,081 SAP AG	4,415,109	1.82	43,398 GAS NATURAL SDG	575,674	0.24
96,818 SIEMENS AG-NOM	7,158,722	2.94	15,303 GRIFOLS SA	198,939	0.08
8,415 SIEDZUCKER	207,430	0.09	15,303 GRIFOLS SA DA	12,242	0.01
43,524 THYSSENKRUPP AG	771,463	0.32	452,887 IBERDROLA SA	2,191,520	0.90
13,859 UNITED INTERNET AG & CO KGAA	191,254	0.08	25,096 INDITEX	1,588,075	0.66
			11,980 INDRA SISTEMAS SA	117,847	0.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% of NAV	Cantidad	Valor de mercado	% of NAV
	EUR			EUR	
92,989 INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	161,801	0.07	223,033 FRANCE TELECOM	2,706,505	1.12
86,797 MAFPRE SA	213,087	0.09	148,599 GDF SUEZ	3,138,411	1.29
12,581 RED ELECTRICA CORPORACION	415,991	0.17	2,237 GECINA	145,405	0.06
95,840 REPSOL YPF SA	2,274,762	0.94	56,221 GROUPE EUROTUNNEL	295,722	0.12
483,174 TELEFONICA SA	6,467,285	2.66	2,756 ICADE ACT	167,537	0.07
18,728 ZARDOYA OTIS	198,517	0.08	1,955 ILIAD	186,409	0.08
<i>Finlandia</i>	<i>7,150,872</i>	<i>2.95</i>	4,377 IMERYS SA	155,777	0.06
17,054 ELISA OYJ	275,081	0.11	7,021 JC DECAUX	124,939	0.05
50,083 FORTUM OYJ	825,869	0.34	11,444 KLEPIERRE	252,226	0.10
6,688 KESKO OYJ B	173,620	0.07	23,342 LAFARGE SA	633,969	0.26
17,715 KONE B	710,372	0.29	12,991 LAGARDERE	265,016	0.11
14,190 METSO OYJ	406,544	0.17	25,563 LEGRAND	635,241	0.26
16,158 NESTE OIL	126,113	0.05	29,004 L'OREAL	2,340,623	0.97
455,542 NOKIA OYJ	1,718,303	0.72	29,582 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	3,236,271	1.33
13,058 NOKIAN RENKAAT OYJ	324,883	0.13	22,341 MICHELIN (CGDE)-SA	1,020,425	0.42
11,194 ORION NEW B	168,470	0.07	133,624 NATIXIS	259,765	0.11
17,394 POHJOLA BANK	130,629	0.05	3,764 NEOPOST	195,954	0.08
50,571 SAMPO A	969,446	0.41	22,815 PERNOD RICARD	1,634,923	0.67
8,990 SANOMA CORPORATION	79,696	0.03	18,206 PEUGEOT SA	220,475	0.09
69,611 STORA ENSO OYJ-R	322,160	0.13	8,805 PPR	974,273	0.40
60,929 UPM KYMMENE OYJ	518,506	0.21	17,837 PUBLICIS GROUPE	634,016	0.26
17,974 WARTSILA OYJ	401,180	0.17	22,408 RENAULT SA	600,534	0.25
<i>Francia</i>	<i>74,790,061</i>	<i>30.86</i>	18,209 SAFRAN	422,540	0.17
16,299 ACCOR SA	319,216	0.13	134,881 SANOFI	7,654,496	3.16
3,914 ADP	207,442	0.09	59,040 SCHNEIDER ELECTRIC SA	2,401,747	0.99
34,028 AIR LIQUIDE	3,252,736	1.34	20,010 SCOR SE ACT PROV	361,381	0.15
271,894 ALCATEL LUCENT	328,176	0.14	78,340 SOCIETE GENERALE A	1,347,840	0.56
23,997 ALSTOM	562,250	0.23	11,033 SODEXO	612,001	0.25
6,004 ARKEMA	328,419	0.14	31,697 SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	282,135	0.12
5,749 ATOS	194,949	0.08	11,258 TECHNIP SA	817,556	0.34
210,154 AXA	2,110,997	0.87	14,397 TF1	108,582	0.04
2,915 BIC	199,678	0.08	11,918 THALES SA	290,799	0.12
115,691 BNP PARIBAS	3,511,221	1.45	249,975 TOTAL	9,874,012	4.08
21,697 BOUYGUES	528,213	0.22	10,565 UNIBAIL RODAMCO	1,467,479	0.61
5,793 BUREAU VERITAS	326,146	0.13	13,084 VALLOUREC	656,293	0.27
17,388 CAP GEMINI SA	419,833	0.17	41,178 VEOLIA ENVIRONNEMENT	348,736	0.14
70,983 CARREFOUR SA	1,250,366	0.52	53,247 VINCI SA	1,797,619	0.74
7,023 CASINO GUICHARD	457,057	0.19	150,213 VIVENDI	2,541,604	1.05
17,292 CGG VERITAS	313,504	0.13	4,075 WENDEL ACT	209,863	0.09
6,242 CHRISTIAN DIOR	571,830	0.24	<i>Grecia</i>	<i>685,289</i>	<i>0.28</i>
17,331 CNP ASSURANCES	165,996	0.07	25,061 COCA COLA HBC	332,058	0.14
49,128 COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	1,457,382	0.60	20,430 HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATIONS OTE	58,838	0.02
124,911 CREDIT AGRICOLE SA	544,612	0.22	89,780 NATIONAL BANK OF GREECE	145,444	0.06
69,987 DANONE	3,399,268	1.40	21,808 OPAP SA	148,949	0.06
7,075 DASSAULT SYSTEMES	438,155	0.18	<i>Irlanda</i>	<i>2,573,550</i>	<i>1.06</i>
18,665 EDENRED	355,008	0.15	25,753 ANGLO IRISH BANK CORP	258	0.00
27,441 EDF	515,891	0.21	88,070 CRH PLC	1,352,754	0.56
3,387 EIFFAGE	63,354	0.03	57,880 ELAN CORP	620,474	0.26
24,672 ESSILOR INTERNATIONAL	1,345,858	0.56	18,338 KERRY GROUP A	518,690	0.21
3,920 EURAZEO	107,780	0.04	21,857 RYANAIR HOLDINGS PLC	81,374	0.03
11,704 EUTELSAT COMMUNICATIONS	352,876	0.15			
2,878 FONCIERE DES REGIONS	142,749	0.06			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% of Nav	Cantidad	Valor de mercado	% of Nav
	EUR			EUR	
<i>Italia</i>	18,714,256	7.72	122,290 ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV	1,990,881	0.82
134,252 ASSICURAZIONI GENERALI	1,561,351	0.64	20,142 SBM OFFSHORE NV	320,661	0.13
40,268 ATLANTIA SPA	498,115	0.21	70,271 STMICROELECTRONICS NV	322,614	0.13
19,104 AUTOGRIFF SPA	144,044	0.06	39,129 TNT EXPRESS NV	225,931	0.09
139,602 A2A SPA	101,421	0.04	191,406 UNILEVER CVA	5,085,658	2.11
81,187 BANCA CARIGE	120,157	0.05	32,751 WOLTERS KLUWER CVA	437,390	0.18
762,357 BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	192,038	0.08	<i>Portugal</i>	1,774,020	0.73
199,340 BANCO POPOLARE SPA	199,340	0.08	44,200 BANCO ESPERITO SANTO REG	59,670	0.02
186,817 ENEL GREEN POWER	301,523	0.12	25,775 CIMPOR-CIMENTOS DE PORTUGAL	137,046	0.06
793,293 ENEL SPA	2,494,113	1.04	223,789 EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	535,079	0.23
282,213 ENI SPA	4,518,229	1.87	17,650 EDP RENOVAVEIS	83,449	0.03
8,179 EXOR SPA	127,183	0.05	27,106 GALP ENERGIA SGPS SA-B	308,466	0.13
89,369 FIAT INDUSTRIAL SPA	592,070	0.24	23,530 JERONIMO MARTINS SGPS SA	300,949	0.12
82,407 FIAT SPA	292,545	0.12	78,508 PT TELECOM SGPS N	349,361	0.14
48,922 FINMECCANICA SPA	139,819	0.06	Total cartera de títulos	238,046,499	98.19
113,579 INTESA SANPAOLO RNC	109,433	0.05			
1,159,548 INTESA SANPAOLO SPA	1,500,455	0.62			
12,758 LUXOTTICA GROUP	276,849	0.11			
69,358 MEDIASET SPA	148,287	0.06			
55,006 MEDIOBANCA SPA	244,557	0.10			
30,136 PIRELLI & C SPA	196,035	0.08			
23,825 PRYSMIAN SPA	228,601	0.09			
32,801 SAIPEM	1,077,513	0.44			
187,363 SNAM RETE GAS	638,158	0.26			
705,836 TELECOM ITALIA RNC	488,439	0.20			
1,056,474 TELECOM ITALIA SPA	877,930	0.36			
128,014 TERNI SPA	333,348	0.14			
88,367 UBI BANCA SCPA	279,770	0.12			
160,893 UNICREDIT SPA REGR	1,032,933	0.43			
<i>Luxemburgo</i>	2,903,542	1.20			
104,902 ARCELORMITTAL SA	1,482,266	0.61			
34,969 SES GLOBAL FDR	648,500	0.27			
54,116 TENARIS SA	772,776	0.32			
<i>Países Bajos</i>	23,327,227	9.62			
195,803 AEGON NV	607,185	0.25			
26,104 AKZO NOBEL NV-CVA	975,245	0.40			
51,120 ASML HOLDING NV	1,660,122	0.68			
8,756 BOSKALIS WESTMINSTER	248,583	0.10			
7,232 CORIO	243,031	0.10			
10,575 DELTA LLOYD	137,475	0.06			
50,477 EADS	1,219,020	0.50			
9,102 FUGRO NV CERTIFICAT-CVA	408,634	0.17			
12,265 HEINEKEN HOLDING NV	387,819	0.16			
29,972 HEINEKEN NV	1,072,098	0.44			
461,212 ING GROEP NV-CVA	2,564,339	1.07			
142,104 KONINKLIJKE AHOLD NV	1,478,592	0.61			
17,585 KONINKLIJKE DSM NV	630,422	0.26			
175,800 KONINKLIJKE KPN NV	1,625,271	0.67			
8,410 KONINKLIJKE VOPAK N.V.	343,338	0.14			
28,148 QIAGEN NV	299,776	0.12			
14,082 RANDSTAD HOLDING NV	321,915	0.13			
80,074 REED ELSEVIER NV	721,227	0.30			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% of NAV	Cantidad	Valor de mercado	% of NAV
	EUR			EUR	
Posiciones a largo plazo	417,979,820	99.18	12,450 VOLKSWAGEN AG-PFD	1,441,088	0.34
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	417,979,820	99.18	1,013 WACKER CHEMIE	62,958	0.01
Acciones	417,979,820	99.18	<i>Austria</i>	<i>1,566,101</i>	<i>0.37</i>
<i>Alemania</i>	<i>50,829,368</i>	<i>12.06</i>	16,173 ERSTE GROUP BANK	219,710	0.05
19,763 ADIDAS NOM	993,288	0.24	73,214 IMMOFINANZ AKT	169,856	0.04
40,490 ALLIANZ SE-NOM	2,992,616	0.71	16,049 OMV AG	376,189	0.09
2,265 AXEL SPRINGER	75,209	0.02	3,504 RAIFFEISEN INTL BANK HOLDING	70,308	0.02
81,343 BASF SE	4,383,574	1.04	28,257 TELEKOM AUSTRIA AG	261,038	0.06
73,444 BAYER AG	3,628,134	0.86	8,180 VERBUND A	169,612	0.04
29,323 BAYERISCHE MOTORENWERKE	1,517,758	0.36	4,486 VIENNA INSURANCE	137,361	0.03
7,956 BEIERSDORF	348,632	0.08	7,477 VOESTALPINE AG	162,027	0.04
5,848 BMW AG	213,744	0.05	<i>Bélgica</i>	<i>6,158,052</i>	<i>1.46</i>
3,748 BRENNTAG AG	269,669	0.06	229,223 AGEAS	275,068	0.07
5,505 CELESIO	67,381	0.02	69,194 AHNEUSER-BUSH INBEV	3,273,222	0.77
306,270 COMMERZBANK	399,070	0.09	8,040 ANHEUSER BUSCH INBEV STRIP VVP	8	0.00
6,248 CONTINENTAL AG	300,498	0.07	2,181 BEKAERT DIVISION	54,056	0.01
80,991 DAIMLER	2,747,215	0.65	11,396 BELGACOM	276,239	0.07
79,632 DEUTSCHE BANK AG-NOM	2,343,968	0.56	8,068 COLRUYT DIV	235,989	0.06
17,270 DEUTSCHE BOERSE AG-NEW	699,608	0.17	6,697 GROUPE BRUXELLES LAMBERT	344,962	0.08
20,243 DEUTSCHE LUFTHANSA NOM	185,932	0.04	8,281 GROUPE DELHAIZE	359,437	0.09
80,315 DEUTSCHE POST AG-NOM	954,142	0.23	14,134 KBC GROUPE	137,538	0.03
240,257 DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	2,129,878	0.51	2,006 MOBISTAR	81,223	0.02
155,722 E.ON AG	2,595,886	0.62	5,383 SOLVAY	342,682	0.08
4,273 FRAPORT	162,374	0.04	10,407 UCB SA	338,332	0.08
18,496 FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	971,040	0.23	13,784 UMICORE	439,296	0.10
10,426 FRESENIUS SE & CO KGAA	745,250	0.18	<i>Dinamarca</i>	<i>6,664,639</i>	<i>1.58</i>
14,155 GEA GROUP AG	309,287	0.07	38 A.P. MOELLER-MAERSK A	183,242	0.04
6,443 HANNOVER RUECKVERSICHERUNG NOM	246,928	0.06	124 A.P. MOELLER-MAERSK B	632,651	0.15
13,561 HEIDELBERGCEMENT AG	444,665	0.11	8,690 CARLSBERG B	473,531	0.11
10,174 HENKEL KGAA	380,508	0.09	1,581 COLOPLAST A/S B	175,706	0.04
15,577 HENKEL KGAA VZ	694,578	0.16	60,730 DANSKE BANK A/S	596,077	0.14
4,778 HOCHTIEF	213,553	0.05	17,896 DSV	248,009	0.06
103,379 INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM	601,252	0.14	36,720 NOVO NORDISK B	3,260,772	0.78
7,595 KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG	297,838	0.07	22,925 NOVOZYMES AS-B	546,880	0.13
14,016 K+S AG NOM.	489,439	0.12	24,702 TDC	153,084	0.04
7,554 LANXESS	302,160	0.07	1,761 TRYGVESTA	75,583	0.02
15,123 LINDE AG	1,738,389	0.41	15,752 VESTAS WIND SYSTEMS A/S	131,402	0.03
5,517 MAN AG	379,018	0.09	2,921 WILLIAM DEMANT HOLDING	187,702	0.04
4,968 MERCK KGAA	382,685	0.09	<i>España</i>	<i>21,156,452</i>	<i>5.02</i>
11,792 METRO	332,534	0.08	38,330 ABERTIS INFRAESTRUCTURAS A	472,992	0.11
16,127 MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	1,528,517	0.36	1,397 ACCIONA SA	93,222	0.02
14,322 PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	592,215	0.14	9,131 ACERINOX SA	90,488	0.02
10,491 PROSIEBEN SAT 1 MEDIA VZ	148,080	0.04	10,566 ACS	241,961	0.06
43,342 RWE AG	1,176,735	0.28	20,793 AMADEUS IT HOLDING	260,640	0.06
6,644 RWE AG	168,990	0.04	408,625 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	2,729,615	0.65
4,357 SALZGITTER AG	168,311	0.04	116,560 BANCO DE SABADELL	341,987	0.08
81,488 SAP AG	3,328,785	0.79	83,248 BANCO POPULAR ESPANOL	293,033	0.07
74,453 SIEMENS AG-NOM	5,505,055	1.30	746,028 BANCO SANTANDER SA	4,379,184	1.04
6,220 SUEZDZUCKER	153,323	0.04	76,400 BANKIA SA	274,658	0.07
36,263 THYSSENKRUPP AG	642,762	0.15	9,221 BANKINTER	43,800	0.01
13,343 UNITED INTERNET AG & CO KGAA	184,133	0.04	71,817 CAIXABANK	272,546	0.06
1,840 VOLKSWAGEN AG	190,716	0.05			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% of NAV	Cantidad	Valor de mercado	% of NAV
	EUR			EUR	
50,286 DIA SA	175,750	0.04	9,595 CGG VERITAS	173,957	0.04
19,114 ENAGAS	273,139	0.06	4,943 CHRISTIAN DIOR	452,828	0.11
31,062 FERROVIAL SA	289,653	0.07	4,957 CNP ASSURANCES	47,478	0.01
2,915 FOMENTO DE CONSTRUCCIONES	58,417	0.01	34,667 COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	1,028,397	0.24
27,255 GAS NATURAL SDG	361,538	0.09	79,412 CREDIT AGRICOLE SA	346,236	0.08
3,888 GRIFOLS SA	50,544	0.01	52,061 DANONE	2,528,603	0.60
16,924 GRIFOLS SA DA	13,539	0.00	5,740 DASSAULT SYSTEMES	355,478	0.08
323,333 IBERDROLA SA	1,564,608	0.37	11,759 EDENRED	223,656	0.05
19,798 INDITEX	1,252,817	0.30	27,715 EDF	521,042	0.12
6,375 INDRA SISTEMAS SA	62,711	0.01	3,519 EIFFAGE	65,823	0.02
67,563 INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	119,224	0.03	18,599 ESSILOR INTERNATIONAL	1,014,575	0.24
86,103 MAFFRE SA	211,383	0.05	1,861 EURAZEO	51,168	0.01
11,022 RED ELECTRICA CORPORACION	364,442	0.09	6,618 EUTELSAT COMMUNICATIONS	199,533	0.05
70,746 REPSOL YPF SA	1,679,156	0.40	2,764 FONCIERE DES REGIONS	137,094	0.03
372,519 TELEFONICA SA	4,986,167	1.19	158,026 FRANCE TELECOM	1,917,646	0.46
18,796 ZARDOYA OTIS	199,238	0.05	105,870 GDF SUEZ	2,235,974	0.53
<i>Estados Unidos de América</i>	<i>748,900</i>	<i>0.18</i>	2,647 GECINA	172,055	0.04
5,772 SYNTHES INC	748,900	0.18	45,711 GROUPE EUROTUNNEL	240,440	0.06
<i>Finlandia</i>	<i>5,321,371</i>	<i>1.26</i>	1,274 ICADE ACT	77,446	0.02
10,277 ELISA OYJ	165,768	0.04	1,605 ILIAD	153,037	0.04
38,445 FORTUM OYJ	633,958	0.15	3,424 IMERYS SA	121,860	0.03
4,277 KESKO OYJ B	111,031	0.03	8,221 JC DECAUX	146,293	0.03
13,789 KONE B	552,939	0.13	10,972 KLEPIERRE	241,823	0.06
12,531 METSO OYJ	359,013	0.09	18,535 LAFARGE SA	503,411	0.12
8,298 NESTE OIL	64,766	0.02	13,165 LAGARDERE	268,566	0.06
339,295 NOKIA OYJ	1,279,821	0.29	24,599 LEGRAND	611,285	0.15
11,088 NOKIAN RENKAAT OYJ	275,869	0.07	21,676 L'OREAL	1,749,253	0.42
5,767 ORION NEW B	86,793	0.02	21,891 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	2,394,875	0.57
11,357 POHJOLA BANK	85,291	0.02	15,130 MICHELIN (CGDE)-SA	691,063	0.16
36,509 SAMPO A	699,878	0.16	78,104 NATIXIS	151,834	0.04
3,301 SANOMA CORPORATION	29,263	0.01	1,271 NEOPOST	66,168	0.02
47,935 STORA ENSO OYJ-R	221,843	0.05	16,570 PERNOD RICARD	1,187,406	0.28
47,421 UPM KYMMENE OYJ	403,553	0.10	13,812 PEUGEOT SA	167,263	0.04
15,752 WARTSILA OYJ	351,585	0.08	7,129 PPR	788,824	0.19
<i>Francia</i>	<i>55,919,976</i>	<i>13.27</i>	14,801 PUBLICIS GROUPE	526,102	0.12
11,759 ACCOR SA	230,300	0.05	14,906 RENAULT SA	399,481	0.09
1,921 ADP	101,813	0.02	14,274 SAFRAN	331,228	0.08
26,366 AIR LIQUIDE	2,520,326	0.60	100,900 SANOFI	5,726,075	1.36
217,213 ALCATEL LUCENT	262,176	0.06	41,518 SCHNEIDER ELECTRIC SA	1,688,952	0.40
17,623 ALSTOM	412,907	0.10	18,885 SCOR SE ACT PROV	341,063	0.08
6,338 ARKEMA	346,689	0.08	65,290 SOCIETE GENERALE A	1,123,314	0.27
4,165 ATOS	141,235	0.03	8,487 SODEXO	470,774	0.11
154,761 AXA	1,554,574	0.37	25,848 SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	230,073	0.05
1,739 BIC	119,122	0.03	9,290 TECHNIP SA	674,640	0.16
84,381 BNP PARIBAS	2,560,963	0.61	7,597 TF1	57,297	0.01
19,729 BOUYGUES	480,303	0.11	8,511 THALES SA	207,668	0.05
5,628 BUREAU VERITAS	316,856	0.08	186,316 TOTAL	7,359,482	1.75
14,378 CAP GEMINI SA	347,157	0.08	7,848 UNIBAIL RODAMCO	1,090,087	0.26
50,286 CARREFOUR SA	885,788	0.21	9,654 VALLOUREC	484,245	0.11
3,778 CASINO GUICHARD	245,872	0.06	33,162 VEOLIA ENVIRONNEMENT	280,849	0.07
			40,634 VINCI SA	1,371,804	0.33
			106,556 VIVENDI	1,802,928	0.43
			3,795 WENDEL ACT	195,443	0.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% of NAV	Cantidad	Valor de mercado	% of NAV
	EUR			EUR	
<i>Grecia</i>	558,775	0.13	<i>Luxemburgo</i>	3,371,793	0.80
18,342 COCA COLA HBC	243,031	0.06	77,457 ARCELORMITTAL SA	1,094,468	0.27
28,398 HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATIONS OTE	81,786	0.02	64,074 GLENCORE INTERNATIONAL	300,694	0.07
81,810 NATIONAL BANK OF GREECE	132,532	0.03	6,787 MILLICOM INTL CELLULAR SDR	525,846	0.12
14,850 OPAP SA	101,426	0.02	25,643 SES GLOBAL FDR	475,549	0.11
<i>Guernsey</i>	328,418	0.08	27,560 SUBSEA 7 SA	394,868	0.09
109,120 RESOLUTION LIMITED	328,418	0.08	40,642 TENARIS SA	580,368	0.14
<i>Irlanda</i>	1,925,532	0.46	<i>Noruega</i>	4,873,562	1.16
49,179 ANGLO IRISH BANK CORP	-	0.00	17,628 AKER KVAERNER ASA	143,235	0.03
63,451 CRH PLC	974,608	0.23	87,159 DNB NOR ASA	658,702	0.16
50,436 ELAN CORP	540,674	0.13	17,713 GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	158,444	0.04
9,839 KERRY GROUP A	278,296	0.07	65,803 NORSK HYDRO ASA	235,614	0.06
35,443 RYANAIR HOLDINGS PLC	131,954	0.03	61,925 ORKLA ASA	356,892	0.08
<i>Islas Bermudas</i>	690,176	0.16	95,869 STATOILHYDRO ASA	1,899,487	0.45
26,735 SEADRILL LTD	690,176	0.16	68,613 TELENOR	868,810	0.21
<i>Italia</i>	14,107,613	3.35	17,831 YARA INTERNATIONAL ASA	552,378	0.13
98,532 ASSICURAZIONI GENERALI	1,145,927	0.27	<i>Países Bajos</i>	17,440,447	4.14
22,213 ATLANTIA SPA	274,775	0.07	188,706 AEGON NV	585,177	0.14
11,130 AUTOGRILL SPA	83,920	0.02	21,769 AKZO NOBEL NV-CVA	813,290	0.19
146,481 A2A SPA	106,418	0.03	38,241 ASML HOLDING NV	1,241,876	0.29
137,553 BANCA CARIGE	203,578	0.05	3,610 BOSKALIS WESTMINSTER	102,488	0.02
381,804 BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	96,176	0.02	7,195 CORIO	241,788	0.06
115,404 BANCO POPOLARE SPA	115,404	0.03	6,451 DELTA LLOYD	83,863	0.02
128,204 ENEL GREEN POWER	206,921	0.05	35,597 EADS	859,668	0.20
590,603 ENEL SPA	1,856,857	0.43	6,677 FUGRO NV CERTIFICAT-CVA	299,764	0.07
207,668 ENI SPA	3,324,766	0.78	8,646 HEINEKEN HOLDING NV	273,387	0.06
9,184 EXOR SPA	142,811	0.03	20,853 HEINEKEN NV	745,912	0.18
54,344 FIAT INDUSTRIAL SPA	360,029	0.09	339,770 ING GROEP NV-CVA	1,889,121	0.46
65,439 FIAT SPA	232,308	0.06	101,303 KONINKLIJKE AHOLD NV	1,054,058	0.25
28,356 FINMECCANICA SPA	81,041	0.02	14,988 KONINKLIJKE DSM NV	537,320	0.13
28,892 INTESA SANPAOLO RNC	27,837	0.01	119,875 KONINKLIJKE KPN NV	1,108,244	0.26
932,640 INTESA SANPAOLO SPA	1,206,836	0.28	4,550 KONINKLIJKE VOPAK N.V.	185,754	0.04
12,538 LUXOTTICA GROUP	272,075	0.06	17,590 QIAGEN NV	187,334	0.04
53,135 MEDIASET SPA	113,603	0.03	8,012 RANDSTAD HOLDING NV	183,154	0.04
53,873 MEDIOBANCA SPA	239,519	0.06	53,531 REED ELSEVIER NV	482,154	0.11
38,827 PIRELLI & C SPA	252,570	0.06	92,708 ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV	1,509,286	0.37
15,558 PRYSMIAN SPA	149,279	0.04	16,708 SBM OFFSHORE NV	265,991	0.06
21,258 SAIPEM	698,325	0.17	51,918 STMICROELECTRONICS NV	238,356	0.06
140,211 SNAM RETE GAS	477,559	0.11	29,547 TNT EXPRESS NV	170,604	0.04
593,822 TELECOM ITALIA RNC	410,925	0.10	148,695 UNILEVER CVA	3,950,825	0.95
862,525 TELECOM ITALIA SPA	716,758	0.17	32,275 WOLTERS KLUWER CVA	431,033	0.10
136,074 TERNA SPA	354,337	0.08	<i>Portugal</i>	1,343,213	0.32
64,110 UBI BANCA SCPA	202,972	0.05	63,414 BANCO ESPERITO SANTO REG	85,609	0.02
117,459 UNICREDIT SPA REGR	754,087	0.18	18,303 CIMPOR-CIMENTOS DE PORTUGAL	97,317	0.02
<i>Jersey</i>	2,911,022	0.69	137,946 EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	329,828	0.08
88,882 EXPERIAN PLC	931,596	0.22	21,760 EDP RENOVAVEIS	102,881	0.02
23,499 PETROFAC LIMITED	405,388	0.10	17,031 GALP ENERGIA SGPS SA-B	193,813	0.05
8,598 RANDGOLD RESOURCES	677,814	0.16	23,521 JERONIMO MARTINS SGPS SA	300,834	0.07
110,824 WPP PLC	896,224	0.21	52,344 PT TELECOM SGPS N	232,931	0.06

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Reino Unido	146,665,820	34.80	9,727 LONDON STOCK EXCHANGE	92,577	0.02
			16,017 LONMIN	187,916	0.04
15,164 ADMIRAL GROUP	154,672	0.04	183,689 MAN GROUP PLC	276,424	0.07
24,842 AGGREKO	599,860	0.14	153,299 MARKS AND SPENCER GROUP	570,765	0.14
33,391 AMEC PLC	362,772	0.09	78,385 MEGGITT PLC	331,069	0.08
114,307 ANGLO AMERICAN PLC	3,255,553	0.77	181,062 MORRISON SUPERMARKETS PLC	707,080	0.17
30,437 ANTOFAGASTA PLC	442,727	0.11	306,463 NATIONAL GRID PLC	2,293,061	0.54
119,447 ARM HOLDINGS	846,554	0.20	13,401 NEXT PLC	439,106	0.10
37,012 ASSOCIATED BRITISH FOODS	490,510	0.12	469,288 OLD MUTUAL PLC	761,266	0.18
122,288 ASTRAZENeca PLC	4,355,403	1.03	72,142 PEARSON	1,045,036	0.25
271,239 AVIVA PLC	976,759	0.23	241,103 PRUDENTIAL PLC	1,842,982	0.44
32,771 BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	288,556	0.07	57,874 RECKITT BENCKISER GROUP PLC	2,203,272	0.52
268,448 BAE SYSTEMS PLC	916,252	0.22	115,084 REED ELSEVIER PLC	715,056	0.17
77,577 BALFOUR BEATTY	245,928	0.06	65,973 REXAM	278,646	0.07
1,079,683 BARCLAYS PLC	2,275,568	0.54	123,521 RIO TINTO PLC	4,621,132	1.10
294,097 BG GROUP PLC	4,846,457	1.15	11,194,284 ROLLS ROYCE SHARE C	13,402	0.00
186,868 BHP BILLITON PLC	4,200,224	1.00	162,236 ROLLS-ROYCE HODLINGS PLC	1,449,888	0.34
1,698,655 BP PLC	9,364,666	2.21	1,392,043 ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	336,303	0.08
178,302 BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	6,522,229	1.55	237,733 ROYAL DUTCH SHELL B SHARES	6,984,278	1.66
66,965 BRITISH LAND CO PLC	370,781	0.09	321,683 ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	9,130,975	2.16
99,612 BRITISH SKY BROADCASTING GRP	873,528	0.21	285,511 RSA INSUR GRP SHS	359,580	0.09
692,456 BT GROUP PLC	1,582,543	0.38	85,298 SABMILLER	2,314,473	0.55
34,251 BUNZL	362,479	0.09	132,193 SAGE GROUP	465,595	0.11
41,698 BURBERRY GROUP	591,550	0.14	117,029 SAINSBURY(J)	424,375	0.10
134,044 CAIRN ENERGY NEW	425,738	0.10	7,962 SCHROEDERS LTD	125,249	0.03
60,045 CAPITA	451,793	0.11	69,968 SEGRO PLC	174,648	0.04
56,255 CAPITAL SHOPPING CENTERS GROUP	210,325	0.05	46,981 SERCO GROUP	266,599	0.06
15,257 CARNIVAL PLC	388,320	0.09	23,944 SEVERN TRENT PLC	428,831	0.10
458,008 CENTRICA PLC	1,586,277	0.38	47,298 SHIRE	1,270,076	0.30
108,740 COBHAM	238,752	0.06	69,018 SMITH & NEPHEW	516,829	0.12
175,079 COMPASS GROUP PLC	1,280,657	0.30	31,322 SMITHS GROUP	343,106	0.08
216,665 DIAGEO	3,648,262	0.87	79,844 SSE PLC	1,234,031	0.29
42,375 ESSAR ENERGY	86,952	0.02	205,836 STANDARD CHARTERED	3,472,081	0.82
16,611 EURASIAN NATURAL RESOURCES	126,377	0.03	184,216 STANDARD LIFE PLC	454,971	0.11
10,364 FRESNILLO PLC-W/I	189,463	0.04	46,634 TATE & LYLE PLC	393,316	0.09
133,989 GKN	293,547	0.07	695,441 TESCO PLC	3,358,981	0.80
456,027 GLAXOSMITHKLINE PLC	8,033,566	1.91	36,184 TUI TRAVEL	71,822	0.02
118,208 G4S SHS	384,639	0.09	80,054 TULLOW OIL PLC	1,343,657	0.32
73,840 HAMMERSON	318,238	0.08	111,350 UNILEVER	2,883,396	0.68
1,562,110 HSBC HOLDINGS PLC	9,183,216	2.17	66,705 UNITED UTILITIES GROUP PLC	483,937	0.11
57,794 ICAP PLC	240,018	0.06	11,562 VEDANTA RESOURCES PLC	140,494	0.03
89,949 IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	2,622,122	0.62	4,556,485 VODAFONE GROUP PLC	9,758,830	2.31
44,977 INMARSAT PLC	217,912	0.05	20,601 WEIR GROUP	501,152	0.12
29,014 INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	401,882	0.10	15,608 WHITBREAD	292,241	0.07
141,883 INTERNATIONAL POWER PLC	572,764	0.14	177,192 XSTRATA PLC	2,074,629	0.49
17,344 INTERTEK GROUP	422,543	0.10	64,221 3I GROUP	139,160	0.03
58,735 INVENSYS PLC	148,367	0.04			
58,021 INVESTEC	235,474	0.06	Suecia	19,325,139	4.59
270,794 ITV	220,934	0.05	16,913 AB INDUSTRIAERDEN C	156,031	0.04
21,143 JOHNSON MATTHEY PLC	464,726	0.11	34,939 ALFA LAVAL	511,958	0.12
13,853 KAZAKHMYS PLC	153,738	0.04	29,201 ASSAABLOY B	566,350	0.13
195,168 KINGFISHER	585,761	0.14	57,840 ATLAS COPCO AB-A SHS	961,915	0.23
56,986 LAND SECURITIES GROUP PLC	433,552	0.10	32,853 ATLAS COPCO B	482,869	0.11
461,027 LEGAL & GENERAL GROUP	567,384	0.13	20,310 BOLIDEN AB	229,363	0.05
3,336,224 LLOYDS BANKING GROUP PLC	1,034,657	0.25			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% of NAV	Cantidad	Valor de mercado	% of NAV
	EUR			EUR	
20,531 ELECTROLUX B	253,083	0.06	170 SIKA	247,879	0.06
262,713 ERICSSON LM-B SHS	2,078,264	0.50	3,657 SONOVA HOLDING AG	295,988	0.07
20,030 GETINGE AB-B SHS	392,531	0.09	506 STRAUMANN HOLDING (NAMEN)	67,569	0.02
88,707 HENNES & MAURITZ AB-B SHS	2,205,899	0.53	2,138 SULZER AG-NOM	176,831	0.04
23,033 HEXAGON B	266,325	0.06	3,244 SWISS LIFE HOLDING NOM	230,893	0.05
3,418 HOLMEN B	75,932	0.02	29,847 SWISS RE AG	1,177,013	0.28
39,671 HUSQVARNA	141,357	0.03	1,850 SWISSCOM N	542,396	0.13
35,774 INVESTOR B	516,154	0.12	8,516 SYNGENTA AG-NOM	1,929,237	0.46
17,350 KINNEVIK INVESTMENT AB-B	261,442	0.06	2,404 THE SWATCH GROUP	696,108	0.17
19,839 LUNDIN PETROLEUM	377,196	0.09	3,256 THE SWATCH GROUP N	167,910	0.04
5,544 MODERN TIMES GRP B-SHS	204,834	0.05	29,190 TRANSOCEAN LTD	872,165	0.21
215,566 NORDEA BANK AB	1,289,872	0.32	315,744 UBS AG NOM	2,907,998	0.68
15,638 RATOS B	141,896	0.03	25,972 WOLSELEY LTD	662,903	0.16
88,159 SANDVIK	836,590	0.20	12,718 ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	2,226,358	0.53
28,340 SCANIA AB B	324,823	0.08	Total cartera de títulos	417,979,820	99.18
123,226 SEB A	555,118	0.13			
18,329 SECURITAS B	122,341	0.03			
35,598 SKANSKA AB-B SHS	456,013	0.11			
31,499 SKF AB-B SHS	515,353	0.12			
11,688 SSAB SWEDISH STEEL A	79,656	0.02			
51,167 SVENSKA CELLULOZA SCA B	586,458	0.14			
45,086 SVENSKA HANDELSBANKEN A	916,995	0.22			
75,045 SWEDBANK A SHS A	751,778	0.18			
20,649 SWEDISH MATCH AB	566,851	0.13			
31,503 TELE2 AB-B SHS	474,001	0.11			
200,732 TELIASONERA AB	1,054,947	0.25			
114,750 VOLVO AB-B SHS	970,944	0.23			
<i>Suiza</i>	<i>56,073,451</i>	<i>13.30</i>			
195,880 ABB LTD-NOM	2,852,920	0.67			
7,549 ACTELION N	200,556	0.05			
12,746 ADECCO	413,177	0.10			
8,811 ARYZTA	329,532	0.08			
5,082 BALOISE-HOLDING NOM.	269,611	0.06			
316 BARRY CALLEBAUT N	240,924	0.06			
49,200 CIE FIN RICHEMONT	1,925,605	0.46			
102,364 CREDIT SUISSE GROUP AG-NOM	1,861,087	0.44			
7,867 GAM HOLDING	66,104	0.02			
2,856 GEBERIT AG-NOM	425,847	0.10			
799 GIVAUDAN N	589,097	0.14			
22,097 HOLCIM LTD-NOM	914,716	0.22			
20,667 JULIUS BAER GRUPPE	625,509	0.15			
5,173 KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL AG-NOM	449,585	0.11			
9 LINDT & SPRUENGLI AG-NOM	232,729	0.06			
54 LINDT AND SPRUENGLI PS	124,290	0.03			
5,356 LONZA GROUP AG N	244,878	0.06			
294,914 NESTLE SA	13,119,167	3.10			
209,336 NOVARTIS AG-NOM	9,260,519	2.19			
1,749 PARGESA HOLDING	88,610	0.02			
1,473 PARTNERS GROUP HOLDING N	198,884	0.05			
62,221 ROCHE HOLDING AG DIVIDEND RIGHT CERTIFICATES	8,160,132	1.93			
2,456 SCHINDLER HOLDING N	220,734	0.05			
4,334 SCHINDLER HOLDING PS	390,592	0.09			
521 SGS SA-NOM	667,398	0.16			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Quantidad	Valor de mercado	% of NAV	Quantidad	Valor de mercado	% of NAV
	EUR			EUR	
Posiciones a largo plazo	524,001,923	99.22	5,130 INTACT FINANCIAL CORP	227,151	0.04
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	523,696,027	99.16	13,491 IVANHOE MINES	184,629	0.03
Acciones	523,694,771	99.16	61,976 KINROSS GOLD	545,282	0.10
Canadá	46,687,427	8.84	3,925 LOBLAW COMPANIES	114,260	0.02
7,213 AGNICO EAGLE MINES	201,807	0.04	14,500 MAGNA INTERNATIONAL A SUB.VTG	372,962	0.07
6,975 AGRIUM INC	360,820	0.07	112,096 MANULIFE FINANCIAL CORP	920,106	0.17
8,980 ALIMENTATION COUCHE TARD B	215,354	0.04	5,000 MEG ENERGY CORP	157,242	0.03
14,042 ARC RESOURCES LTD	266,637	0.05	8,107 METRO INC	331,186	0.06
24,964 ATHABASCA OIL SANDS	235,882	0.04	8,028 NATIONAL BANK OF CANADA	438,128	0.08
33,355 BANK OF MONTREAL	1,410,052	0.27	31,259 NEW GOLD	243,101	0.05
58,582 BANK OF NOVA SCOTIA	2,252,694	0.44	26,374 NEXEN	323,427	0.06
48,000 BARRICK GOLD CORP	1,675,833	0.33	1,876 NIKO RESOURCES	68,449	0.01
4,892 BAYTEX ENERGY CORP	210,839	0.04	7,355 ONEX CORP SUB VTG	184,619	0.03
11,488 BELL CANADA ENTERPRISES INC	369,100	0.07	2,759 OPEN TEXT	109,016	0.02
94,401 BOMBARDIER INC B	289,948	0.05	15,023 OSISKO MINING CORP	111,833	0.02
6,500 BONAVISTA ENERGY CORP	128,195	0.02	10,637 PACIFIC RUBIALES	150,721	0.03
35,369 BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT A	750,272	0.14	7,465 PAN AMERICAN SILVER	125,824	0.02
10,546 BROOKFIELD PROPERTIES CORP	127,412	0.02	8,956 PEMBINA PIPELINE	200,957	0.04
10,736 CAE INC	80,326	0.02	14,128 PENGROWTH ENERGY	115,003	0.02
19,436 CAMECO CORP	270,694	0.05	18,761 PENN WEST ENERGY PETROLEUM LTD	286,556	0.05
19,399 CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM	1,082,916	0.21	44,699 POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	1,423,970	0.27
23,000 CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	1,394,598	0.26	15,294 POWER CORP OF CANADA	275,601	0.05
52,000 CANADIAN NATURAL RESOURCES	1,500,775	0.28	25,000 PRECISION DRILLING	198,585	0.04
25,999 CANADIAN OIL SANDS LTD (NEW)	457,296	0.09	16,621 PROGRESS ENERGY RESOURCES CORP	166,480	0.03
2,795 CANADIAN TIRE CORP A N VOT	139,343	0.03	22,311 RESEARCH IN MOTION	249,804	0.05
3,931 CANADIAN UTILITIES LTD SHS A	183,011	0.03	10,644 RIOCAN REAL ESTE INVESTMNT TRT	212,824	0.04
8,622 CDN PACIFIC RAILWAY LTD	450,130	0.09	2,564 RITCHIE BRO AUCTION	43,449	0.01
37,206 CENOVUS ENERGY CORP	952,210	0.18	22,603 ROGERS COMMUNICATIONS SHS B	671,156	0.13
9,834 CGI GROUP INC A	142,840	0.03	79,653 ROYAL BANK OF CANADA	3,132,249	0.60
7,677 CI FINICIAL FD	122,544	0.02	10,903 SAPUTO INC	321,931	0.06
11,189 CRESCENT POINT ENERGY CORP	380,063	0.07	24,352 SHAW COMMUNICATIONS B	373,059	0.07
34,549 ELDORADO GOLD CORP	366,439	0.07	9,147 SHOPPERS DRUG MART	284,683	0.05
2,458 EMPIRE CO LTD -A- NON VOTING	109,916	0.02	16,012 SILVER WHEATON	357,343	0.07
34,000 ENBRIDGE	979,733	0.19	18,000 SINO FOREST CORPORATION	65,499	0.01
35,116 ENCANA	501,828	0.10	6,170 SNC-LAVALIN GROUP A	238,426	0.05
13,398 ENERPLUS	262,010	0.05	34,287 SUN LIFE FINANCIAL	490,240	0.09
1,473 FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	486,981	0.09	76,244 SUNCOR ENERGY INC. (NOUV. STE)	1,694,632	0.33
6,181 FINNING INTERNATIONAL INC	103,854	0.02	60,124 TALISMAN ENERGY	590,392	0.11
24,830 FIRST QUANTUM MINERALS LTD	376,625	0.07	28,156 TECK RESOURCES LTD-B	764,899	0.14
8,554 FORTIS INC	215,945	0.04	3,725 TELUS	162,431	0.03
9,432 FRANCO NEVADA	276,713	0.05	10,056 TELUS NON VTG	415,675	0.08
1,848 GEORGE WESTON LTD	95,193	0.02	18,328 THOMSON CORP	377,555	0.07
8,465 GILDAN ACTIVEWEAR A	122,699	0.02	5,000 TIM HORTONS INC	186,708	0.04
42,975 GOLDCORP	1,469,834	0.28	6,950 TMX GROUP INC	219,197	0.04
12,680 GREAT WEST LIFECO	195,689	0.04	46,785 TORONTO DOMINION BANK	2,700,176	0.52
25,036 HUSKY ENERGY	464,980	0.09	11,700 TOURMALINE OIL	235,708	0.04
14,659 IAMGOLD	179,432	0.03	8,572 TRANSALTA CORP	136,312	0.03
4,810 IGM FINANCIAL	160,946	0.03	35,575 TRANSCANADA	1,198,438	0.23
14,653 IMPERIAL OIL	503,158	0.10	5,470 ULTRA PETROLEUM	124,852	0.02
6,134 INDL ALLIANCE INSURANCE FCIAL	121,998	0.02	13,507 VALEANT PHARMA	487,002	0.09
5,542 INMET MINING	274,616	0.05	5,000 VERMILION ENERGY TR	171,616	0.03
			26,580 VITERRA INC	215,962	0.04
			32,557 YAMANA GOLD	369,941	0.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% of NAV	Cantidad	Valor de mercado	% of NAV
	EUR			EUR	
<i>Curasao</i>	3,722,254	0.70	3,880 AUTOLIV INC	159,875	0.03
70,737 SCHLUMBERGER LTD	3,722,254	0.70	24,404 AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	1,015,337	0.19
<i>Estados Unidos de América</i>	462,217,975	87.51	1,613 AUTOZONE INC	403,787	0.08
81,612 ABBOTT LABORATORIES	3,535,064	0.67	4,221 AVALONBAY COMMUNITIE	424,652	0.08
7,208 ABERCROMBIE & FITCH CO-A	271,185	0.05	8,543 AVERY DENNISON CORP	188,740	0.04
31,314 ACTIVISION BLIZZARD INC	297,183	0.06	13,383 AVNET INC	320,516	0.06
25,584 ADOBE SYSTEMS INC	557,146	0.11	19,086 AVON PRODUCTS INC	256,852	0.05
3,912 ADVANCE AUTO PARTS	209,831	0.04	20,589 BAKER HUGHES INC	771,443	0.15
23,458 ADVANCED MICRO DEVICES INC	97,580	0.02	6,754 BALL CORP	185,792	0.04
30,134 AES CORP	274,842	0.05	520,002 BANK OF AMERICA CORP	2,227,178	0.42
21,650 AETNA INC	703,627	0.13	63,099 BANK OF NEW YORK MELLON CORP	967,763	0.18
23,063 AFLAC INC	768,559	0.15	4,491 BARD (CR) INC	295,791	0.06
3,283 AGCO CORP	108,670	0.02	30,316 BAXTER INTERNATIONAL INC	1,155,518	0.22
15,000 AGILENT TECHNOLOGIES INC	403,613	0.08	9,531 BEAM INC-WHEN ISSUED	376,130	0.07
11,715 AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	768,787	0.15	10,343 BECTON DICKINSON & CO	595,331	0.11
3,169 AIRGAS	190,606	0.04	11,760 BED BATH & BEYOND INC	525,153	0.10
10,127 AKAMAI TECHNOLOGIES INC	251,820	0.05	47,731 BERKSHIRE HATAW B	2,805,435	0.53
51,593 ALCOA INC	343,781	0.07	14,755 BEST BUY CO INC	265,628	0.05
8,000 ALEXION PHARMACEUTICALS INC	440,627	0.08	12,428 BIOGEN IDEC INC	1,053,577	0.20
3,948 ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	145,372	0.03	6,014 BLACKROCK INC A	825,741	0.16
16,788 ALLERGAN INC	1,134,676	0.21	7,520 BMC SOFTWARE INC	189,890	0.04
2,408 ALLIANCE DATA SYST	192,618	0.04	35,860 BOEING CO	2,026,215	0.38
4,474 ALLIANT ENERGY CORP	152,023	0.03	5,619 BORG WARNER INC	275,897	0.05
25,814 ALLSTATE CORP	545,054	0.10	8,233 BOSTON PROPERTIES INC	631,673	0.12
13,727 ALPHA NATURAL RESOURCES	216,033	0.04	64,750 BOSTON SCIENTIFIC CORP	266,352	0.05
16,674 ALTERA CORP	476,528	0.09	32,914 BRANCH BANKING AND TRUST CORP	638,174	0.12
101,832 ALTRIA GROUP INC	2,325,863	0.44	87,351 BRISTOL MYERS SQUIBB CO	2,371,259	0.45
17,907 AMAZON.COM	2,387,784	0.45	22,915 BROADCOM CORPORATION A	518,264	0.10
15,307 AMEREN CORPORATION	390,649	0.07	3,797 BROWN-FORMAN CORP B	235,486	0.04
27,336 AMERICAN ELECTRIC POWER INC	869,892	0.16	21,696 CA	337,854	0.06
54,726 AMERICAN EXPRESS CO	1,988,542	0.38	11,376 CABLEVISION NY GRP	124,613	0.02
26,898 AMERICAN INTL GRP	480,710	0.09	4,285 CABOT OIL & GAS	250,535	0.05
23,866 AMERICAN TOWER CORPORATION A SETTLEMENT	1,103,261	0.21	11,095 CALPINE CORP W/I	139,569	0.03
9,888 AMERICAN WATER WORKS	242,677	0.05	14,978 CAMERON INTERNATIONAL CORP	567,552	0.11
11,613 AMERIPRISE FINANCIAL	444,070	0.08	8,174 CAMPBELL SOUP CO	209,301	0.04
18,975 AMERISOURCEBERGEN	543,605	0.10	23,014 CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	749,730	0.14
11,520 AMETEK	373,602	0.07	21,082 CARDINAL HEALTH INC	659,508	0.12
40,391 AMGEN INC	1,997,848	0.38	17,140 CARE FUSION	335,499	0.06
11,017 AMPHENOL CORPORATION-A	385,211	0.07	10,444 CARMAX	245,221	0.05
25,648 ANADARKO PETROLEUM CORP	1,508,078	0.29	36,383 CATERPILLAR INC	2,539,229	0.48
13,222 ANALOG DEVICES INC	364,429	0.07	13,012 CBRE GROUP	152,558	0.03
55,610 ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	683,693	0.13	31,950 CBS CORP-B	667,968	0.13
17,253 AON CORP	621,993	0.12	11,246 CELANESE SER A	383,515	0.07
22,289 APACHE CORP	1,555,242	0.29	23,544 CELGENE CORP	1,226,033	0.23
6,465 APOLLO GROUP A	268,281	0.05	21,270 CENTERPOINT ENERGY INC	329,172	0.06
48,682 APPLE INC	15,187,928	2.87	34,965 CENTURYTEL INC	1,001,963	0.19
65,186 APPLIED MATERIALS INC	537,798	0.10	6,445 CERNER CORP	304,091	0.06
21,825 ARCH COAL INC	243,948	0.05	3,743 CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	418,026	0.08
41,934 ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	923,863	0.17	7,638 C.H. ROBINSON WORLDWIDE	410,569	0.08
4,282 ARROW ELECTRONICS INC	123,398	0.02	62,730 CHARLES SCHWAB CORP	544,113	0.10
8,621 ASSURANT	272,679	0.05	36,728 CHESAPEAKE ENERGY CORP	630,641	0.12
308,708 AT&T INC	7,191,257	1.36	104,609 CHEVRON CORP	8,574,045	1.61
14,263 AUTODESK INC	333,241	0.06	1,397 CHIPOTLE MEXICAN GRILL CL A	363,458	0.07
			16,636 CHUBB CORP	887,065	0.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Canidad	Valor de mercado	% del VL	Canidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
11,476 CHURCH & DWIGHT INC	404,531	0.08	6,591 DISCOVERY COMMUNICATION SERIES C	191,411	0.04
12,368 CIGNA CORP	400,151	0.08	6,548 DISCOVERY COMMUNICATIONS INC - SERIES A	206,657	0.04
4,184 CIMAREX ENERGY	199,507	0.04	7,572 DISH NETWORK CORP	166,121	0.03
13,696 CINCINNATI FINANCIAL CORP	321,365	0.06	1,850 DOLBY LABORATORIES	43,480	0.01
10,763 CINTAS CORP	288,611	0.05	7,500 DOLLAR GENERAL	237,684	0.05
288,219 CISCO SYSTEMS INC	4,014,174	0.76	4,836 DOLLAR TREE INC	309,610	0.06
8,121 CIT GROUP INC	218,141	0.04	28,993 DOMINION RESOURCES	1,185,494	0.22
146,158 CITIGROUP INC	2,962,229	0.56	8,819 DOVER CORP	394,363	0.07
9,210 CITRIX SYSTEMS INC	430,791	0.08	58,592 DOW CHEMICAL CO	1,298,083	0.25
6,210 CLIFFS NATURAL RESOURCES	298,266	0.06	11,787 DR HORTON INC	114,497	0.02
6,416 CLOROX CO	328,967	0.06	11,573 DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	351,964	0.07
3,204 CME GROUP INC	601,409	0.11	7,728 DTE ENERGY CO	324,146	0.06
15,432 COACH INC	725,624	0.14	73,367 DUKE ENERGY CORP	1,243,365	0.24
106,576 COCA-COLA CO	5,744,423	1.09	20,000 DUKE REALTY	185,649	0.04
15,290 COCA-COLA ENTERPRI	303,645	0.06	5,017 DUN AND BRADSTREET	289,198	0.05
14,363 COGNIZANT TECH SO-A	711,539	0.13	5,810 EASTMAN CHEMICAL CO	174,817	0.03
27,645 COLGATE PALMOLIVE CO	1,967,509	0.37	15,356 EATON CORP	514,923	0.10
118,002 COMCAST CLASS A	2,155,242	0.41	4,506 EATON VANCE NON VTG	82,057	0.02
39,568 COMCAST CLASS A SPECIAL	718,116	0.14	59,181 EBAY INC	1,382,706	0.26
9,425 COMERICA INC	187,317	0.04	15,642 ECOLAB INC	696,579	0.13
6,908 COMPUTER SCIENCES CORP	126,118	0.02	14,586 EDISON INTERNATIONAL	465,170	0.09
20,173 CONAGRA FOODS	410,251	0.08	5,278 EDWARDS LIFESCIENCES	287,451	0.05
5,500 CONCHO RESOURCES	397,200	0.08	53,215 E.I. DUPONT DE NEMOURS & CO	1,876,657	0.36
65,758 CONOCOPHILLIPS	3,691,242	0.70	36,080 EL PASO CORP	738,471	0.14
11,715 CONSOL ENERGY INC	331,195	0.06	22,688 ELECTRONIC ARTS INC	360,030	0.07
14,664 CONSOLIDATED EDISON INC	700,696	0.13	53,194 ELI LILLY & CO	1,702,995	0.32
7,136 CONSTELLATION BRANDS INC-A	113,624	0.02	104,593 EMC CORP	1,735,495	0.33
11,329 CONSTELLATION ENERGY GROUP INC	346,201	0.07	37,982 EMERSON ELECTRIC CO	1,363,156	0.26
3,887 CONTINENTAL RESOURCES INC	199,747	0.04	5,500 ENERGEN CORP	211,840	0.04
6,665 COOPER INDUSTRIES PLC	278,019	0.05	2,962 ENERGIZER HOLDINGS	176,787	0.03
97,049 CORNING INC	970,378	0.18	8,209 ENTERGY CORP	461,940	0.09
23,616 COSTCO WHOLESALE	1,515,761	0.29	15,999 EOG RESOURCES	1,214,083	0.23
6,999 COVANCE INC.	246,500	0.05	9,048 EQT CORP	381,882	0.07
7,104 COVENTRY HEALTH	166,197	0.03	4,722 EQUIFAX INC	140,916	0.03
4,760 CREE	80,815	0.02	16,640 EQUITY RESIDENTIAL	731,024	0.14
14,696 CROWN CASTLE INTERNATIONAL	507,169	0.10	6,876 ESTEE LAUDER COMPANIES INC-A	594,933	0.11
6,727 CROWN HOLDINGS	174,011	0.03	36,286 EXELON CORP	1,212,282	0.23
55,432 CSX CORP	899,278	0.17	4,616 EXPEDIA	103,190	0.02
8,683 CUMMINS INC	588,744	0.11	9,701 EXPEDIT INTL WASH	306,092	0.06
66,062 CVS CAREMARK CORP	2,075,267	0.39	24,770 EXPRESS SCRIPTS	852,730	0.16
33,258 DANAHER CORP	1,205,143	0.23	255,454 EXXON MOBIL CORP	16,679,336	3.15
9,634 DARDEN RESTAURANTS INC	338,264	0.06	4,881 FAMILY DOLLAR STORE	216,800	0.04
4,313 DAVITA INC	251,873	0.05	17,552 FASTENAL CO	589,641	0.11
21,386 DEERE & CO	1,274,280	0.24	2,674 FEDERAL REALTY INVESTMT TR SBI	186,932	0.04
98,418 DELL INC	1,109,159	0.21	14,950 FEDEX CORP	961,734	0.18
21,167 DELTA AIR LINES WI	131,912	0.02	12,690 FIDELITY NATIONAL FINANCIAL INC	155,723	0.03
19,180 DENBURY RESOURCES	223,101	0.04	12,863 FIDELITY NATIONAL INFORM SVCS	263,473	0.05
5,205 DENTSPLY INTERNATIONAL	140,294	0.03	54,050 FIFTH THIRD BANCORP	529,612	0.10
19,987 DEVON ENERGY CORPORATION	954,585	0.18	156,581 FIRST HORIZON FRACTIONAL SHS	-	0.00
5,654 DEVRY INC.	167,510	0.03	2,437 FIRST SOLAR INC	63,377	0.01
2,562 DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	109,060	0.02	23,565 FIRSTENERGY CORP	804,167	0.15
5,309 DIGITAL REALTY TRUST	272,658	0.05	7,071 FISERV INC	319,956	0.06
38,864 DIRECTV	1,280,148	0.24	13,016 FLIR SYSTEMS	251,366	0.05
24,518 DISCOVER FINANCIAL SERVICES	453,285	0.09	2,609 FLOWSERVE CORP	199,612	0.04

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Quantidad	Valor de mercado	% del VL	Quantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
8,115 FLUOR NEW	314,123	0.06	267,205 INTEL CORP	4,991,504	0.95
2,889 FMC CORP	191,480	0.04	3,375 INTERCONTINENTALEXCHANGE INC	313,412	0.06
14,653 FMC TECHNOLOGIES	589,551	0.11	6,351 INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	256,457	0.05
180,986 FORD MOTOR CO	1,500,142	0.28	18,580 INTERNATIONAL PAPER	423,655	0.08
13,637 FOREST LABORATORIES	317,880	0.06	21,352 INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	160,039	0.03
4,023 FOSSIL	245,939	0.05	62,429 INTL BUSINESS MACHINES CORP	8,842,925	1.66
7,921 FRANKLIN RESOURCES INC	586,135	0.11	12,287 INTL GAME TECHNOLOG	162,798	0.03
52,376 FREEPORT MCMORAN COPPER&GLD INC-B	1,484,353	0.28	14,193 INTUIT	574,980	0.11
38,561 FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	152,979	0.03	2,308 INTUITIVE SURGICAL	823,192	0.16
3,484 F5 NETWORKS INC	284,807	0.05	7,064 IRON MOUNTAIN INC	167,601	0.03
5,572 GAMESTOP A	103,572	0.02	5,355 JACOBS ENGINEERING GROUP INC.	167,397	0.03
21,854 GAP INC	312,284	0.06	4,671 J.B HUNT TRANSPORT SERVICES	162,171	0.03
18,947 GEN GROWTH PROP	219,223	0.04	6,689 JC PENNEY CO INC	181,118	0.03
15,673 GENERAL DYNAMICS CORP	801,790	0.15	5,233 JM SMUCKER	315,113	0.06
557,325 GENERAL ELECTRIC CO	7,689,165	1.46	142,807 JOHNSON & JOHNSON	7,214,329	1.37
35,335 GENERAL MILLS INC	1,099,940	0.21	38,323 JOHNSON CONTROLS INC	922,834	0.17
40,860 GENERAL MOTORS	638,010	0.12	4,063 JOY GLOBAL	234,644	0.04
10,460 GENUINE PARTS CO	493,126	0.09	198,525 J.P.MORGAN CHASE & CO	5,084,895	0.96
22,526 GENWORTH FINANCIAL	113,658	0.02	26,414 JUNIPER NETWORKS	415,291	0.08
41,689 GILEAD SCIENCES INC	1,314,433	0.25	5,867 KANSAS CITY SOUTHERN	307,372	0.06
24,453 GOLDMAN SACHS GROUP	1,703,412	0.32	8,833 KBR INC	189,636	0.04
6,367 GOODRICH CORP	606,708	0.11	11,553 KELLOGG CO	450,052	0.09
15,630 GOODYEAR TYRE & RUBBER CO	170,610	0.03	66,591 KEYCORP	394,473	0.07
13,006 GOOGLE INC-A	6,471,190	1.23	21,502 KIMBERLY-CLARK CORP	1,218,416	0.23
7,386 GREEN MOUNTAIN COFFEE ROASTERS	255,180	0.05	16,889 KIMCO REALTY CORP	211,283	0.04
45,906 HALLIBURTON CO	1,220,364	0.23	10,775 KINDER MORGAN	267,020	0.05
3,135 HANSEN NATURAL	222,516	0.04	309,606 KINDER MORGAN MANAGEMENT LLC	188	0.00
12,675 HARLEY DAVIDSON	379,523	0.07	3,770 KINDER MORGAN MANAGEMENT LLC	228,033	0.04
5,698 HARRIS CORP	158,191	0.03	7,643 KLA-TENCOR	284,077	0.05
21,533 HARTFORD FINANCIAL SERVICES GRP	269,546	0.05	12,301 KOHL S CORP	467,630	0.09
4,690 HASBRO INC	115,213	0.02	88,764 KRAFT FOODS A	2,554,576	0.48
10,649 HCA HOLDINGS INC	180,717	0.03	26,641 KROGER CO	497,050	0.09
20,499 HCP INC	654,218	0.12	6,664 LABORATORY CORP	441,323	0.08
10,165 HEALTH CARE REIT	426,990	0.08	9,989 LAM RESEARCH CORP	284,861	0.05
4,361 HELMERICH & PAYNE INC	196,054	0.04	18,904 LAS VEGAS SANDS	622,245	0.12
7,622 HENRY SCHEIN INC	378,296	0.07	11,666 LEGG MASON INC	216,129	0.04
19,320 HERTZ GLOBAL HOLDINGS	174,425	0.03	5,906 LEGGETT & PLATT INC	104,822	0.02
15,988 HESS CORP	699,548	0.13	14,579 LEUCADIA NATIONAL	255,384	0.05
105,873 HEWLETT PACKARD CO	2,100,904	0.40	12,128 LEVEL 3 COMM	158,730	0.03
16,188 HJ HEINZ CO	673,882	0.13	5,905 LIBERTY GLOBAL C	179,768	0.03
10,576 HOLLYFRONTIER	190,639	0.04	5,346 LIBERTY GLOBAL CLASS A	168,968	0.03
9,171 HOLOGIC INC	123,702	0.02	8,044 LIBERTY MEDIA CORP	483,638	0.09
77,632 HOME DEPOT INC	2,514,077	0.48	29,315 LIBERTY MEDIA HLDG INTER SR A	366,169	0.07
37,452 HONEYWELL INTERNATIONAL INC	1,568,013	0.30	11,810 LIBERTY PROPERTY TRUST	280,933	0.05
5,491 HORMEL FOODS	123,893	0.02	7,934 LIFE TECH	237,809	0.05
7,366 HOSPIRA	172,326	0.03	16,862 LIMITED BRANDS	524,116	0.10
32,942 HOST HOTELS & RESORTS INC	374,805	0.07	13,544 LINCOLN NATIONAL CORP	202,615	0.04
15,615 H&R BLOCK INC	196,428	0.04	9,280 LINEAR TECHNOLOGY CORP	214,674	0.04
17,304 HUDSON CITY BANCORP	83,311	0.02	15,299 LOCKHEED MARTIN CORP	953,425	0.18
7,775 HUMANA	524,722	0.10	19,266 LOEWS CORP	558,768	0.11
2,030 IHS	134,734	0.03	6,925 LORILLARD INC	608,135	0.12
25,204 ILLINOIS TOOL WORKS INC	906,890	0.17	67,093 LOWE'S COMPANIES INC	1,311,728	0.25
8,423 ILLUMINA	197,768	0.04	31,083 LSI CORP	142,467	0.03
7,459 INTEGRYS ENERGY GROUP INC	311,311	0.06	7,048 LULULEMON ATHLETICA	253,329	0.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
5,260 L3 COMMUNICATION	270,182	0.05	7,000 NOBLE ENERGY	508,978	0.10
5,499 MACERICH CO	214,343	0.04	11,803 NORDSTROM INC	451,972	0.09
22,090 MACY S STORE	547,592	0.10	19,900 NORFOLK SOUTHERN CORP	1,116,908	0.21
6,342 MANPOWER INC	174,654	0.03	9,461 NORTHEAST UTILITIES	262,880	0.05
35,747 MARATHON OIL CORP	806,004	0.15	9,532 NORTHERN TRUST CORP	291,214	0.06
17,874 MARATHON PETROLEUM	458,364	0.09	14,432 NORTHROP GRUMMAN CORP	650,143	0.12
13,803 MARRIOTT INTERNATIONAL-A	310,159	0.06	12,087 NRG ENERGY INC	168,714	0.03
31,019 MARSH & MCLENNAN COMPANIES	755,553	0.14	4,383 NSTAR	158,553	0.03
4,300 MARTIN MARIETTA	249,789	0.05	9,585 NUANCE COMMUNICATIONS	185,771	0.04
13,583 MASCO CORP	109,656	0.02	21,163 NUCOR CORP	645,087	0.12
6,214 MASTERCARD	1,784,619	0.34	23,319 NVIDIA CORP	248,971	0.05
18,097 MATTEL	386,991	0.07	12,041 NYSE EURONEXT INC	242,091	0.05
12,273 MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	246,188	0.05	41,672 OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	3,007,870	0.57
52,174 MC DONALD'S CORP	4,032,367	0.76	4,372 OMNICARE INC	116,023	0.02
19,977 MC GRAW HILL COMPANIES INC	692,035	0.13	13,925 OMNICOM GROUP INC	478,201	0.09
4,484 MCCORMICK NON VTG	174,158	0.03	4,501 ONEOK INC	300,575	0.06
13,113 MCKESSON CORP	786,992	0.15	220,030 ORACLE CORP	4,347,548	0.82
6,229 MDU RES GROUP	102,973	0.02	5,672 OREILLY AUTOMOTIVE INC	349,325	0.07
12,156 MEAD JOHNSON NUTRITION	643,594	0.12	14,593 OWENS ILLINOIS INC	217,858	0.04
13,795 MEADWESTVACO	318,269	0.06	16,604 PACCAR INC	479,260	0.09
17,000 MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC	732,042	0.14	5,915 PALL CORP	260,403	0.05
54,486 MEDTRONIC INC	1,605,430	0.30	7,898 PARKER-HANNIFIN CORP	463,908	0.09
167,653 MERCK AND CO INC	4,868,866	0.92	9,017 PATTERSON COMPANIES	205,047	0.04
53,929 METLIFE INC	1,295,310	0.25	14,874 PAYCHEX INC	344,996	0.07
17,799 METROPCS COMMUNICATIONS	119,012	0.02	12,106 PEABODY ENERGY CORP	308,770	0.06
16,909 MGM MIRAGE	135,856	0.03	6,152 PENTAIR INC	157,763	0.03
13,505 MICROCHIP TECHNOLOGY INC	381,072	0.07	14,568 PEOPLES UNITED FINANCIAL	144,204	0.03
38,570 MICRON TECHNOLOGY INC	186,885	0.04	9,444 PEPCO HOLDINGS	147,682	0.03
393,530 MICROSOFT CORP	7,869,690	1.49	82,456 PEPSICO INC	4,214,425	0.80
3,819 MOHAWK INDUSTRIES	176,071	0.03	4,650 PERRIGO	348,531	0.07
11,552 MOLSON COORS BREWING CO-B	387,455	0.07	4,557 PETSMAART INC	180,047	0.03
27,069 MONSANTO	1,461,098	0.28	399,614 PFIZER INC	6,661,516	1.26
16,097 MOODY'S CORP	417,630	0.08	20,151 PG&E CORP	639,852	0.12
72,002 MORGAN STANLEY	839,187	0.16	3,625 PHARMASSET INC	357,990	0.07
14,395 MOSAIC CO THE -WI	559,211	0.11	89,558 PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	5,414,252	1.03
12,735 MOTOROLA MOBILITY HOLDINGS W	380,632	0.07	4,496 PINNACLE WEST CAPITAL CORP	166,866	0.03
14,557 MOTOROLA SOLUTIONS INC	519,080	0.10	5,468 PIONEER NATURAL RES	376,903	0.07
5,305 M&T BANK	311,970	0.06	7,654 PITNEY BOWES INC	109,313	0.02
8,168 MURPHY OIL	350,718	0.07	6,366 PLAINS EXPLORATION & PRODUCT.	180,071	0.03
18,778 MYLAN	310,423	0.06	7,293 PLUM CREEK TIMBER	205,394	0.04
10,170 NASDAQ OMX GRP INC	192,017	0.04	26,535 PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	1,178,811	0.22
25,013 NATIONAL OILWELL VARCO	1,310,044	0.25	2,673 POLO RALPH LAUREN A	284,318	0.05
18,398 NETAPP INC	514,036	0.10	7,430 PPG INDUSTRIES INC	477,857	0.09
2,647 NETFLIX	141,286	0.03	26,501 PPL CORP	600,593	0.11
13,612 NEW YORK COMMUNITY BANCORP	129,708	0.02	17,643 PRAXAIR INC	1,452,865	0.28
10,229 NEWELL RUBBERMAID INC	127,257	0.02	7,294 PRECISION CASTPARTS CORP	925,916	0.18
5,719 NEWFIELD EXPLORATN	166,220	0.03	2,478 PRICELINE.COM INC	892,798	0.17
27,186 NEWMONT MINING CORP	1,256,736	0.24	143,252 PROCTER AND GAMBLE CO	7,361,506	1.39
92,662 NEWS CORPORATION A	1,273,420	0.24	17,126 PROGRESS ENERGY INC	739,051	0.14
33,079 NEWS CORPORATION B	463,256	0.09	29,095 PROGRESSIVE CORP	437,271	0.08
21,127 NEXTERA ENERGY INC	990,804	0.19	22,264 PROLOGIS	490,335	0.09
12,430 NII HOLDINGS B	203,951	0.04	25,370 PRUDENTIAL FINANCIAL	979,505	0.19
17,000 NIKE INC -B-	1,262,019	0.24	25,533 PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROU	649,266	0.12
13,057 NISOURCE	239,485	0.05	7,409 PUBLIC STORAGE	767,411	0.15

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
7,948 QEP RESOURCES INC	179,391	0.03	29,985 SUNTRUST BANKS INC	408,839	0.08
87,799 QUALCOMM INC	3,699,577	0.70	36,528 SYMANTEC CORP	440,368	0.08
10,484 QUANTA SERVICES	173,959	0.03	12,522 SYNOPSYS INC	262,372	0.05
7,138 QUEST DIAGNOSTICS INC	319,248	0.06	34,978 SYSCO CORP	790,282	0.15
2,335 RALCORP HOLDINGS INC.	153,790	0.03	12,805 T ROWE PRICE GROUP INC	561,757	0.11
7,131 RANGE RESOURCES CORPORATION	340,249	0.06	33,617 TARGET CORP	1,326,397	0.25
4,825 RAYONIER REIT	165,882	0.03	11,906 TD AMERITRADE HOLDING	143,534	0.03
18,360 RAYTHEON CO	684,248	0.13	6,569 TERADATA CORP COM STK USD0.01	245,474	0.05
7,816 RED HAT	248,602	0.05	58,604 TEXAS INSTRUMENTS	1,314,149	0.25
7,000 REGENCY CENTERS CORP	202,858	0.04	12,458 TEXTRON INC	177,444	0.03
51,214 REGIONS FINANCIAL CORP	169,642	0.03	10,344 THE HERSHEY CO	492,279	0.09
19,373 REPUBLIC SERVICES INC	411,144	0.08	21,518 THERMO FISHER SCIE	745,418	0.14
15,855 REYNOLDS AMERICAN INC	505,885	0.10	8,137 TIFFANY & CO	415,328	0.08
5,458 ROBERT HALF INTL	119,659	0.02	53,483 TIME WARNER	1,488,946	0.28
4,648 ROCK-TENN COMPANY-A	206,594	0.04	17,268 TIME WNR CBLE CLA	845,609	0.16
6,531 ROCKWELL AUTOMATION INC	369,125	0.07	22,931 TJX COMPANIES INC	1,140,235	0.22
6,870 ROCKWELL COLLINS INC.	293,026	0.06	15,218 TOLL BROTHERS INC	239,380	0.05
4,286 ROPER INDUSTRIES	286,812	0.05	4,806 TORCHMARK CORP	160,638	0.03
16,039 ROSS STORES INC	587,246	0.11	3,053 TOTAL SYSTEM SERVICES INC	46,001	0.01
5,320 ROWAN COMPANIES INC	124,297	0.02	20,109 TRAVELERS COMPANIES INC	916,573	0.17
9,080 R.R.DONNELEY & SONS CO	100,932	0.02	4,616 TRIPADVISOR	89,642	0.02
17,724 SAFEWAY INC	287,265	0.05	4,539 TRW AUTOMOTIVE HOLDINGS	113,986	0.02
5,970 SALESFORCE.COM	466,600	0.09	13,182 TYSON FOODS -A-	209,588	0.04
12,309 SANDISK	466,607	0.09	25,026 UNION PACIFIC CORP	2,042,333	0.39
38,968 SARA LEE CORP	567,943	0.11	37,536 UNITED PARCEL SERVICE-B	2,116,288	0.40
9,911 SBA COMMUNICATIONS CORP	327,987	0.06	48,386 UNITED TECHNOLOGIES CORP	2,724,287	0.52
5,178 SCANA	179,733	0.03	52,872 UNITEDHEALTH GROUP	2,064,132	0.39
18,729 SCIENCE APPLICATIONS ITL	177,313	0.03	12,695 UNUM GROUP	206,050	0.04
3,336 SCRIPPS NETWORKS INTER	109,011	0.02	6,005 URBAN OUTFITTERS	127,487	0.02
1 SEAHAWK	-	0.00	3,387 URS	91,632	0.02
14,918 SEALED AIR	197,773	0.04	97,765 US BANCORP	2,037,163	0.39
2,437 SEARS HOLDINGS	59,660	0.01	6,587 US STEEL	134,262	0.03
9,580 SEI INVESTMENTS	128,038	0.02	27,021 VALERO ENERGY CORPORATION (NEW)	438,156	0.08
15,343 SEMPRA ENERGY	650,052	0.12	8,185 VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	423,263	0.08
3,763 SHERWIN WILLIAMS CO	258,771	0.05	13,571 VENTAS INC	576,335	0.11
5,549 SIGMA-ALDRICH CORP	266,988	0.05	8,034 VERISIGN	221,064	0.04
14,783 SIMON PROPERTY GROUP INC	1,468,336	0.28	4,301 VERISK ANALYTICS CLASS.A	132,958	0.03
223,007 SIRIUS XM RADIO INC.	312,655	0.06	143,275 VERIZON COMMUNICATIONS INC	4,427,988	0.84
19,377 SLM	200,017	0.04	13,095 VERTEX PHARMACEUTICALS INC	335,004	0.06
43,684 SOUTHERN CO	1,557,703	0.29	4,063 VF CORP	397,458	0.08
17,849 SOUTHWEST AIRLINES	117,696	0.02	26,180 VIACOM INC-B	915,791	0.17
20,095 SOUTHWESTERN ENERGY	494,422	0.09	13,152 VIRGIN MEDIA	216,608	0.04
31,953 SPECTRA ENERGY	756,888	0.14	29,299 VISA INC-A	2,291,513	0.43
125,418 SPRINT NEXTEL CORP	226,074	0.04	5,226 VMWARE CLASS A	334,900	0.06
6,154 SPX CORP	285,716	0.05	7,201 VORNADO REALTY TRUST	426,352	0.08
16,756 ST JUDE MEDICAL INC	442,731	0.08	5,621 VULCAN MATERIALS CO	170,386	0.03
7,312 STANLEY BLACK AND DECKER INC.	380,766	0.07	47,723 WALGREEN CO	1,215,362	0.23
39,712 STAPLES INC	424,912	0.08	96,146 WAL-MART STORES INC	4,426,056	0.84
40,970 STARBUCKS	1,452,089	0.27	90,163 WALT DISNEY COMPANY	2,604,562	0.49
9,609 STARWOOD HTLS & RESORTS WORLD	355,077	0.07	3,796 WALTER ENERGY INC	177,087	0.03
26,476 STATE STREET CORP	822,130	0.16	218 WASHINGTON POST -B-	63,278	0.01
3,204 STERICYCLE	192,317	0.04	22,918 WASTE MANAGEMENT INC	577,474	0.11
13,337 STRYKER CORP	510,713	0.10	4,060 WATERS CORP	231,593	0.04
10,500 SUNOCO INC	331,788	0.06	5,198 WATSON PHARMACEUTICALS INC	241,611	0.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
19,453 WELLPOINT INC	992,768	0.19			
271,869 WELLS FARGO & CO	5,771,837	1.09	<i>Panamá</i>	563,792	0.11
10,161 WESTERN DIGITAL CORP	242,255	0.05	22,423 CARNIVAL CORP	563,792	0.11
31,785 WESTERN UNION CO	447,093	0.08	<i>Singapur</i>	475,361	0.09
23,502 WEYERHAEUSER CO	338,006	0.06	15,500 AVAGO TECHNOLOGIE LTD	344,590	0.07
2,746 WHIRLPOOL CORP	100,372	0.02	29,993 FLEXTRONICS INTL	130,771	0.02
7,215 WHITING PETROLEUM HOLDINGS	259,499	0.05	<i>Suiza</i>	2,146,300	0.41
10,522 WHOLE FOODS MARKET	563,972	0.11	11,802 NOBLE CORPORATION	274,742	0.05
28,913 WILLIAMS COMPANIES INC	735,437	0.14	20,876 TE CONNECTIVITY LTD	495,466	0.09
22,271 WINDSTREAM CORP	201,411	0.04	25,219 TYCO INTERNATIONAL LTD	907,429	0.18
11,905 WISCONSIN ENERGY	320,609	0.06	41,557 WEATHERFORD INTERNATIONAL	468,663	0.09
5,246 W.R.BERKLEY CORP.	138,975	0.03			
2,681 WW GRAINGER INC	386,594	0.07	Warrants, Derechos	1,256	0.00
3,840 WYNN RESORTS	326,836	0.06	<i>Canadá</i>	1,256	0.00
24,681 XCEL ENERGY INC	525,504	0.10	1,145 KINROSS GOLD WARRANT 17/09/2014	1,256	0.00
75,919 XEROX CORPORATION	465,520	0.09	Otros valores mobiliarios	305,896	0.06
18,788 XILINX INC	464,001	0.09			
7,837 XYLEM	155,092	0.03	Acciones	305,896	0.06
71,194 YAHOO INC	884,612	0.17	<i>Canadá</i>	305,896	0.06
23,644 YUM BRANDS INC	1,074,785	0.20	15,832 POWER FINANCIAL CORP	305,896	0.06
8,576 ZIMMER HOLDING INC	352,910	0.07	Total cartera de títulos	524,001,923	99.22
38,179 3 M	2,403,705	0.46			
<i>Irlanda</i>	2,902,671	0.55			
37,317 ACCENTURE SHS CLASS A	1,530,165	0.30			
26,492 COVIDIEN	918,542	0.17			
16,858 INGERSOLL RAND PLC	395,689	0.07			
5,000 WNR CHILCOTT PLC A	58,275	0.01			
<i>Islas Bermudas</i>	2,036,604	0.39			
6,168 ARCH CAP GRP	176,894	0.03			
4,927 AXIS CAPITAL HOLDINGS	121,301	0.02			
5,855 BUNGE LTD	257,987	0.05			
2,208 EVEREST REINSURANCE GROUP	143,027	0.03			
23,318 INVESCO LTD	360,867	0.07			
23,300 MARVELL TECHNOLOGY	248,588	0.05			
18,448 NABORS INDUSTRIES	246,419	0.05			
2,820 PARTNERRE	139,485	0.03			
2,082 RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	119,276	0.02			
7,453 WILLIS GROUP HOLDING	222,760	0.04			
<i>Islas Caimán</i>	2,178,000	0.41			
18,070 ACE LTD	976,057	0.18			
6,212 GARMIN LTD	190,502	0.04			
6,323 HERBALIFE	251,673	0.05			
14,104 PRINCIPAL FINANCIAL	267,271	0.05			
21,978 SEAGATE TECHNOLOGY	277,656	0.05			
14,107 XL GROUP PLC	214,841	0.04			
<i>Liberia</i>	194,836	0.04			
10,211 ROYAL CARIBBEAN CRUISES	194,836	0.04			
<i>Países Bajos</i>	569,551	0.11			
15,659 LYONDELLBASELL	391,912	0.08			
7,767 NIELSEN HOLDINGS	177,639	0.03			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
Posiciones a largo plazo	107,173,727	98.95	39,614 SANTOS	380,590	0.35
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	107,173,727	98.95	14,123 SIDNEY AIRPORT	29,487	0.03
Acciones	107,173,727	98.95	6,670 SIMS GROUP MGT	66,228	0.06
<i>Australia</i>	<i>26,413,078</i>	<i>24.39</i>	16,557 SONIC HEALTHCARE	146,595	0.14
19,682 AGL ENERGY LTD	221,382	0.20	94,910 STOCKLAND	237,646	0.22
98,988 ALUMINA LTD	86,633	0.08	52,055 SUNCORP METWAY LIMITED	342,400	0.32
49,152 AMCOR LTD	278,166	0.26	26,336 TABCORP HOLDINGS LIMITED	56,434	0.05
118,276 AMP	377,849	0.35	50,902 TATTS GROUP LTD	97,488	0.09
111,021 ANZ BANKING GROUP	1,789,045	1.64	178,239 TELSTRA CORPORATION LTD	465,880	0.43
41,033 ASCIANO GROUP	144,935	0.13	28,459 TOLL HOLDINGS	94,267	0.09
6,892 ASX SHS	165,428	0.15	55,754 TRANSURBAN GROUP	245,946	0.23
16,064 BENDIGO & ADELAIDE BANK	101,250	0.09	42,374 WESFARMERS LTD	981,180	0.91
135,832 BHP BILLITON LTD	3,669,780	3.38	89,969 WESTFIELD GROUP	551,532	0.51
31,061 BORAL	87,770	0.08	121,254 WESTFIELD RETAIL TRUST	236,986	0.22
59,842 BRAMBLES LIMITED	336,315	0.31	128,013 WESTPAC BANKING CORP	2,009,606	1.85
5,192 CALTEX AUSTRALIA	47,967	0.04	27,452 WOODSIDE PETROLEUM	659,791	0.61
2,990 CAMPBELL BROS	114,976	0.11	51,260 WOOLWORTHS LTD	1,009,903	0.93
78,310 CFS RETAIL PROPERTY TRUST	103,572	0.10	8,059 WORLEY GROUP	162,381	0.15
23,389 COCA COLA AMATIL	211,307	0.20	<i>Estados Unidos de América</i>	<i>40,156</i>	<i>0.04</i>
2,915 COCHLEAR LIMITED	141,859	0.13	54,424 SP AUSNET STAPLED	40,156	0.04
65,883 COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	2,545,318	2.34	<i>Hong Kong (China)</i>	<i>7,487,511</i>	<i>6.91</i>
18,202 COMPUTERSHARE	114,440	0.11	348,800 AIA GROUP	842,303	0.78
20,649 CROWN LIMITED	131,122	0.12	8,000 ASM PACIFIC TECH	69,428	0.06
23,596 CSL LTD	592,674	0.55	61,400 BANK OF EAST ASIA	179,761	0.17
197,268 DEXUS PROPERTY GROUP	128,517	0.12	158,500 BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	290,420	0.27
26,336 ECHO ENTERTAINMENT GROUP	74,212	0.07	49,000 CATHAY PACIFIC AIRWAYS	64,995	0.06
93,804 FAIRFAX MEDIA SHS	53,013	0.05	58,000 CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	533,679	0.49
54,765 FORTESCUE METAL	183,552	0.17	81,000 CLP HOLDINGS LTD	532,767	0.49
327,209 GOODMAN GROUP	146,395	0.14	96,000 FIRST PACIFIC	77,244	0.07
68,932 GPT GROUP	166,106	0.15	46,000 GALAXY ENTERTAINMENT GROUP	65,230	0.06
26,531 HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	38,214	0.04	37,000 HANG LUNG GRP	156,777	0.14
17,916 ILUKA RESOURCES LIMITED	217,972	0.20	104,000 HANG LUNG PROP	228,879	0.21
68,998 INCITEC PIVOT	168,432	0.16	32,700 HANG SENG BANK LTD	300,070	0.28
85,877 INSURANCE AUSTRALIA GROUP	200,872	0.19	36,000 HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD	138,379	0.13
19,572 JAMES HARDIE INDUSTRIES LTD	104,772	0.10	42,600 HKG EXCHANGES & CLEARING LTD	526,455	0.49
6,748 LEIGHTON HOLDINGS LTD	100,848	0.09	201,370 HONG KONG & CHINA GAS	360,950	0.33
24,374 LEND LEASE CORP	136,983	0.13	20,000 HOPEWELL HOLDINGS	39,554	0.04
62,935 LYNAS CORPORATION	51,622	0.05	89,000 HUTCHISON WHAMPOA LTD	576,524	0.53
14,808 MACQUARIE GROUP LIMITED	276,515	0.26	27,000 HYSAN DEVELOPMENT CO	68,562	0.06
30,270 METCASH LIMITED	95,989	0.09	70,500 MTR CORP	176,566	0.16
153,419 MIRVAC GROUP	142,098	0.13	159,500 NEW WORLD DEVELOPMENT	99,429	0.09
94,577 NATIONAL AUSTRALIA BANK	1,734,146	1.59	116,000 PCCW	30,842	0.03
32,910 NEWCREST MINING	764,622	0.71	62,000 POWER ASSETS HOLDINGS LTD	354,700	0.33
53,044 ONESTEEL	29,145	0.03	63,834 SHANGRI-LA ASIA	85,180	0.08
16,873 ORICA	321,035	0.30	129,800 SINO LAND	142,958	0.13
43,573 ORIGIN ENERGY	456,247	0.42	63,000 SJM HOLDINGS	79,550	0.07
14,333 OZ MINERALS LTD	112,616	0.10	58,000 SUN HUNG KAI PROPERTIES	562,268	0.52
40,982 QANTAS AIRWAYS LTD	46,965	0.04	30,000 SWIRE PACIFIC A	280,074	0.26
45,713 QBE INSURANCE GROUP LTD	464,661	0.43	95,500 THE LINK REAL ESTATE INV TRUST	271,988	0.25
73,225 QR NATIONAL	196,568	0.18	65,005 WHARF HOLDINGS	227,213	0.21
5,257 RAMSAY HEALTH CARE	79,556	0.07	37,000 WHEELOCK AND COMPANY LTD	70,890	0.07
18,704 RIO TINTO LTD	885,277	0.82	8,500 WING HANG BANK LTD	53,876	0.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Canidad	Valor de mercado	% del VL	Canidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<i>Isla de Man</i>	214,095	0.20	22,000 DAI NIPPON PRINTING CO LTD	162,491	0.15
238,000 GENTING INTERNATIONAL	214,095	0.20	11,000 DAICEL CHEMICAL INDUSTRIES	51,492	0.05
<i>Islas Bermudas</i>	807,167	0.75	10,000 DAIDO STEEL	48,208	0.04
19,000 CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE	86,088	0.08	9,000 DAIHATSU MOTOR CO LTD	123,425	0.11
33,500 KERRY PROPERTIES	85,735	0.08	366 DAI-ICHI MUTUAL LIFE INSURANCE COMPANY	276,537	0.26
246,000 LI & FUNG	352,269	0.33	28,300 DAIICHI SANKYO CO LTD	431,039	0.40
156,182 NOBLE GROUP LTD	105,139	0.10	10,000 DAIKIN INDUSTRIES LTD	210,400	0.19
61,500 NWS HOLDINGS LTD	70,062	0.06	5,200 DAINIPPON SUMITOMO PHARMA	45,518	0.04
9,000 ORIENT OVERSEAS INTL LTD	40,644	0.04	3,400 DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	223,974	0.21
27,500 YUE YUEN INDUSTRIAL HOLDINGS	67,230	0.06	22,000 DAIWA HOUSE INDUSTRY	201,577	0.19
<i>Islas Caimán</i>	433,350	0.40	69,000 DAIWA SECURITIES GROUP INC	165,286	0.15
78,000 FOXCONN INTERNATIONAL HOLDINGS	38,915	0.04	4,100 DENA CO LTD	94,489	0.09
38,000 LIFESTYLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	64,784	0.06	19,000 DENKI KAGAKU KOGYO K.K	54,047	0.05
96,800 SANDS CHINA LTD	211,587	0.19	19,800 DENSO CORP	420,150	0.39
60,800 WYNN MACAU LIMITED	118,064	0.11	7,500 DENTSU INC	175,841	0.16
<i>Japón</i>	66,603,437	61.48	14,700 EAST JAPAN RAILWAY CO	718,934	0.66
700 ABC MART	20,450	0.02	10,200 EISAI	324,254	0.30
5,900 ADVANTEST	43,165	0.04	4,400 ELECTRIC POWER DEVELOPMENT	89,897	0.08
23,900 AEON CO LTD	252,144	0.23	16,100 ELPIDA MEMORY INC	57,529	0.05
3,700 AEON CREDIT SERVICE	44,907	0.04	2,300 FAMILYMART	71,394	0.07
2,900 AEON MALL	47,296	0.04	8,100 FANUC LTD	952,371	0.87
5,000 AIR WATER	48,907	0.05	2,200 FAST RETAILING	307,416	0.28
7,900 AISIN SEIKI LTD	172,997	0.16	22,000 FUJI ELECTRIC HOLDINGS	46,332	0.04
27,000 AJINOMOTO CO INC	249,007	0.23	29,000 FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	134,594	0.12
1,600 ALFRESA HOLDINGS CORP	51,822	0.05	19,500 FUJIFILM HOLDINGS CORP	354,811	0.33
37,000 ALL NIPPON AIRWAYS	79,399	0.07	79,000 FUJITSU LTD	315,401	0.29
15,000 AMADA CO LTD	73,061	0.07	29,000 FUKUOKA FINANCIAL GROUP	93,492	0.09
20,000 AOZORA BANK	42,320	0.04	18,000 FURUKAWA ELECTRIC	31,800	0.03
41,000 ASAHI GLASS CO LTD	264,358	0.24	4,100 GREE	108,526	0.10
16,700 ASAHI GROUP HOLDINGS	281,695	0.26	14,000 GS YUASA	57,850	0.05
52,000 ASAHI KASEI	240,822	0.22	14,000 GUNMA BANK LTD	59,108	0.05
6,000 ASICS CORPORATION	51,981	0.05	15,000 HACHIJUNI BANK	65,725	0.06
18,700 ASTELLAS PHARMA INC	584,200	0.54	1,620 HAKUHODO DY HOLDINGS	71,468	0.07
14,000 BANK OF KYOTO	92,644	0.09	2,500 HAMAMATSU PHOTONICS KK	67,197	0.06
59,000 BANK OF YOKOHAMA LTD	214,353	0.20	9,000 HINO MOTORS LTD	41,950	0.04
3,200 BENESSE	117,217	0.11	1,400 HIROSE ELECTRIC	94,321	0.09
27,500 BRIDGESTONE CORP	478,965	0.44	23,000 HIROSHIMA BANK	82,184	0.08
9,000 BROTHER INDUSTRIES LTD	84,889	0.08	2,600 HISAMITSU PHARMACEUTICAL CO	84,599	0.08
47,800 CANON INC	1,626,888	1.49	3,700 HITACHI CHEMICAL CO LTD	50,077	0.05
10,600 CASIO	49,408	0.05	3,900 HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY	50,448	0.05
63 CENTRAL JAPAN RAILWAY	408,723	0.38	3,000 HITACHI HIGH-TECH	50,005	0.05
32,000 CHIBA BANK	158,419	0.15	195,000 HITACHI LTD	786,306	0.73
6,000 CHIYODA	46,891	0.04	7,000 HITACHI METALS LTD	58,479	0.05
30,100 CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	431,717	0.40	7,800 HOKKAIDO ELECTRIC POWER CO INC	85,326	0.08
9,400 CHUGAI PHARM	119,060	0.11	46,000 HOKUOKU FINANCIAL	68,869	0.06
8,000 CHUGOKU BANK	85,677	0.08	7,700 HOKURIKU ELECTRIC POWER CO INC	110,439	0.10
11,700 CHUGOKU EL POWER	157,534	0.15	68,800 HONDA MOTOR CO LTD	1,612,360	1.48
16,200 CITIZEN HOLDINGS SHS	72,277	0.07	18,600 HOYA CORP	307,803	0.28
2,900 COCA-COLA WEST HOLDINGS CO LTD	38,642	0.04	5,200 IBIDEN CO LTD	78,994	0.07
25,000 COSMO OIL	53,648	0.05	1,000 IDEMITSU KOSAN	79,249	0.07
6,800 CREDIT SAISON CO LTD	104,725	0.10	93 INPEX HOLDINGS INC	450,195	0.42
			13,800 ISETAN MITSUKHOSHI HOLDINGS LTD	111,155	0.10
			59,000 ISHIKAWAJIMA-HARIMA HEAVY INDU	110,121	0.10
			50,000 ISUZU MOTORS LTD	177,662	0.16

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Quantidad	Valor de mercado	% del VL	Quantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
64,000 ITOCHU CORP	499,531	0.46	2,553 MEIJI HOLDINGS CO NPV	81,414	0.08
1,500 ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS	51,727	0.05	2,200 MIRACA HOLDINGS INC	67,302	0.06
11,000 IYO BANK	83,441	0.08	58,500 MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS	247,570	0.23
21,000 J FRONT RETAILING	77,972	0.07	60,300 MITSUBISHI CORPORATION	935,887	0.85
1,100 JAPAN PETROLEUM EXPLORATION	33,047	0.03	81,000 MITSUBISHI ELECTRIC CORP	596,646	0.55
27 JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT	48,858	0.05	53,000 MITSUBISHI ESTATE CO LTD	608,344	0.56
20 JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	119,772	0.11	16,000 MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO INC	68,190	0.06
83 JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT	94,441	0.09	127,000 MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	415,770	0.38
195 JAPAN TOBACCO INC	704,561	0.65	4,000 MITSUBISHI LOGISTICS CORP	34,135	0.03
19,900 JFE HOLDINGS	276,880	0.26	40,000 MITSUBISHI MATERIALS CORP	83,441	0.08
9,000 JGC	166,005	0.15	171,000 MITSUBISHI MOTORS	155,315	0.14
29,000 JOYO BANK	98,413	0.09	8,200 MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	99,687	0.09
11,000 JS GROUP	161,942	0.15	537,800 MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	1,755,270	1.61
7,300 JSR CORP	103,463	0.10	2,330 MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE CO LTD	70,930	0.07
9,500 JTEKT CORPORATION	71,779	0.07	74,700 MITSUI & CO LTD	892,463	0.82
77 JUPITER TELECOMMUNICATIONS	59,946	0.06	33,000 MITSUI CHEMICALS INC	77,403	0.07
94,040 JX HOLDINGS	436,457	0.40	37,000 MITSUI FUDOSAN CO LTD	414,353	0.38
31,000 KAJIMA CORP	73,021	0.07	48,000 MITSUI O.S.K.LINES LTD	142,769	0.13
9,000 KAMIGUMI CO LTD	59,647	0.06	977,380 MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	1,014,548	0.93
12,000 KANEKA CORP	49,107	0.05	24,004 MS AD ASSURANCE	341,648	0.32
33,400 KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	393,706	0.36	8,200 MURATA MANUFACTURING CO LTD	323,695	0.30
8,000 KANSAI PAINT	54,856	0.05	3,800 NABTESCO CORP	53,213	0.05
21,500 KAO CORP	451,288	0.42	8,800 NAMCO BANDAI HOLDINGS INC	96,265	0.09
58,000 KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES	111,149	0.10	114,000 NEC CORP	177,503	0.16
29,000 KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	40,234	0.04	11,000 NGK INSULATORS LTD	100,349	0.09
122 KDDI CORP	602,755	0.56	6,000 NGK SPARK PLUG	57,191	0.05
18,000 KEIHIN ELEC EXP RAILWAY	124,144	0.11	6,000 NHK SPRING	40,842	0.04
22,000 KEIO CORP	119,233	0.11	4,400 NIDEC CORP	293,802	0.27
13,000 KEISEI EL RAILWAY	73,440	0.07	13,500 NIKON CORP	230,951	0.21
1,870 KEYENCE CORP	346,414	0.32	4,000 NINTENDO CO LTD	423,196	0.39
7,000 KIKKOMAN CORP	61,763	0.06	24 NIPPON BUILDING FUND	150,913	0.14
5,000 KINDEN	32,438	0.03	16,000 NIPPON ELECTRIC GLASS	121,689	0.11
63,000 KINTETSU	189,270	0.17	40,000 NIPPON EXPRESS	119,772	0.11
37,000 KIRIN HOLDINGS CO LTD	345,663	0.32	7,000 NIPPON MEAT PACKERS	66,793	0.06
111,000 KOBE STEEL LTD	131,840	0.12	3,700 NIPPON PAPER GROUP INC	62,042	0.06
4,000 KOITO MFG	43,118	0.04	39,000 NIPPON SHEET GLASS CO LTD	56,054	0.05
40,900 KOMATSU LTD	734,396	0.68	214,000 NIPPON STEEL CORP	410,101	0.38
4,000 KONAMI CORP	92,025	0.08	20,600 NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	809,073	0.75
21,000 KONICA MINOLTA HOLDINGS	120,311	0.11	77,000 NIPPON YUSEN	151,402	0.14
46,000 KUBOTA CORPORATION	296,137	0.27	24,000 NISHI-NIP CITY BK	52,939	0.05
17,400 KURARAY	190,169	0.18	106,400 NISSAN MOTOR CO LTD	734,892	0.68
5,200 KURITA WATER INDUSTRIES LTD	103,803	0.10	7,000 NISSHIN SEIFUN GROUP INC	65,186	0.06
6,200 KYOCERA CORP	383,052	0.35	24,000 NISSHIN STEEL CO LTD	28,266	0.03
10,000 KYOWA HAKKO KIRIN	94,021	0.09	3,300 NISSIN FOOD PRODUCTS CO LTD	99,306	0.09
16,700 KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC	183,685	0.17	1,400 NITORI	100,888	0.09
2,700 LAWSON INC	129,489	0.12	7,200 NITTO DENKO	197,912	0.18
800 MABUCHI MOTOR	25,591	0.02	16,125 NKSJ HOLDINGS	243,026	0.22
3,800 MAC DONALD'S HOLDINGS JPN	78,776	0.07	3,700 NOK CORP	48,858	0.05
5,500 MAKITA	136,745	0.13	152,600 NOMURA HLDGS INC	354,884	0.33
66,000 MARUBENI CORP	308,953	0.29	3,600 NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	41,178	0.04
8,500 MARUI GROUP CO LTD	50,903	0.05	11 NOMURA REAL ESTATE OFFICE FD	43,423	0.04
2,400 MARUICHI STEEL TUBE	41,130	0.04	3,500 NOMURA RESEARCH	60,785	0.06
57,000 MAZDA MOTOR CORP	77,373	0.07	15,000 NSK LTD	74,858	0.07
6,400 MEDICEO PALTAC HOLDINGS	51,358	0.05	19,000 NTN CORP	58,788	0.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Canidad	Valor de mercado	% del VL	Canidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
51 NTT DATA	125,120	0.12	47,900 SUMITOMO CORP	498,171	0.46
656 NTT DOCOMO INC	926,480	0.86	32,600 SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	272,670	0.25
42 NTT URBAN DEVELOPMENT	22,008	0.02	24,000 SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES LTD	107,556	0.10
23,000 OBAYASHI	78,511	0.07	138,000 SUMITOMO METAL INDUSTRIES	192,834	0.18
26,000 ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	193,073	0.18	21,000 SUMITOMO METAL MINING CO LTD	207,296	0.19
38,000 OJI PAPER	149,815	0.14	56,600 SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	1,211,203	1.11
9,000 OLYMPUS CORP	90,907	0.08	139,930 SUMITOMO MITSUI TRUST HLD	315,642	0.29
8,000 OMRON CORP	123,525	0.11	17,000 SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	228,725	0.21
3,700 ONO PHARMACEUTICAL	159,537	0.15	6,700 SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES	61,791	0.06
1,400 ORACLE CORP JAPAN	35,590	0.03	7,000 SURUGA BANK LTD	48,139	0.04
2,100 ORIENTAL LAND	170,406	0.16	3,100 SUZUKEN CO LTD	66,029	0.06
4,730 ORIX CORP	300,258	0.28	14,600 SUZUKI MOTOR CORP	231,991	0.21
77,000 OSAKA GAS CO LTD	233,636	0.22	3,000 SYSMEX	75,097	0.07
800 OTSUKA	42,320	0.04	45,000 TAISEI CORP	87,584	0.08
11,500 OTSUKA HOLDINGS CO LTD	248,388	0.23	1,600 TAISHO PHARM	94,860	0.09
98,200 PANASONIC CORP	641,010	0.59	16,000 TAIYO NIPPON SANSO CORP	85,757	0.08
297 RAKUTEN	245,450	0.23	10,000 TAKASHIMAYA CO LTD	55,594	0.05
75,000 RESONA HOLDINGS	253,768	0.23	33,800 TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	1,140,273	1.04
28,000 RICOH COMPANY LTD	187,524	0.17	24,200 T&D HOLDINGS INC	173,185	0.16
1,500 RINNAI	82,493	0.08	5,900 TDK CORPORATION	200,808	0.19
4,100 ROHM	146,911	0.14	39,000 TEIJIN LTD	92,255	0.09
2,300 SANKYO CO LTD	89,415	0.08	7,300 TERUMO CORP	264,123	0.24
2,000 SANRIO	78,950	0.07	14,000 THE JAPAN STEEL WORKS	74,758	0.07
2,600 SANTEN PHARMACEUTICAL	82,264	0.08	5,300 THK CO LTD	80,249	0.07
898 SBI HOLDINGS	50,551	0.05	43,000 TOBU RAILWAY	168,670	0.16
9,400 SECOM CO LTD	333,067	0.31	4,700 TOHO CO LTD	64,362	0.06
8,900 SEGA SAMMY HOLDINGS	147,726	0.14	19,000 TOHO GAS	92,923	0.09
5,200 SEIKO EPSON CORP	53,095	0.05	18,800 TOHOKU ELECTRIC POWER CO INC	138,669	0.13
17,000 SEKISUI CHEMICAL CO LTD	107,745	0.10	30,300 TOKIO MARINE HLDGS INC	515,635	0.48
25,000 SEKISUI HOUSE LTD	170,426	0.16	73,200 TOKYO ELECTRIC POWER	133,702	0.12
32,300 SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	691,521	0.64	7,300 TOKYO ELECTRON LTD	285,253	0.26
21,000 SEVEN BANK LTD	31,650	0.03	110,000 TOKYO GAS CO LTD	388,662	0.36
42,000 SHARP CORPORATION	282,124	0.26	47,000 TOKYU CORP	177,792	0.16
7,300 SHIKOKU ELECTRIC POWER CO INC	160,733	0.15	20,000 TOKYU LAND CORP	58,090	0.05
9,000 SHIMADZU CORP	58,569	0.05	11,000 TONENGENERAL SEKIYU KK	92,335	0.09
1,000 SHIMAMURA	78,551	0.07	22,000 TOPPAN PRINTING	124,284	0.11
3,200 SHIMANO	119,453	0.11	62,000 TORAY INDUSTRIES INC	340,972	0.31
25,000 SHIMIZU CORP	80,597	0.07	170,000 TOSHIBA	534,484	0.49
17,200 SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	650,644	0.60	20,000 TOSOH CORP	41,122	0.04
62,000 SHINSEI BANK	49,506	0.05	13,000 TOTO LTD	77,074	0.07
11,800 SHIONOGI & CO LTD	116,481	0.11	6,800 TOYO SEIKAN KAISHA	71,265	0.07
14,900 SHISEIDO CO LTD	210,435	0.19	4,000 TOYO SUISAN KAISHA LTD	74,459	0.07
25,000 SHIZUOKA BANK	202,366	0.19	2,600 TOYODA GOSEI CO LTD	31,842	0.03
67,000 SHOWA DENKO KK	104,322	0.10	2,200 TOYOTA BOSHOKU CP	17,633	0.02
8,300 SHOWA SHELL SEKIYU KK	42,995	0.04	8,900 TOYOTA INDUSTRIES CORP	186,101	0.17
2,500 SMC CORP	309,911	0.29	116,600 TOYOTA MOTOR CORP	2,985,117	2.75
37,300 SOFTBANK CORP	843,987	0.78	8,100 TOYOTA TSUSHO CORP	110,032	0.10
46,400 SOJITZ CORP	55,111	0.05	4,300 TREND MICRO INC	98,755	0.09
42,300 SONY CORP	583,477	0.54	2,100 TSUMURA & CO	47,580	0.04
6,800 SONY FINANCIAL HOLDINGS INC	76,966	0.07	46,000 UBE INDUSTRIES LTD	96,876	0.09
2,800 SQUARE ENIX	42,228	0.04	5,000 UNI-CHARM CORP	189,390	0.17
5,400 STANLEY ELECTRIC CO LTD	60,958	0.06	4,000 USHIO INC	44,396	0.04
4,000 SUMCO CORP	22,717	0.02	1,000 USS	69,468	0.06
69,000 SUMITOMO CHEMICAL	193,522	0.18	7,400 WEST JAPAN RAILWAY CO	247,061	0.23

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR	
572 YAHOO JAPAN	141,530	0.13
4,100 YAKULT HONSHA	99,236	0.09
3,600 YAMADA DENKI	188,282	0.17
10,000 YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP	73,361	0.07
5,600 YAMAHA CORP	39,461	0.04
12,700 YAMAHA MOTOR CO LTD	123,463	0.11
15,600 YAMATO HOLDINGS	201,948	0.19
1,300 YAMATO KOGYO	28,676	0.03
5,000 YAMAZAKI BAKING	50,454	0.05
8,000 YASKAWA ELECTRIC CORP	52,301	0.05
8,600 YOKOGAWA ELECTRIC CORP	59,657	0.06
<i>Malta</i>	-	0.00
206,362 BGP HOLDINGS ORDS	-	0.00
<i>Nueva Zelanda</i>	370,409	0.34
45,510 AUCKLD INTL AIRPT	68,469	0.06
14,847 CONTACT ENERGY	46,713	0.04
27,043 FLETCHER BUILDING	99,131	0.09
23,273 SKY CITY ENTERTAIN	47,796	0.04
87,634 TELECOM CORPORATION OF NEW ZEA	108,300	0.11
<i>Singapur</i>	4,804,524	4.44
67,000 ASCENDAS REAL ESTATE INV TRUST	73,043	0.07
100,500 CAPITALAND	132,316	0.12
84,400 CAPITAMALL TRUST REIT	85,476	0.08
50,000 CAPITAMALLS	33,659	0.03
22,000 CITY DEVELOPMENTS LTD	116,645	0.11
103,000 COMFORTDELGRO CORP	86,825	0.08
26,000 COSCO CORP (S)	13,553	0.01
78,845 DBS GROUP HOLDINGS LTD	541,102	0.50
40,000 FRASER & NEAVE	147,742	0.14
82,000 GLOBAL LOGISTIC PROPRTIE	85,732	0.08
285,512 GOLDEN AGRI-RESSOURCES LTD	121,614	0.11
226,000 HUTCHISON PORT HOLDINGS TRST	108,402	0.10
4,000 JARDINE CYCLE & CARRIAGE	114,667	0.11
63,600 KEPPEL CORPORATION LTD	352,365	0.33
27,000 KEPPEL LAND	35,708	0.03
31,500 NEPTUNE ORIENT LINES LTD	21,111	0.02
50,182 OLAM INTERNATIONAL	63,677	0.06
106,000 OVERSEA-CHINESE BANKING	494,448	0.46
42,000 SEMBCORP INDUSTRIES	101,334	0.09
32,000 SEMBCORP MARINE	72,823	0.07
23,000 SINGAPORE AIRLINES	139,211	0.13
41,000 SINGAPORE EXCHANGE	149,726	0.14
66,000 SINGAPORE PRESS HOLDING	145,085	0.13
61,000 SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEE	97,754	0.09
326,000 SINGAPORE TELECOMM	600,108	0.54
29,000 STARHUB	50,274	0.05
53,000 UNITED OVERSEAS BANK LTD	482,134	0.45
20,000 UOL GROUP LTD	47,659	0.04
82,000 WILMAR INTERNATIONAL	244,251	0.23
85,000 YANGZIJANG SHIPBUILDING	46,080	0.04
Total cartera de títulos	107,173,727	98.95

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Canidad	Valor de mercado	% del VL	Canidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
Posiciones a largo plazo	630,596,708	100.20	24,900,000 USA T-NOTES 4.25% 15/08/2014	21,138,967	3.36
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	630,596,708	100.20	35,500,000 USA T-NOTES 4.25% 15/11/2013	29,377,308	4.67
Bonos	628,684,325	99.90	22,170,000 USA T-NOTES 4.25% 15/11/2017	20,178,233	3.21
<i>Alemania</i>	<i>36,455,454</i>	<i>5.79</i>	7,125,000 USA T-NOTES 4.50% 15/08/2039	7,247,499	1.15
2,250,000 GERMANY 3.25% 04/07/2021	2,543,018	0.40	7,700,000 USA T-NOTES 4.625% 15/02/2040	7,988,550	1.27
4,750,000 GERMANY 3.5% 04/07/2019	5,440,412	0.86	9,330,000 USA T-NOTES 5% 15/05/2037	10,107,492	1.61
8,150,000 GERMANY 3.75% 04/01/2015	8,971,927	1.43	2,290,000 USA T-NOTES 6.75% 15/08/2026	2,724,215	0.43
950,000 GERMANY 4% 04/01/2018	1,111,168	0.18	8,710,000 USA T-NOTES 7.125% 15/02/2023	10,146,619	1.61
4,850,000 GERMANY 4% 04/07/2016	5,564,889	0.88	15,000,000 USA T-NOTES 8.125% 15/08/2019	17,192,435	2.73
2,660,000 GERMANY 4.25% 04/07/2039	3,637,497	0.58	9,350,000 USA T-NOTES 8.75% 15/05/2020	11,280,443	1.79
1,105,000 GERMANY 4.75% 04/07/2034	1,538,160	0.24	8,350,000 USA T-NOTES 9.125% 15/05/2018	9,600,356	1.53
2,180,000 GERMANY 5.625% 04/01/2028	3,117,073	0.50	46,960,000 USA T-NOTES 9.25% 15/02/2016	48,859,674	7.77
710,000 GERMANY 6.25% 04/01/2024	1,023,785	0.16	<i>Francia</i>	<i>39,638,998</i>	<i>6.30</i>
3,500,000 SCHATZ 0.25% 13/02/2013	3,507,525	0.56	6,000,000 FRANCE OAT 3% 12/07/2014	6,277,949	0.99
<i>Australia</i>	<i>3,588,511</i>	<i>0.57</i>	4,480,000 FRANCE OAT 3% 25/10/2015	4,704,806	0.75
2,250,000 AUSTRALIA 4.5% 15/04/2020	1,893,913	0.30	2,550,000 FRANCE OAT 3.50% 25/04/2020	2,651,694	0.42
2,000,000 AUSTRALIA 6.25% 15/06/2014	1,694,598	0.27	4,150,000 FRANCE OAT 3.75% 12/01/2013	4,448,777	0.71
<i>Bélgica</i>	<i>10,094,901</i>	<i>1.60</i>	3,325,000 FRANCE OAT 3.75% 25/04/2017	3,589,005	0.57
1,650,000 BELGIUM OLO 3.75% 28/09/2015	1,705,770	0.27	1,690,000 FRANCE OAT 4% 25/04/2055	1,786,871	0.28
2,000,000 BELGIUM OLO 4% 28/03/2013	2,061,600	0.33	4,610,000 FRANCE OAT 4.25% 25/04/2019	5,070,078	0.81
1,875,000 BELGIUM OLO 4% 28/03/2022	1,872,469	0.30	4,650,000 FRANCE OAT 4.25% 25/10/2023	5,074,778	0.81
1,540,000 BELGIUM OLO 5% 28/03/2035	1,702,362	0.27	1,300,000 FRANCE OAT 5% 25/10/2016	1,480,245	0.24
2,500,000 BELGIUM OLO 5.50% 28/09/2017	2,752,700	0.43	3,500,000 FRANCE OAT 5.75% 25/10/2032	4,554,795	0.72
<i>Canadá</i>	<i>12,308,392</i>	<i>1.96</i>	<i>Italia</i>	<i>33,252,298</i>	<i>5.28</i>
3,500,000 CANADA 1.75% 01/03/2013	2,671,926	0.43	4,850,000 ITALY BTP 4% 01/02/2017	4,441,533	0.71
1,750,000 CANADA 3.25% 01/06/2021	1,472,576	0.23	5,070,000 ITALY BTP 4.25% 01/02/2015	4,901,575	0.78
1,300,000 CANADA 4.25% 01/06/2018	1,147,838	0.18	3,200,000 ITALY BTP 4.25% 01/08/2014	3,147,040	0.50
5,100,000 CANADA 4.5% 01/06/2015	4,295,211	0.69	3,070,000 ITALY BTP 4.25% 15/04/2013	3,069,294	0.49
1,880,000 CANADA 5% 01/06/2037	2,078,717	0.33	5,940,000 ITALY BTP 4.50% 01/03/2019	5,297,886	0.84
575,000 CANADA 5.75% 01/06/2029	642,124	0.10	7,940,000 ITALY BTP 4.75% 01/08/2023	6,591,153	1.04
<i>Dinamarca</i>	<i>3,671,891</i>	<i>0.58</i>	7,325,000 ITALY BTP 5% 01/08/2034	5,803,817	0.92
12,200,000 STAENDE LANDER 4% 15/11/2017	1,935,789	0.31	<i>Japón</i>	<i>204,961,992</i>	<i>32.57</i>
3,850,000 STAENDE LANDER 4.5% 15/11/2039	780,738	0.12	1,040,000,000 JAPAN 0.80% 20/03/2013	10,497,909	1.67
6,500,000 STAENDE LANDER 5% 15/11/2013	955,364	0.15	230,000,000 JAPAN 1.3% 20/03/2019	2,418,346	0.38
<i>España</i>	<i>15,362,070</i>	<i>2.44</i>	1,200,000,000 JAPAN 1.40% 20/09/2013	12,275,888	1.95
500,000 SPAIN 2.3% 30/04/2013	496,015	0.08	1,665,000,000 JAPAN 1.5% 20/12/2015	17,475,384	2.78
1,800,000 SPAIN 3.25% 30/04/2016	1,758,960	0.28	270,000,000 JAPAN 1.80% 20/09/2016	2,889,722	0.46
1,800,000 SPAIN 4.1% 30/07/2018	1,770,444	0.28	2,065,000,000 JAPAN 1.90% 20/06/2014	21,557,070	3.43
3,500,000 SPAIN 4.40% 31/01/2015	3,598,770	0.58	1,594,000,000 JAPAN 1.90% 20/09/2022	17,322,753	2.75
1,000,000 SPAIN 4.75% 30/07/2014	1,035,050	0.16	1,160,500,000 JAPAN 2% 20/12/2033	12,039,468	1.91
2,400,000 SPAIN 4.85% 31/10/2020	2,402,592	0.38	1,295,000,000 JAPAN 2.1% 20/12/2027	13,957,984	2.22
460,000 SPAIN 4.9% 30/07/2040	396,359	0.06	625,000,000 JAPAN 2.10% 20/12/2024	6,854,308	1.09
600,000 SPAIN 5.5% 30/04/2021	619,968	0.10	984,000,000 JAPAN 2.2% 20/09/2026	10,812,900	1.72
3,320,000 SPAIN 5.75% 30/07/2032	3,283,912	0.52	1,591,000,000 JAPAN 2.30% 20/09/2018	17,776,946	2.82
<i>Estados Unidos de América</i>	<i>210,342,173</i>	<i>33.43</i>	811,000,000 JAPAN 2.4% 20/03/2048	8,851,928	1.41
14,200,000 USA T-NOTES 1.25% 31/08/2015	11,232,619	1.78	1,030,000,000 JAPAN 2.40% 20/03/2020	11,675,912	1.86
3,800,000 USA T-NOTES 3.125% 15/05/2021	3,267,763	0.52	1,531,000,000 JAPAN 3.1% 20/09/2017	17,640,889	2.80
			1,853,000,000 JAPAN 3.7% 21/09/2015	20,914,585	3.32
			<i>Países Bajos</i>	<i>10,501,288</i>	<i>1.67</i>
			750,000 NEDERLAND 3.25% 15/07/2021	818,460	0.13
			2,730,000 NEDERLAND 3.75% 15/07/2014	2,950,119	0.48

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR	
1,050,000 NEDERLAND 4% 15/01/2037	1,337,154	0.21
1,900,000 NEDERLAND 4% 15/07/2016	2,136,550	0.34
2,110,000 NEDERLAND 4% 15/07/2019	2,414,368	0.38
610,000 NEDERLAND 5.50% 15/01/2028	844,637	0.13
<i>Reino Unido</i>	<i>45,195,714</i>	<i>7.18</i>
3,890,000 GILT 4% 07/03/2022	5,496,203	0.87
2,990,000 GILT 4% 07/09/2016	4,091,070	0.65
3,290,000 GILT 4.25% 07/03/2036	4,827,592	0.77
5,020,000 GILT 4.25% 07/12/2046	7,528,798	1.20
6,980,000 GILT 4.5% 07/03/2013	8,766,405	1.39
4,000,000 GILT 4.50% 07/03/2019	5,767,173	0.92
2,800,000 GILT 4.75% 07/09/2015	3,860,266	0.61
2,755,000 GILT 6% 07/12/2028	4,858,207	0.77
<i>Suecia</i>	<i>3,310,643</i>	<i>0.53</i>
13,250,000 SWEDEN 5% 01/12/2020	1,915,977	0.31
12,000,000 SWEDEN 5.50% 08/10/2012	1,394,666	0.22
Bonos convertibles	1,912,383	0.30
<i>Australia</i>	<i>1,912,383</i>	<i>0.30</i>
2,150,000 AUSTRALIA 6% 15/02/2017	1,912,383	0.30
Total cartera de títulos	630,596,708	100.20

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
Posiciones a largo plazo	336,065,859	100.23	16,000,000 NZD(C)// C(P)OTC - 0.76 - 26.01.12 CALL	16,412	0.00
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	12,000,000	3.58	18,000,000 NZD(C)// U(P)OTC - 0.79 - 04.04.12 CALL	247,187	0.07
Bonos	12,000,000	3.58	12,900,000 USD(C)/JPY(P)OTC - 84.00 - 20.06.12 CALL	50,479	0.02
<i>Francia</i>	<i>12,000,000</i>	<i>3.58</i>	20,000,000 USD(P)/CNY(C)OTC - 6.20 - 12.07.12 PUT	38,054	0.01
12,000,000 CADES VAR 06/02/2012	12,000,000	3.58	9,000,000 USD(P)/JPY(C)OTC - 74.00 - 23.01.12 PUT	3,803	0.00
Acción/Participaciones de OICVM/OIC	29,845,962	8.90	14,000,000 USD(P)/MXN(C)OTC - 12.512 - 10.02.12 PUT	4,058	0.00
Acción/Participaciones en fondos de inversión	29,845,962	8.90	Posiciones a corto plazo	-686,733	-0.20
<i>Francia</i>	<i>29,845,962</i>	<i>8.90</i>	Instrumentos derivados	-686,733	-0.20
1,270 SG MONETAIRE PLUS	29,845,962	8.90	Opciones	-686,733	-0.20
Instrumentos del mercado monetario	292,549,111	87.25	<i>Luxemburgo</i>	<i>-686,733</i>	<i>-0.20</i>
Bonos	292,549,111	87.25	-9,000,000 AUD(C)/MXN(P)OTC - 16.00 - 23.04.12 CALL	-6,048	0.00
<i>Alemania</i>	<i>9,998,728</i>	<i>2.98</i>	-9,000,000 AUD(P)/MXN(C)OTC - 12.00 - 23.04.12 PUT	-431	0.00
10,000,000 GERMANY 0% 25/01/2012	9,998,728	2.98	-12,000,000 EUR(C)/USD(P)OTC - 1.43 - 09.02.12 CALL	-3,961	0.00
<i>Bélgica</i>	<i>29,949,751</i>	<i>8.93</i>	-12,000,000 EUR(P)/USD(C)OTC - 1.21 - 09.02.12 PUT	-6,329	0.00
30,000,000 BELGIUM 0% 15/03/2012	29,949,751	8.93	-21,360,000 EUR(P)/USD(C)OTC - 1.32 - 27.01.12 PUT	-612,211	-0.19
<i>Francia</i>	<i>215,617,389</i>	<i>64.31</i>	-16,000,000 NZD(C)// C(P)OTC - 0.79 - 26.01.12 CALL	-263	0.00
12,000,000 BFCM VAR 09/02/2012	12,000,000	3.58	-18,000,000 NZD(P)// U(C)OTC - 0.681 - 04.04.12 PUT	-16,430	0.00
16,000,000 BNP PARIBAS VAR 02/01/2012	16,000,000	4.77	-12,900,000 USD(C)/JPY(P)OTC - 89.00 - 20.06.12 CALL	-14,830	0.00
10,000,000 BTF 0% 01/03/2012	9,993,462	2.98	-14,000,000 USD(C)/MXN(P)OTC - 15.05 - 10.02.12 CALL	-26,230	-0.01
6,800,000 BTF 0% 05/01/2012	6,799,420	2.03	Total cartera de títulos	335,379,126	100.03
15,000,000 BTF 0% 05/04/2012	15,000,750	4.47			
10,000,000 BTF 0% 14/06/2012	10,002,250	2.98			
10,000,000 BTF 0% 15/11/2012	9,986,500	2.98			
30,000,000 BTF 0% 16/02/2012	29,978,130	8.94			
7,000,000 BTF 0% 19/01/2012	6,997,786	2.09			
19,900,000 BTF 0% 19/04/2012	19,903,483	5.94			
30,000,000 BTF 0% 23/02/2012	29,976,236	8.94			
12,000,000 GDF SUEZ 0% 27/01/2012	11,991,804	3.58			
9,000,000 LA BANQUE POSTALE VAR 30/01/2012	9,000,000	2.68			
16,000,000 NATIXIS VAR 02/01/2012	16,000,000	4.77			
12,000,000 UNEDIC 0% 10/02/2012	11,987,568	3.58			
<i>Países Bajos</i>	<i>25,000,000</i>	<i>7.46</i>			
13,000,000 ING BANK NV 0.77% 03/02/2012	13,000,000	3.88			
12,000,000 RABOBANK NEDERLAND VAR 01/03/2012	12,000,000	3.58			
<i>Suecia</i>	<i>11,983,243</i>	<i>3.57</i>			
12,000,000 NORDEA BANK FINLAND PLC 0% 09/02/2012	11,983,243	3.57			
Instrumentos derivados	1,670,786	0.50			
Opciones	1,670,786	0.50			
<i>Luxemburgo</i>	<i>1,670,786</i>	<i>0.50</i>			
9,000,000 AUD(P)/CAD(C)OTC - 1.03 - 23.02.12 PUT	90,799	0.03			
9,000,000 AUD(P)/MXN(C)OTC - 13.00 - 23.04.12 PUT	30,995	0.01			
12,000,000 EUR(P)/USD(C)OTC - 1.27 - 09.02.12 PUT	124,051	0.04			
21,360,000 EUR(P)/USD(C)OTC - 1.36 - 27.01.12 PUT	1,064,948	0.32			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
Posiciones a largo plazo	94,090,691	97.64			
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	29,432,006	30.54			
Bonos	29,432,006	30.54			
<i>Alemania</i>	3,144,973	3.26	<i>Reino Unido</i>	4,495,564	4.67
400,000 DEUTSCHE BANK AG 5.125% 31/01/2013	407,276	0.42	80,000 GILT 1.875% 22/11/2022	141,459	0.15
1,860,000 GERMANY 4.25% 04/07/2014	2,047,116	2.12	1,200,000 GILT 4.25% 07/03/2036	1,760,824	1.83
600,000 GERMANY1 2.25% 15/04/2013	690,581	0.72	10,000 GILT 4.25% 07/09/2039	14,699	0.02
<i>Argentina</i>	95,120	0.10	20,000 GILT 4.75% 07/12/2038	31,761	0.03
1,000,000 ARGENTINA VAR 03/08/2012	95,120	0.10	750,000 LLOYDS TSB BANK PLC FRN 18/01/2013	747,053	0.78
<i>Eslovaquia</i>	629,213	0.65	2,350,000 PERMANENT MASTER ISSUER PLC FRN 15/07/2042	1,799,768	1.86
630,000 SLOVAKIA 4.375% 15/05/2017	629,213	0.65	<i>República Checa</i>	754,034	0.78
<i>España</i>	583,483	0.61	720,000 CZECH REPUBLIC 4.50% 05/11/2014	754,034	0.78
100,000 BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS SA 3% 27/10/2014	96,577	0.10	<i>Venezuela</i>	1,123,337	1.17
100,000 CATALUNYA BANC 3% 29/10/2014	96,544	0.10	2,000,000 VENEZUELA 9.25% 15/09/2027	1,123,337	1.17
200,000 FONDO DE REESTRUCTURACION ORDENADA BANCARIA 3% 19/11/2014	193,846	0.20	Acción/Participaciones de OICVM/OIC	6,090,253	6.32
200,000 INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 2.875% 15/11/2013	196,516	0.21	Acción/Participaciones en fondos de inversión	6,090,253	6.32
<i>Estados Unidos de América</i>	2,858,960	2.97	<i>Francia</i>	5,027,263	5.22
2,050,000 GE CAPITAL TRUST IV VAR 15/09/2066	1,625,957	1.68	0.515 AMUNDI GLOBAL EMERGENTS R	4,141,034	4.30
1,000,000 JPMORGAN CHASE & CO 5.375% 01/10/2012	795,840	0.83	3 PORTFOLIO FOREX TRADING FCP	886,229	0.92
150,000 MORGAN STANLEY FRN 01/03/2013	142,478	0.15	<i>Luxemburgo</i>	1,062,990	1.10
250,000 USA T-NOTESI 15/01/2025	294,685	0.31	755 AMUND EMERGING MARKET CORP DEBT D I2C	594,347	0.61
<i>Francia</i>	8,044,201	8.34	510 STRUCTURA ASIAN LOCAL DEBT I CAPITALISATION	468,643	0.49
1,600,000 BNP PARIBAS 5.25% 17/12/2012	1,616,848	1.67	Instrumentos del mercado monetario	58,371,967	60.58
550,000 FRANCE OAT 5.50% 25/04/2029	681,797	0.71	Bonos	58,371,967	60.58
4,650,000 HSBC FRANCE 5.75% 19/06/2013	4,881,151	5.06	<i>Bélgica</i>	8,984,831	9.32
300,000 SOCIETE DE FINANCEMENT DE L'ECONOMIE FRANCAISE 3.125% 30/06/2014	309,405	0.32	9,000,000 BELGIUM 0% 15/03/2012	8,984,831	9.32
550,000 UNEDIC 2.125% 03/12/2012	555,000	0.58	<i>Francia</i>	41,892,722	43.47
<i>Grecia</i>	1,618,325	1.68	3,000,000 BFCM VAR 09/02/2012	3,000,000	3.11
1,500,000 GREECE 4.1% 20/08/2012	491,325	0.51	3,500,000 BNP PARIBAS VAR 02/01/2012	3,500,000	3.63
2,300,000 GREECE 4.3% 20/03/2012	1,127,000	1.17	3,000,000 BNP PARIBAS VAR 08/03/2012	3,000,000	3.11
<i>Irlanda</i>	4,239,272	4.40	4,000,000 BPCE VAR 07/02/2013	4,000,000	4.15
1,000,000 BANK OF IRELAND 2.75% 02/03/2012	752,286	0.78	8,900,000 BTF 0% 05/01/2012	8,899,241	9.24
3,150,000 GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 6.025% 01/03/2038	3,486,986	3.62	5,000,000 BTF 0% 15/03/2012	4,997,468	5.20
<i>Italia</i>	117,009	0.12	5,000,000 BTF 0% 16/02/2012	4,996,013	5.18
150,000 ITALY BTPEI 2.1% 15/09/2021	117,009	0.12	3,000,000 LA BANQUE POSTALE VAR 30/01/2012	3,000,000	3.11
<i>Países Bajos</i>	1,011,190	1.05	3,000,000 LASER COFINOGA VAR 08/03/2012	3,000,000	3.11
1,000,000 ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.625% 24/06/2015	1,011,190	1.05	3,500,000 NATIXIS VAR 02/01/2012	3,500,000	3.63
<i>Polonia</i>	717,325	0.74	<i>Países Bajos</i>	2,000,000	2.08
700,000 POLAND 4.5% 05/02/2013	717,325	0.74	2,000,000 ING BANK NV 0.77% 03/02/2012 OIS	2,000,000	2.08
			<i>Reino Unido</i>	1,500,000	1.56
			1,500,000 LLOYDS TSB BANK PLC VAR 09/01/2012	1,500,000	1.56
			<i>Suecia</i>	3,994,414	4.15
			4,000,000 NORDEA BANK FINLAND PLC 0% 09/02/2012	3,994,414	4.15

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR	
Instrumentos derivados	196,465	0.20
Opciones	196,465	0.20
<i>Luxemburgo</i>	<i>196,465</i>	<i>0.20</i>
10,000,000 EUR(P)/USD(C)OTC - 1.20 - 03.07.12 PUT	196,465	0.20
Posiciones a corto plazo	-172,179	-0.18
Instrumentos derivados	-172,179	-0.18
Opciones	-172,179	-0.18
<i>Luxemburgo</i>	<i>-172,179</i>	<i>-0.18</i>
-22,000,000 EUR(P)/USD(C)OTC - 1.10 - 03.07.12 PUT	-172,179	-0.18
Total cartera de títulos	93,918,513	97.46

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	15,041,466	88.98			
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	5,564,433	32.92			
Bonos	4,619,593	27.33			
<i>Alemania</i>	496,571	2.94	<i>Estados Unidos de América</i>	1,901,448	11.25
280,000 GERMANY 4.25% 04/07/2039	496,571	2.94	1,200,000 USA T-BILLS 0% 03/01/2012	1,200,818	7.11
<i>Estados Unidos de América</i>	313,016	1.85	700,000 USA T-BILLS 0% 31/05/2012	700,630	4.14
300,000 GE CAPITAL TRUST IV VAR 15/09/2066	313,016	1.85	<i>Francia</i>	3,373,286	19.95
<i>Francia</i>	1,181,699	6.99	2,600,000 BTF 0% 01/03/2012	3,373,286	19.95
227,000 BNP PARIBAS 5.25% 17/12/2012	297,188	1.76	Total cartera de títulos	15,041,466	88.98
650,000 HSBC FRANCE 5.75% 19/06/2013	884,511	5.23			
<i>Grecia</i>	326,043	1.93			
200,000 GREECE 4.1% 20/08/2012	79,395	0.47			
400,000 GREECE 4.3% 20/03/2012	246,648	1.46			
<i>Irlanda</i>	488,243	2.89			
350,000 GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 6.025% 01/03/2038	488,243	2.89			
<i>Japón</i>	1,007,820	5.96			
1,000,000 NOMURA HOLDINGS 5% 04/03/2015	1,007,820	5.96			
<i>Reino Unido</i>	806,201	4.77			
150,000 GILT 4.75% 07/12/2038	309,101	1.83			
500,000 PERMANENT MASTER ISSUER PLC FRN 15/07/2042	497,100	2.94			
Títulos respaldados por activos y títulos con respaldo hipotecario	944,840	5.59			
<i>Estados Unidos de América</i>	714,331	4.23			
1,000,000 SLM PRIVATE CREDIT STUDENT LOAN TRUST FRN 16/12/2030	607,680	3.60			
1,000,000 SLM STUDENT LOAN TRUST FRN 17/12/2018	106,651	0.63			
<i>Reino Unido</i>	230,509	1.36			
150,000 SILVERSTONE MASTER ISSUER PLC 0% 21/01/2055	230,509	1.36			
Acción/Participaciones de OICVM/OIC	1,092,369	6.46			
Acción/Participaciones en fondos de inversión	1,092,369	6.46			
<i>Francia</i>	887,964	5.25			
0.07 AMUNDI GLOBAL EMERGENTS R	730,675	4.32			
0.385 PORTFOLIO FOREX TRADING FCP	157,289	0.93			
<i>Luxemburgo</i>	204,405	1.21			
110 AMUND EMERGING MARKET CORP DEBT D I2C	112,553	0.67			
77 STRUCTURA ASIAN LOCAL DEBT I CAPITALISATION	91,852	0.54			
Instrumentos del mercado monetario	8,384,664	49.60			
Bonos	8,384,664	49.60			
<i>Bélgica</i>	3,109,930	18.40			
2,400,000 BELGIUM 0% 16/02/2012	3,109,930	18.40			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Posiciones a largo plazo	Valor de mercado	% del VL	Posiciones a largo plazo	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
Posiciones a largo plazo	76,344,502	96.42	6,500 TOTAL	256,749	0.32
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	34,449,380	43.51	400 VALLOUREC	20,064	0.03
Acciones	5,817,437	7.35	4,600 VEOLIA ENVIRONNEMENT	38,957	0.05
<i>Alemania</i>	<i>292,767</i>	<i>0.37</i>	8,600 VIVENDI	145,511	0.18
800 ALLIANZ SE-NOM	59,128	0.07	500 WENDEL ACT	25,750	0.03
800 BAYER AG	39,520	0.05	<i>Italia</i>	<i>237,226</i>	<i>0.30</i>
4,900 DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	43,439	0.05	6,800 ENI SPA	108,868	0.14
4,700 E.ON AG	78,349	0.10	2,500 FIAT INDUSTRIAL SPA	16,563	0.02
842 RWE AG	22,860	0.03	1,000 SAIPEM	32,850	0.04
500 SIEMENS AG-NOM	36,970	0.05	95,000 TELECOM ITALIA SPA	78,945	0.10
108 VOLKSWAGEN AG-PFD	12,501	0.02	<i>Jersey</i>	<i>34,774</i>	<i>0.04</i>
<i>Curasao</i>	<i>126,290</i>	<i>0.16</i>	4,300 WPP PLC	34,774	0.04
2,400 SCHLUMBERGER LTD	126,290	0.16	<i>Luxemburgo</i>	<i>57,979</i>	<i>0.07</i>
<i>España</i>	<i>141,077</i>	<i>0.18</i>	7,486 GLENCORE INTERNATIONAL	35,131	0.04
3,000 IBERDROLA SA	14,517	0.02	1,600 TENARIS SA	22,848	0.03
2,000 INDITEX	126,560	0.16	<i>Países Bajos</i>	<i>252,027</i>	<i>0.32</i>
<i>Estados Unidos de América</i>	<i>988,915</i>	<i>1.25</i>	22,800 AEGON NV	70,703	0.09
1,500 AKAMAI TECHNOLOGIES INC	37,299	0.05	600 AKZO NOBEL NV-CVA	22,416	0.03
100 APPLE INC	31,198	0.04	600 CORE LABORATORIES	52,667	0.07
4,100 BANK OF AMERICA CORP	17,560	0.02	600 FUGRO NV CERTIFICAT-CVA	26,937	0.03
1,370 CITIGROUP INC	27,766	0.04	11,400 ING GROEP NV-CVA	63,384	0.08
2,800 HALLIBURTON CO	74,435	0.09	1,000 SBM OFFSHORE NV	15,920	0.02
8,500 HEXCEL	158,522	0.20	<i>Reino Unido</i>	<i>2,315,892</i>	<i>2.93</i>
3,200 KKR FINANCIAL	21,520	0.03	1,900 AMEC PLC	20,642	0.03
2,000 LAS VEGAS SANDS	65,832	0.08	1,400 ANGLO AMERICAN PLC	39,873	0.05
4,800 MORGAN STANLEY	55,944	0.07	7,400 ASTRAZENECA PLC	263,559	0.34
5,300 PATRIOT COAL	34,581	0.04	27,300 AVIVA PLC	98,310	0.12
600 PEABODY ENERGY CORP	15,303	0.02	16,600 BARCLAYS PLC	34,987	0.04
14,400 PFIZER INC	240,047	0.30	16,500 BG GROUP PLC	271,906	0.35
1,300 TESLA MOTOR INC	28,601	0.04	1,700 BHP BILLITON PLC	38,211	0.05
4,200 VERISIGN	115,568	0.15	34,200 BP PLC	188,544	0.25
500 VISA INC-A	39,106	0.05	14,100 BRITISH LAND CO PLC	78,071	0.10
400 VMWARE CLASS A	25,633	0.03	5,400 BURBERRY GROUP	76,607	0.10
<i>Francia</i>	<i>999,567</i>	<i>1.26</i>	5,800 CAIRN ENERGY NEW	18,421	0.02
3,250 AREVA	62,043	0.08	20,600 GKN	45,131	0.06
6,500 AXA	65,293	0.08	7,300 G4S SHS	23,754	0.03
400 BNP PARIBAS	12,140	0.02	5,700 HAMMERSON	24,566	0.03
1,200 CGG VERITAS	21,756	0.03	3,600 IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	104,944	0.13
200 CREDIT AGRICOLE SA	872	0.00	15,200 INCHCAPE	53,390	0.07
1,600 EDF	30,080	0.04	11,900 INTERNATIONAL POWER PLC	48,039	0.06
9,700 FRANCE TELECOM	117,710	0.15	12,700 INVENSYS PLC	32,081	0.04
1,200 GDF SUEZ	25,344	0.03	9,700 LAND SECURITIES GROUP PLC	73,798	0.09
900 PUBLICIS GROUPE	31,991	0.04	35,700 LLOYDS BANKING GROUP PLC	11,072	0.01
900 SANOFI	51,075	0.06	8,500 NATIONAL EXPRESS GROUP PLC	22,692	0.03
200 SCHNEIDER ELECTRIC SA	8,136	0.01	4,700 NATIONAL GRID PLC	35,167	0.04
100 SOCIETE GENERALE A	1,721	0.00	3,600 PRUDENTIAL PLC	27,518	0.03
5,400 SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	48,065	0.06	1,900 RIO TINTO PLC	71,082	0.09
500 TECHNIP SA	36,310	0.05	59,800 ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	14,447	0.02
			4,300 ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	121,045	0.15
			5,700 SMITH & NEPHEW	42,683	0.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
13,180 TATE & LYLE PLC	111,161	0.14	Venezuela	2,010,773	2.54
37,526 UK COAL PLC	12,804	0.02	3,580,000 VENEZUELA 9.25% 15/09/2027	2,010,773	2.54
85,900 VODAFONE GROUP PLC	183,976	0.23	Títulos respaldados por activos y títulos con	354,139	0.45
3,400 WEIR GROUP	82,710	0.10	respaldo hipotecario		
2,800 XSTRATA PLC	32,783	0.04	<i>España</i>	354,139	0.45
5,500 3I GROUP	11,918	0.02	5,000,000 BBVA-5 FTPYME FONDO DE TITULIZACION DE	354,139	0.45
<i>Sudáfrica</i>	193,777	0.24	ACTIVOS FRN 15/03/2039		
5,307 SASOL ADR	193,777	0.24	Acción/Participaciones de OICVM/OIC	7,419,869	9.37
<i>Suecia</i>	44,903	0.06	Acción/Participaciones en fondos de inversión	7,419,869	9.37
2,700 ATLAS COPCO AB-A SHS	44,903	0.06	<i>Francia</i>	6,408,097	8.09
<i>Suiza</i>	132,243	0.17	1,793 AMUNDI ACTIONS THEMA MONDE R	1,465,100	1.85
2,100 NOVARTIS AG-NOM	92,899	0.12	0.442 AMUNDI GLOBAL EMERGENTS R	3,554,052	4.49
300 ROCHE HOLDING AG DIVIDEND RIGHT	39,344	0.05	0.387 PORTFOLIO FOREX TRADING FCP	121,794	0.15
CERTIFICATES			0.124 PORTFOLIO GLOBAL TRADING FCP	45,521	0.06
Bonos	28,277,804	35.71	5 PORTFOLIO GLOBAL VOLATIL	1,221,630	1.54
<i>Alemania</i>	3,593,030	4.54	<i>Luxemburgo</i>	1,011,772	1.28
3,500,000 VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4.875% 18/10/2012	3,593,030	4.54	1,285 AMUND EMERGING MARKET CORP DEBT D I2C	1,011,772	1.28
<i>Argentina</i>	142,680	0.18	Instrumentos del mercado monetario	34,475,253	43.54
1,500,000 ARGENTINA VAR 03/08/2012	142,680	0.18	Bonos	34,475,253	43.54
<i>Estados Unidos de América</i>	1,586,300	2.00	<i>Bélgica</i>	6,988,202	8.83
2,000,000 GE CAPITAL TRUST IV VAR 15/09/2066	1,586,300	2.00	7,000,000 BELGIUM 0% 15/03/2012	6,988,202	8.83
<i>Francia</i>	7,654,710	9.67	<i>Francia</i>	27,487,051	34.71
3,500,000 COMPAGNIE DE ST GOBAIN SA 4.75% 11/04/2017	3,663,695	4.62	3,000,000 BTF 0% 01/03/2012	2,998,740	3.79
1,500,000 FRANCE OAT 5.75% 25/10/2032	1,952,055	2.47	10,000,000 BTF 0% 05/01/2012	9,999,147	12.63
2,000,000 PPR SA 4% 29/01/2013	2,038,960	2.58	2,500,000 BTF 0% 15/03/2012	2,498,734	3.16
<i>Grecia</i>	2,940,000	3.71	12,000,000 BTF 0% 16/02/2012	11,990,430	15.13
6,000,000 GREECE 4.3% 20/03/2012	2,940,000	3.71	Total cartera de títulos	76,344,502	96.42
<i>Irlanda</i>	2,179,738	2.75			
3,050,000 CENTAURUS ECLIPSE 2005-3 PLC FRN 10/10/2015	2,179,738	2.75			
<i>Luxemburgo</i>	383,823	0.48			
500,000 UBS LUXEMBOURG SA 8.25% 23/05/2016	383,823	0.48			
<i>México</i>	517,020	0.65			
500,000 AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019	517,020	0.65			
<i>Países Bajos</i>	2,443,656	3.09			
1,000,000 ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.625%	1,011,190	1.28			
24/06/2015					
1,400,000 NOMURA EUROPE FINANCE NV 5.125% 09/12/2014	1,432,466	1.81			
<i>Reino Unido</i>	4,826,074	6.10			
1,000,000 GILT 4.25% 07/03/2036	1,467,353	1.85			
2,300,000 GILT 4.25% 07/06/2032	3,358,721	4.25			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	91,529,671	97.19			
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	17,778,255	18.88			
Acciones	2,709,443	2.88			
<i>Alemania</i>	<i>185,961</i>	<i>0.20</i>	<i>Países Bajos</i>	<i>90,014</i>	<i>0.10</i>
500 BAYER AG	32,064	0.03	300 AKZO NOBEL NV-CVA	14,550	0.02
400 DEUTSCHE BANK AG-NOM	15,284	0.02	400 CORE LABORATORIES	45,580	0.05
2,800 DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	32,223	0.03	300 FUGRO NV CERTIFICAT-CVA	17,484	0.02
2,900 E.ON AG	62,756	0.07	600 SBM OFFSHORE NV	12,400	0.01
421 RWE AG	14,838	0.02			
300 SIEMENS AG-NOM	28,796	0.03	<i>Reino Unido</i>	<i>1,274,497</i>	<i>1.35</i>
<i>Curasao</i>	<i>95,634</i>	<i>0.10</i>	1,100 AMEC PLC	15,514	0.02
1,400 SCHLUMBERGER LTD	95,634	0.10	1,100 ANGLO AMERICAN PLC	40,670	0.04
<i>España</i>	<i>143,370</i>	<i>0.15</i>	4,200 ASTRAZENCA PLC	194,185	0.20
1,900 IBERDROLA SA	11,935	0.01	20,000 AVIVA PLC	93,495	0.10
1,600 INDITEX	131,435	0.14	10,800 BARCLAYS PLC	29,549	0.03
<i>Estados Unidos de América</i>	<i>276,245</i>	<i>0.29</i>	6,700 BG GROUP PLC	143,329	0.15
80 APPLE INC	32,400	0.03	1,400 BHP BILLITON PLC	40,850	0.04
2,500 BANK OF AMERICA CORP	13,900	0.01	11,700 BRITISH LAND CO PLC	84,097	0.09
860 CITIGROUP INC	22,627	0.02	3,500 BURBERRY GROUP	64,457	0.07
1,700 HALLIBURTON CO	58,667	0.06	16,300 GKN	46,358	0.05
3,800 MORGAN STANLEY	57,494	0.06	3,700 HAMMERSON	20,701	0.02
300 PEABODY ENERGY CORP	9,933	0.01	2,000 IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	75,685	0.08
800 VISA INC-A	81,224	0.10	9,800 INCHCAPE	44,686	0.05
<i>Francia</i>	<i>357,812</i>	<i>0.38</i>	8,000 LAND SECURITIES GROUP PLC	79,011	0.08
300 BNP PARIBAS	11,820	0.01	23,200 LLOYDS BANKING GROUP PLC	9,340	0.01
700 CGG VERITAS	16,475	0.02	2,600 PRUDENTIAL PLC	25,800	0.03
2,400 CREDIT AGRICOLE SA	13,584	0.01	300 RIO TINTO PLC	14,570	0.02
900 EDF	21,965	0.02	38,800 ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	12,168	0.01
5,500 FRANCE TELECOM	86,641	0.10	1,200 ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	43,852	0.05
900 GDF SUEZ	24,675	0.03	8,200 TATE & LYLE PLC	89,780	0.10
500 SANOFI	36,835	0.04	27,889 UK COAL PLC	12,353	0.01
600 SOCIETE GENERALE A	13,401	0.01	1,900 WEIR GROUP	60,001	0.06
3,900 SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	45,063	0.05	1,000 XSTRATA PLC	15,199	0.02
300 TECHNIP SA	28,282	0.03	6,700 3I GROUP	18,847	0.02
300 VALLOUREC	19,535	0.02	<i>Suecia</i>	<i>34,542</i>	<i>0.04</i>
1,800 VIVENDI	39,536	0.04	1,600 ATLAS COPCO AB-A SHS	34,542	0.04
<i>Italia</i>	<i>87,891</i>	<i>0.09</i>	<i>Suiza</i>	<i>91,477</i>	<i>0.10</i>
1,600 FIAT INDUSTRIAL SPA	13,760	0.01	1,000 NOVARTIS AG-NOM	57,427	0.06
600 SAIPEM	25,587	0.03	200 ROCHE HOLDING AG DIVIDEND RIGHT CERTIFICATES	34,050	0.04
45,000 TELECOM ITALIA SPA	48,544	0.05	Bonos	14,454,121	15.35
<i>Jersey</i>	<i>26,245</i>	<i>0.03</i>	<i>Francia</i>	<i>3,275,680</i>	<i>3.48</i>
2,500 WPP PLC	26,245	0.03	2,000,000 COMPAGNIE DE ST GOBAIN SA FRN 11/04/2012	2,596,248	2.76
<i>Luxemburgo</i>	<i>45,755</i>	<i>0.05</i>	500,000 COMPAGNIE DE ST GOBAIN SA 4.75% 11/04/2017	679,432	0.72
4,772 GLENCORE INTERNATIONAL	29,071	0.03	<i>Grecia</i>	<i>2,305,865</i>	<i>2.45</i>
900 TENARIS SA	16,684	0.02	2,800,000 GREECE 4.3% 20/03/2012	1,781,062	1.89
			1,000,000 GREECE 4.60% 20/05/2013	366,701	0.39
			500,000 GREECE 5.5% 20/08/2014	158,102	0.17
			<i>Irlanda</i>	<i>2,087,429</i>	<i>2.22</i>
			2,250,000 CENTAURUS ECLIPSE 2005-3 PLC FRN 10/10/2015	2,087,429	2.22

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD	
<i>México</i>	802,860	0.85
100,000 MEXICO 9.50% 18/12/2014	802,860	0.85
<i>Países Bajos</i>	796,952	0.85
600,000 NOMURA EUROPE FINANCE NV 5.125% 09/12/2014	796,952	0.85
<i>Reino Unido</i>	3,514,368	3.73
800,000 GILT 4.25% 07/03/2036	1,523,876	1.62
1,050,000 GILT 4.25% 07/06/2032	1,990,492	2.11
<i>Venezuela</i>	1,670,967	1.77
1,750,000 VENEZUELA 7.65% 21/04/2025	1,095,938	1.16
500,000 VENEZUELA 8.25% 13/10/2024	327,125	0.35
340,000 VENEZUELA 9.25% 15/09/2027	247,904	0.26
Títulos respaldados por activos y títulos con respaldo hipotecario	614,691	0.65
<i>Reino Unido</i>	614,691	0.65
400,000 SILVERSTONE MASTER ISSUER PLC 0% 21/01/2055	614,691	0.65
Acción/Participaciones de OICVM/OIC	8,116,150	8.62
Acción/Participaciones en fondos de inversión	8,116,150	8.62
<i>Francia</i>	7,230,291	7.68
1,501 AMUNDI ACTIONS THEMA MONDE R	1,591,823	1.69
0.391 AMUNDI GLOBAL EMERGENTS R	4,081,344	4.34
0.281 PORTFOLIO FOREX TRADING FCP	114,801	0.12
0.095 PORTFOLIO GLOBAL TRADING FCP	45,273	0.05
4 PORTFOLIO GLOBAL VOLATIL	1,397,050	1.48
<i>Luxemburgo</i>	885,859	0.94
867 AMUND EMERGING MARKET CORP DEBT D I2C	885,859	0.94
Instrumentos del mercado monetario	65,635,266	69.69
Bonos	65,635,266	69.69
<i>Bélgica</i>	19,446,176	20.65
3,000,000 BELGIUM 0% 15/03/2012	3,887,886	4.13
12,000,000 BELGIUM 0% 16/02/2012	15,558,290	16.52
<i>Estados Unidos de América</i>	10,499,921	11.15
5,300,000 USA T-BILLS 0% 03/01/2012	5,300,000	5.63
5,200,000 USA T-BILLS 0% 19/01/2012	5,199,921	5.52
<i>Francia</i>	35,689,169	37.89
4,500,000 BNP PARIBAS VAR 02/01/2012	5,841,674	6.20
2,000,000 BTF 0% 01/03/2012	2,594,603	2.76
7,000,000 BTF 0% 05/01/2012	9,086,274	9.64
2,000,000 BTF 0% 15/11/2012	2,592,795	2.75
4,500,000 BTF 0% 16/02/2012	5,837,016	6.20
3,000,000 BTF 0% 19/04/2012	3,895,132	4.14
4,500,000 NATIXIS VAR 02/01/2012	5,841,674	6.20
Total cartera de títulos	91,529,671	97.19

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
Posiciones a largo plazo	57,048,599	80.53	16,198 SYMANTEC CORP	195,277	0.28
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	17,153,095	24.21	5,720 THERMO FISHER SCIE	198,150	0.28
Acciones	8,663,034	12.23	9,876 UNUM GROUP	160,295	0.23
<i>Alemania</i>	<i>147,070</i>	<i>0.21</i>	3,454 WATERS CORP	197,026	0.28
5,346 DEUTSCHE LUFTHANSA NOM	49,102	0.07	4,464 WHIRLPOOL CORP	163,168	0.23
1,402 K+S AG NOM.	48,958	0.07	2,317 WYNN RESORTS	197,208	0.28
2,765 THYSSENKRUPP AG	49,010	0.07	<i>Francia</i>	<i>450,086</i>	<i>0.64</i>
<i>Bélgica</i>	<i>98,448</i>	<i>0.14</i>	2,499 ACCOR SA	48,943	0.07
1,130 GROUPE DELHAIZE	49,048	0.07	2,125 ALSTOM	49,789	0.07
776 SOLVAY	49,400	0.07	1,709 COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	50,697	0.07
<i>España</i>	<i>98,831</i>	<i>0.14</i>	11,524 CREDIT AGRICOLE SA	50,245	0.07
2,142 ACS	49,052	0.07	2,643 EDF	49,688	0.07
3,719 TELEFONICA SA	49,779	0.07	4,083 FRANCE TELECOM	49,547	0.07
<i>Estados Unidos de América</i>	<i>7,136,346</i>	<i>10.06</i>	1,250 SCHNEIDER ELECTRIC SA	50,850	0.07
24,297 ALCOA INC	161,899	0.23	2,961 SOCIETE GENERALE A	50,944	0.08
5,278 BAKER HUGHES INC	197,760	0.28	5,548 SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	49,383	0.07
47,874 BANK OF AMERICA CORP	205,045	0.28	<i>Irlanda</i>	<i>48,142</i>	<i>0.07</i>
4,193 BAXTER INTERNATIONAL INC	159,819	0.23	12,931 RYANAIR HOLDINGS PLC	48,142	0.07
7,833 BMC SOFTWARE INC	197,794	0.28	<i>Italia</i>	<i>145,912</i>	<i>0.21</i>
48,938 BOSTON SCIENTIFIC CORP	201,309	0.28	13,735 FIAT SPA	48,759	0.07
7,039 BROADCOM CORPORATION A	159,200	0.22	23,115 MEDIASET SPA	49,420	0.07
12,632 CA	196,708	0.28	7,435 UNICREDIT SPA REGR	47,733	0.07
9,135 CHESAPEAKE ENERGY CORP	156,853	0.22	<i>Luxemburgo</i>	<i>48,914</i>	<i>0.07</i>
5,994 CIGNA CORP	193,928	0.27	3,414 SUBSEA 7 SA	48,914	0.07
11,399 CISCO SYSTEMS INC	158,760	0.22	<i>Reino Unido</i>	<i>341,538</i>	<i>0.48</i>
8,713 COMPUTER SCIENCES CORP	159,071	0.22	13,676 AVIVA PLC	49,248	0.06
9,924 CSX CORP	160,998	0.23	15,405 CAIRN ENERGY NEW	48,928	0.07
5,596 DARDEN RESTAURANTS INC	196,484	0.28	4,158 LONMIN	48,783	0.07
5,109 EXPEDIT INTL WASH	161,202	0.23	31,979 MAN GROUP PLC	48,124	0.07
17,461 FEDERATED INVESTOR INC-B	203,778	0.29	13,109 MARKS AND SPENCER GROUP	48,808	0.07
7,877 FIRST SOLAR INC	204,851	0.28	38,637 RSA INSUR GRP SHS	48,661	0.07
4,167 FLUOR NEW	161,300	0.23	4,472 SMITHS GROUP	48,986	0.07
52,601 FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	208,677	0.28	<i>Suiza</i>	<i>48,335</i>	<i>0.07</i>
6,226 HALLIBURTON CO	165,512	0.23	1,597 JULIUS BAER GRUPPE	48,335	0.07
12,882 HARTFORD FINANCIAL SERVICES GRP	161,254	0.23	<i>Suecia</i>	<i>99,412</i>	<i>0.14</i>
2,362 HUMANA	159,407	0.23	3,411 ALFA LAVAL	49,981	0.07
529 MARRIOTT INTL ORD REG	-	0.00	8,261 NORDEA BANK AB	49,431	0.07
53,769 MEMC ELECTRONIC MAT	163,194	0.23	Bonos	8,490,061	11.98
25,747 METROPCS COMMUNICATIONS	172,156	0.24	<i>Francia</i>	<i>8,490,061</i>	<i>11.98</i>
4,116 MOSAIC CO THE -WI	159,897	0.23	3,000,000 ALSTOM 0% 23/02/2012	2,995,699	4.23
11,393 NRG ENERGY INC	159,027	0.22	3,000,000 BANQUE SOLFEA VAR 13/01/2013	3,000,000	4.23
7,744 PEABODY ENERGY CORP	197,515	0.28	2,500,000 SOFIRA 0% 29/02/2012	2,494,362	3.52
11,244 PITNEY BOWES INC	160,585	0.23	Acción/Participaciones de OICVM/OIC	6,955,850	9.82
3,576 QUEST DIAGNOSTICS INC	159,937	0.23	Acción/Participaciones en fondos de inversión	6,955,850	9.82
26,717 RADIOSHACK CORP	199,840	0.28	<i>Francia</i>	<i>6,955,850</i>	<i>9.82</i>
2,527 SALESFORCE.COM	197,504	0.28	32 AMUNDI TRESO EONIA C	6,955,850	9.82
90,794 SPRINT NEXTEL CORP	163,662	0.23			
7,422 ST JUDE MEDICAL INC	196,106	0.28			
12,042 SUNTRUST BANKS INC	164,190	0.23			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR	
Instrumentos del mercado monetario	32,930,614	46.49
Bonos	32,930,614	46.49
<i>Alemania</i>	<i>5,977,308</i>	<i>8.44</i>
3,000,000 RWE AG 1.54% 30/03/2012	2,988,367	4.22
3,000,000 RWE AG 0% 23/09/2012	2,988,941	4.22
<i>Estados Unidos de América</i>	<i>2,981,745</i>	<i>4.21</i>
3,000,000 HEWLETT PACKARD CO 0% 30/05/2012	2,981,745	4.21
<i>Francia</i>	<i>16,985,827</i>	<i>23.98</i>
3,000,000 BNP PARIBAS VAR 13/06/2012	3,000,001	4.23
3,000,000 BRED BANQUE POPULAIRE VAR 29/02/2012	3,000,001	4.23
2,000,000 CADES 0% 26/04/2012	1,994,769	2.82
3,500,000 CFF VAR 15/06/2012	3,500,001	4.95
3,000,000 PPR FINANCE 0% 24/01/2012	2,996,905	4.23
2,500,000 RCI BANQUE 1.385% 29/02/2012	2,494,151	3.52
<i>Nueva Zelanda</i>	<i>1,995,024</i>	<i>2.82</i>
2,000,000 FINANCE LIMITED 0% 01/03/2012	1,995,024	2.82
<i>Países Bajos</i>	<i>4,990,710</i>	<i>7.04</i>
3,000,000 RABOBANK NEDERLAND 0% 23/03/2012	2,993,714	4.22
2,000,000 TELEFONICA EUROPE BV 1.42% 08/02/2012	1,996,996	2.82
Instrumentos derivados	9,040	0.01
Opciones	9,040	0.01
<i>Alemania</i>	<i>9,040</i>	<i>0.01</i>
80 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,500 - 20.01.12 CALL	6,000	0.01
160 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,750 - 17.02.12 CALL	3,040	0.00
Total cartera de títulos	57,048,599	80.53

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
Posiciones a largo plazo	85,029,845	84.16			
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	40,391,420	39.98			
Bonos	40,391,420	39.98			
<i>Alemania</i>	4,259,866	4.22	<i>Sudáfrica</i>	1,300,250	1.29
3,000,000 EVONIK DEGUSSA GMBH 5.125% 10/12/2013	3,160,650	3.13	800,000 CONSOL GLASS PROPRIETARY LTD 7.625% 15/04/2014	784,000	0.78
1,095,000 HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV VAR 25/01/2012	1,099,216	1.09	700,000 EDCON PROPRIETARY LTD FRN 15/06/2014	516,250	0.51
<i>Austria</i>	633,000	0.63	<i>Reino Unido</i>	8,613,309	8.52
600,000 PE PAPER ESCROW GMBH 11.75% 01/08/2014	633,000	0.63	1,700,000 ECO BAT FINANCE PLC 10.125% 31/01/2013	856,375	0.85
<i>España</i>	1,541,580	1.53	1,000,000 FCE BANK PLC 5.125% 16/11/2015	1,171,388	1.16
1,500,000 GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.625% 09/02/2017	1,541,580	1.53	1,500,000 FCE BANK PLC 7.125% 16/01/2012	1,502,625	1.49
<i>Estados Unidos de América</i>	1,130,250	1.12	3,500,000 FCE BANK PLC 7.25% 15/07/2013	3,611,125	3.57
1,100,000 HERTZ CORP 8.5% 31/07/2015	1,130,250	1.12	262,000 INFINIS PLC 9.125% 15/12/2014	316,796	0.31
<i>Finlandia</i>	2,605,500	2.58	1,100,000 ISS FINANCING PLC 11% 15/06/2014	1,155,000	1.14
2,700,000 M REAL CORP VAR 01/04/2013	2,605,500	2.58	Acción/Participaciones de OICVM/OIC	9,440,186	9.34
<i>Francia</i>	11,037,453	10.92	Acción/Participaciones en fondos de inversión	9,440,186	9.34
500,000 CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 7.125% 15/08/2018	506,250	0.50	<i>Francia</i>	8,415,747	8.33
900,000 LAFARGE SA 6.875% 06/11/2012	1,097,907	1.09	450 AMUNDI TRESO AAA C	8,415,747	8.33
3,900,000 PERNOD RICARD 7% 15/01/2015	4,296,787	4.24	<i>Luxemburgo</i>	1,024,439	1.01
460,000 PEUGEOT SA 6.875% 30/03/2016	466,266	0.46	2 STRUCTURA NEW E A I EUR CAP C	1,024,439	1.01
720,000 RCI BANQUE 4% 02/12/2013	723,283	0.72	Instrumentos del mercado monetario	35,198,239	34.84
500,000 RCI BANQUE 5.625% 05/10/2015	504,460	0.50	Bonos	35,198,239	34.84
950,000 REXEL SA 8.25% 15/12/2016	997,500	0.99	<i>Francia</i>	35,198,239	34.84
2,000,000 TEREOS EUROPE 6.375% 15/04/2014	2,050,000	2.03	13,200,000 BTF 0% 15/03/2012	13,199,248	13.06
400,000 WENDEL 4.875% 04/11/2014	395,000	0.39	22,000,000 BTF 0% 23/02/2012	21,998,991	21.78
<i>Liberia</i>	780,000	0.77	Total cartera de títulos	85,029,845	84.16
800,000 ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.625% 27/01/2014	780,000	0.77			
<i>Luxemburgo</i>	4,324,704	4.28			
1,050,000 FIAT FINANCE & TRADE LTD SA 5.25% 11/03/2015	973,350	0.96			
650,000 FIAT FINANCE & TRADE LTD SA 9% 30/07/2012	664,021	0.66			
1,120,000 LECTA SA FRN 17/02/2014	1,036,000	1.03			
1,500,000 MOBILE TELESYSTEMS FINANCE SA 8% 28/01/2012	1,161,233	1.14			
580,000 WIND ACQUISITION FINANCE SA 7.375% 15/02/2018	490,100	0.49			
<i>Países Bajos</i>	4,165,508	4.12			
1,400,000 NXP BV FRN 15/10/2013	511,820	0.51			
675,000 PHONIX PIB FINANCE BV 9.625% 15/07/2014	715,500	0.71			
2,800,000 PORTUGAL TELECOM INTERNATIONAL FINANCE BV 5.625% 08/02/2016	2,311,988	2.28			
620,000 ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15/11/2017	626,200	0.62			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
Posiciones a largo plazo	243,059,174	87.95	Bonos convertibles	37,492,117	13.57
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	104,914,379	37.96	<i>Bélgica</i>	5,008,150	1.81
Acciones	39,934,821	14.44	5,000,000 SAGERPAR SA 2.95% 27/04/2012 CV	5,008,150	1.81
<i>Alemania</i>	21,150,240	7.64	<i>Francia</i>	8,438,988	3.05
19,777 ADIDAS NOM	993,992	0.36	71,000 CAP GEMINI SA 1% 01/01/2012 CV	2,975,896	1.08
48,266 BASF SE	2,601,055	0.94	33,400 MICHELIN SA 0% 01/01/2017 CV	3,704,361	1.33
55,872 BAYER AG	2,760,077	1.00	77,400 PEUGEOT SA VRN 01/01/2016 CV	1,758,731	0.64
32,339 DAIMLER	1,096,939	0.40	<i>Alemania</i>	18,319,755	6.64
60,481 E.ON AG	1,008,218	0.36	17,900,000 KFW 3.25% 27/06/2013 CV	18,319,755	6.64
82,149 METRO	2,316,602	0.84	<i>Países Bajos</i>	4,595,474	1.66
52,580 RWE AG	1,427,547	0.52	5,475,000 STMICROELECTRONICS NV 0% 23/02/2016 CV	4,595,474	1.66
132,481 SAP AG	5,411,848	1.95	<i>Estados Unidos de América</i>	1,129,750	0.41
47,795 SIEMENS AG-NOM	3,533,962	1.27	1,460,000 AMGEN INC 0.375% 01/02/2013 CV	1,129,750	0.41
<i>Bélgica</i>	229,004	0.08	Acción/Participaciones de OICVM/OIC	13,532,025	4.90
4,841 AHNEUSER-BUSH INBEV	229,004	0.08	Acción/Participaciones en fondos de inversión	13,532,025	4.90
<i>Francia</i>	11,102,229	4.02	<i>Francia</i>	13,532,025	4.90
98,679 ALSTOM	2,312,049	0.83	40 AMUNDI TRESO EONIA C	8,588,944	3.11
36,084 BOUYGUES	878,465	0.32	110 PORTFOLIO ASYMETRIE JAPON FCP	4,943,081	1.79
124,404 FRANCE TELECOM	1,509,643	0.55	Instrumentos del mercado monetario	106,746,910	38.63
53,288 GDF SUEZ	1,125,443	0.41	Bonos	106,746,910	38.63
10,440 LAFARGE SA	283,550	0.10	<i>Alemania</i>	5,491,929	1.99
7,373 L'OREAL	595,001	0.22	5,500,000 DEUTSCHE TELEKOM AG 0% 02/02/2012	5,491,929	1.99
14,720 MICHELIN (CGDE)-SA	672,336	0.24	<i>Francia</i>	85,485,495	30.93
11,167 PERNOD RICARD	800,227	0.29	5,000,000 BANQUE PSA FINANCE 0% 03/02/2012	4,991,784	1.81
71,890 PEUGEOT SA	870,588	0.31	16,000,000 BFCM VAR 16/02/2012	15,999,999	5.80
9,522 TOTAL	376,119	0.14	6,750,000 BNP PARIBAS VAR 11/07/2011	6,750,000	2.44
5,423 VINCI SA	183,080	0.07	6,000,000 BPCE VAR 07/02/2012	6,000,000	2.17
88,400 VIVENDI	1,495,728	0.54	8,000,000 BRED BANQUE POPULAIRE VAR 02/03/2012	8,000,000	2.89
<i>Italia</i>	2,013,962	0.73	8,000,000 CADES VAR 31/01/2012	8,000,000	2.89
125,794 ENI SPA	2,013,962	0.73	9,000,000 CREDIT AGRICOLE CIB VAR 02/05/2012	9,000,000	3.26
<i>Países Bajos</i>	658,264	0.24	5,500,000 CREDIT AGRICOLE VAR 01/03/2012	5,500,000	1.99
27,617 KONINKLIJKE AHOLD NV	287,355	0.10	13,750,000 LA BANQUE POSTALE VAR 09/02/2012	13,750,000	4.97
40,120 KONINKLIJKE KPN NV	370,909	0.14	2,000,000 PPR FINANCE 0% 24/01/2012	1,997,937	0.72
<i>Suiza</i>	4,781,122	1.73	5,500,000 UNEDIC 0% 27/01/2012	5,495,775	1.99
5,586 NESTLE SA	248,492	0.09	<i>Países Bajos</i>	15,769,486	5.71
40,379 NOVARTIS AG-NOM	1,786,269	0.65	4,800,000 BMW FINANCE 0% 16/03/2012	4,788,889	1.73
20,941 ROCHE HOLDING AG DIVIDEND RIGHT CERTIFICATES	2,746,361	0.99	11,000,000 TELEFONICA EUROPE BV 1.555% 09/02/2012	10,980,597	3.98
Bonos	27,487,441	9.95	Instrumentos derivados	17,865,860	6.46
<i>Francia</i>	27,487,441	9.95	Opciones	17,865,860	6.46
11,000,000 CREDIT AGRICOLE VAR 01/03/2012	11,000,001	3.98	<i>Alemania</i>	10,921,644	3.95
6,000,000 CREDIT AGRICOLE SA VAR 13/06/2012	6,000,000	2.17	550 ADIDAS NOM - 48.00 - 16.03.12 PUT	100,650	0.04
3,000,000 SAFRAN SA 1.66% 07/02/2012	2,994,627	1.08	890 BASF SE - 52.00 - 15.06.12 PUT	391,600	0.14
3,500,000 VINCI SA 0% 23/01/2012	3,498,461	1.27	500 BASF SE - 52.00 - 16.03.12 CALL	217,000	0.08
4,000,000 VIVENDI SA 0% 29/02/2012	3,994,352	1.45	550 BASF SE - 56.00 - 16.03.12 CALL	118,250	0.04

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
480 BASF SE - 60.00 - 16.03.12 PUT	331,680	0.12	Posiciones a corto plazo	-6,707,787	-2.43
830 BAYER AG - 44.00 - 16.03.12 PUT	93,790	0.03	Instrumentos derivados	-6,707,787	-2.43
340 BAYER AG - 48.00 - 16.03.12 PUT	76,160	0.03			
670 DAIMLER - 32.00 - 15.06.12 PUT	233,160	0.08	Opciones	-6,707,787	-2.43
270 DAX INDEX - 6,600 - 16.03.12 CALL	76,140	0.03	<i>Alemania</i>	-3,052,199	-1.11
665 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,200 - 15.06.12 CALL	1,359,260	0.49			
530 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,200 - 15.06.12 PUT	860,190	0.31	-420 BASF SE - 44.00 - 16.03.12 PUT	-27,300	-0.01
1,070 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,700 - 18.06.12 PUT	5,132,789	1.87	-1,050 BASF SE - 60.00 - 16.03.12 CALL	-92,400	-0.03
1,100 NESTLE SA - 52.00 - 16.03.12 PUT	57,089	0.02	-340 BAYER AG - 48.00 - 16.03.12 CALL	-125,800	-0.05
830 NESTLE SA - 54.00 - 16.03.12 CALL	86,836	0.03	-440 DAX INDEX - 5,500 - 16.03.12 PUT	-375,320	-0.14
2,200 SAP AG - 42.00 - 16.03.12 PUT	517,000	0.19	-335 DAX INDEX - 5,800 - 15.06.12 PUT	-666,984	-0.25
490 SIEMENS AG-NOM - 70.00 - 21.12.12 PUT	357,210	0.13	-420 DAX INDEX - 5,800 - 16.03.12 PUT	-564,690	-0.20
400 SIEMENS AG-NOM - 72.00 - 16.03.12 CALL	150,000	0.05	-270 DAX INDEX - 6,200 - 16.03.12 CALL	-226,530	-0.08
550 SIEMENS AG-NOM - 74.00 - 15.06.12 PUT	372,900	0.13	-665 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,000 - 16.03.12 PUT	-265,335	-0.10
250 SIEMENS AG-NOM - 74.00 - 16.03.12 CALL	65,750	0.02	-1,205 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,700 - 15.06.12 CALL	-286,790	-0.10
560 SIEMENS AG-NOM - 74.00 - 16.03.12 PUT	293,440	0.11	-1,660 E.ON AG - 18.00 - 16.03.12 CALL	-91,300	-0.03
410 SIEMENS AG-NOM - 80.00 - 16.03.12 CALL	30,750	0.01	-400 METRO - 30.00 - 16.03.12 CALL	-44,800	-0.02
<i>Bélgica</i>	20,300	0.01	-700 METRO - 30.00 - 16.03.12 PUT	-200,900	-0.07
350 AHNEUSER-BUSH INBEV - 38.00 - 15.06.12 PUT	20,300	0.01	-1,025 RWE AG - 29.90 - 16.03.12 CALL	-84,050	-0.03
<i>Estados Unidos de América</i>	1,546,778	0.56	<i>Estados Unidos de América</i>	-923,430	-0.33
420 S&P - 1,225 - 17.03.12 PUT	1,370,181	0.50	-630 S&P - 1,100 - 17.03.12 PUT	-766,784	-0.28
175 S&P - 1,225 - 21.01.12 PUT	176,597	0.06	-245 S&P - 1,150 - 21.01.12 PUT	-60,394	-0.02
<i>Francia</i>	553,990	0.20	-245 S&P - 1,175 - 21.01.12 PUT	-96,252	-0.03
1,340 ALSTOM - 36.00 - 20.01.12 CALL	1,340	0.00	<i>Francia</i>	-1,325,505	-0.48
530 BOUYGUES - 22.69 - 16.03.12 PUT	44,520	0.02	-920 ALSTOM - 20.00 - 16.03.12 PUT	-73,600	-0.03
750 BOUYGUES - 23.68 - 16.03.12 PUT	88,500	0.03	-1,350 ALSTOM - 26.00 - 15.06.12 CALL	-251,100	-0.08
530 BOUYGUES - 25.65 - 16.03.12 CALL	46,640	0.02	-920 ALSTOM - 26.00 - 16.03.12 CALL	-87,400	-0.03
3,300 FRANCE TELECOM SA - 12.00 - 16.03.12 PUT	178,200	0.05	-160 ALSTOM - 28.00 - 16.03.12 CALL	-7,680	0.00
1,365 FRANCE TELECOM SA - 13.00 - 16.03.12 CALL	32,760	0.01	-170 ALSTOM - 30.00 - 16.03.12 CALL	-4,080	0.00
270 L'OREAL - 72.00 - 15.06.12 PUT	70,470	0.03	-1,100 GDF SUEZ - 22.00 - 16.03.12 CALL	-100,100	-0.04
400 PERNOD-RICARD - 60.00 - 15.06.12 PUT	73,200	0.03	-510 GDF SUEZ - 28.00 - 16.03.12 CALL	-510	0.00
135 PERNOD-RICARD - 64.00 - 16.03.12 PUT	18,360	0.01	-290 LAFARGE SA - 48.00 - 16.03.12 CALL	-290	0.00
<i>Italia</i>	196,564	0.07	-1,020 PERNOD-RICARD - 56.00 - 15.06.12 PUT	-124,440	-0.05
710 ENI SPA - 15.50 - 16.03.12 PUT	196,564	0.07	-135 PERNOD-RICARD - 64.00 - 16.03.12 CALL	-124,470	-0.05
<i>Países Bajos</i>	123,840	0.04	-125 PERNOD-RICARD - 76.00 - 16.03.12 CALL	-23,375	-0.01
700 KONINKLIJKE AHOLD - 8.80 - 16.03.12 PUT	2,800	0.00	-380 TOTAL SA - 44.00 - 16.03.12 CALL	-7,980	0.00
1,360 KONINKLIJKE AHOLD - 9.20 - 16.03.12 PUT	8,160	0.00	-320 VINCI SA - 28.00 - 16.03.12 PUT	-17,600	-0.01
1,360 KONINKLIJKE KPN NV - 9.60 - 16.03.12 CALL	34,000	0.01	-700 VINCI SA - 32.00 - 16.03.12 PUT	-104,300	-0.04
1,360 KONINKLIJKE KPN NV - 9.60 - 16.03.12 PUT	78,880	0.03	-700 VINCI SA - 34.00 - 16.03.12 CALL	-150,500	-0.05
<i>Singapur</i>	4,316,543	1.56	-320 VINCI SA - 36.00 - 16.03.12 CALL	-40,000	-0.01
1,630 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 8,500 - 08.06.12 PUT	4,316,543	1.56	-1,360 VIVENDI - 16.00 - 16.03.12 CALL	-208,080	-0.08
<i>Suiza</i>	186,201	0.07	<i>Italia</i>	-24,244	-0.01
1,270 NOVARTIS AG-NOM - 50.00 - 16.03.12 PUT	107,759	0.04	-440 ENI SPA - 13.00 - 16.03.12 PUT	-24,244	-0.01
315 NOVARTIS AG-NOM - 52.00 - 16.03.12 CALL	63,317	0.02	<i>Singapur</i>	-553,716	-0.20
255 ROCHE HOLDING - CERT - 130.00 - 16.03.12 PUT	15,125	0.01	-400 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 7,000 - 08.06.12 PUT	-258,311	-0.10
			-700 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 7,500 - 09.03.12 PUT	-234,782	-0.08
			-865 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 8,000 - 13.01.12 PUT	-60,623	-0.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR	
<i>Suiza</i>	-828,693	-0.30
-255 ROCHE HOLDING - CERT - 150.00 - 16.03.12 CALL	-230,863	-0.08
-125 SMI (ZURICH) - 5,400 - 16.03.12 PUT	-61,887	-0.02
-210 SMI (ZURICH) - 5,700 - 16.03.12 CALL	-535,943	-0.20
Total cartera de títulos	236,351,387	85.52

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
Posiciones a largo plazo	42,530,547	90.28			
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	12,480,509	26.27			
Acciones	8,214,020	17.29			
<i>Alemania</i>	<i>5,553,543</i>	<i>11.69</i>	150 SIEMENS AG-NOM - 70.00 - 21.12.12 PUT	109,350	0.23
6,454 ADIDAS NOM	324,378	0.69	120 SIEMENS AG-NOM - 72.00 - 16.03.12 CALL	45,000	0.09
12,639 BASF SE	681,116	1.43	170 SIEMENS AG-NOM - 74.00 - 15.06.12 PUT	115,260	0.24
6,826 BAYER AG	337,204	0.71	120 SIEMENS AG-NOM - 74.00 - 16.03.12 CALL	31,560	0.07
10,136 DAIMLER	343,813	0.72	120 SIEMENS AG-NOM - 74.00 - 16.03.12 PUT	62,880	0.13
18,970 E.ON AG	316,230	0.66	120 SIEMENS AG-NOM - 80.00 - 16.03.12 CALL	9,000	0.02
39,350 METRO	1,109,670	2.34	<i>Estados Unidos de América</i>	<i>504,834</i>	<i>1.06</i>
42,154 SAP AG	1,721,992	3.63	130 S&P - 1,225 - 17.03.12 PUT	424,104	0.89
9,726 SIEMENS AG-NOM	719,140	1.51	80 S&P - 1,225 - 21.01.12 PUT	80,730	0.17
<i>Francia</i>	<i>1,795,929</i>	<i>3.78</i>	<i>Francia</i>	<i>57,240</i>	<i>0.12</i>
16,000 ALSTOM	374,880	0.79	1,060 FRANCE TELECOM SA - 12.00 - 16.03.12 PUT	57,240	0.12
52,429 FRANCE TELECOM	636,226	1.33	<i>Singapur</i>	<i>662,046</i>	<i>1.39</i>
13,159 GDF SUEZ	277,918	0.59	250 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 8,500 - 08.06.12 PUT	662,046	1.39
5,000 MICHELIN (CGDE)-SA	228,375	0.48	<i>Suiza</i>	<i>33,940</i>	<i>0.07</i>
23,000 PEUGEOT SA	278,530	0.59	400 NOVARTIS AG-NOM - 50.00 - 16.03.12 PUT	33,940	0.07
<i>Suiza</i>	<i>864,548</i>	<i>1.82</i>	Posiciones a corto plazo	-1,159,396	-2.44
2,200 NESTLE SA	97,866	0.21	Instrumentos derivados	-1,159,396	-2.44
17,331 NOVARTIS AG-NOM	766,682	1.61	Opciones	-1,159,396	-2.44
Bonos convertibles	4,266,489	8.98	<i>Alemania</i>	<i>-616,210</i>	<i>-1.30</i>
<i>Alemania</i>	<i>2,558,625</i>	<i>5.38</i>	-150 BASF SE - 44.00 - 16.03.12 PUT	-9,750	-0.02
2,500,000 KFW 3.25% 27/06/2013 CV	2,558,625	5.38	-330 BASF SE - 60.00 - 16.03.12 CALL	-29,040	-0.06
<i>Francia</i>	<i>1,707,864</i>	<i>3.60</i>	-140 DAX INDEX - 5,500 - 16.03.12 PUT	-119,420	-0.25
10,450 MICHELIN SA 0% 01/01/2017 CV	1,158,999	2.44	-100 DAX INDEX - 5,800 - 15.06.12 PUT	-199,100	-0.43
24,155 PEUGEOT SA 4.45% 01/01/2016 CV	548,865	1.16	-300 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,000 - 16.03.12 PUT	-119,700	-0.25
Acción/Participaciones de OICVM/OIC	27,145,841	57.16	-300 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,700 - 15.06.12 CALL	-71,400	-0.15
Acción/Participaciones en fondos de inversión	27,145,841	57.16	-520 E.ON AG - 18.00 - 16.03.12 CALL	-28,600	-0.06
<i>Francia</i>	<i>27,145,841</i>	<i>57.16</i>	-350 METRO - 30.00 - 16.03.12 CALL	-39,200	-0.08
125 AMUNDI TRESO EONIA C	27,145,841	57.16	<i>Estados Unidos de América</i>	<i>-301,275</i>	<i>-0.63</i>
Instrumentos derivados	2,904,197	6.11	-195 S&P - 1,100 - 17.03.12 PUT	-237,338	-0.50
Opciones	2,904,197	6.11	-100 S&P - 1,150 - 21.01.12 PUT	-24,650	-0.05
<i>Alemania</i>	<i>1,646,137</i>	<i>3.47</i>	-100 S&P - 1,175 - 21.01.12 PUT	-39,287	-0.08
180 ADIDAS NOM - 48.00 - 16.03.12 PUT	32,940	0.07	<i>Francia</i>	<i>-158,060</i>	<i>-0.33</i>
270 BASF SE - 52.00 - 15.06.12 PUT	118,800	0.25	-280 ALSTOM - 20.00 - 16.03.12 PUT	-22,400	-0.05
160 BASF SE - 52.00 - 16.03.12 CALL	69,440	0.15	-420 ALSTOM - 26.00 - 15.06.12 CALL	-78,120	-0.15
170 BASF SE - 56.00 - 16.03.12 CALL	36,550	0.08	-280 ALSTOM - 26.00 - 16.03.12 CALL	-26,600	-0.06
130 BASF SE - 60.00 - 16.03.12 PUT	89,830	0.19	-340 GDF SUEZ - 22.00 - 16.03.12 CALL	-30,940	-0.07
260 BAYER AG - 44.00 - 16.03.12 PUT	29,380	0.06	<i>Singapur</i>	<i>-83,851</i>	<i>-0.18</i>
210 DAIMLER - 32.00 - 15.06.12 PUT	73,080	0.15	-250 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 7,500 - 09.03.12 PUT	-83,851	-0.18
300 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,200 - 15.06.12 CALL	613,200	1.29	EUR		
350 NESTLE SA - 52.00 - 16.03.12 PUT	18,165	0.04	Total cartera de títulos	41,371,151	87.10
260 NESTLE SA - 54.00 - 16.03.12 CALL	27,202	0.06			
700 SAP AG - 42.00 - 16.03.12 PUT	164,500	0.35			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
Posiciones a largo plazo	1,425,606,259	81.75	Posiciones a corto plazo	-341,939,456	-19.61
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	145,553,878	8.35	Instrumentos derivados	-341,939,456	-19.61
Bonos	145,553,878	8.35	Opciones	-341,939,456	-19.61
<i>Francia</i>	<i>145,553,878</i>	<i>8.35</i>	<i>Alemania</i>	<i>-341,939,456</i>	<i>-19.61</i>
75,000,000 CREDIT AGRICOLE VAR 01/03/2012	75,096,495	4.31	-54,975 DJ EURO STOXX 50 EUR - 1,600 - 21.12.12 PUT	-40,461,600	-2.32
32,000,000 CREDIT AGRICOLE SA VAR 13/06/2012	32,000,000	1.83	-34,000 DJ EURO STOXX 50 EUR - 1,800 - 15.06.12 PUT	-18,972,000	-1.09
7,500,000 SAFRAN SA 1.66% 07/02/2012	7,486,568	0.43	-29,350 DJ EURO STOXX 50 EUR - 1,800 - 21.12.12 PUT	-32,872,000	-1.88
15,000,000 VINCI SA 0% 23/01/2012	14,993,405	0.86	-3,000 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,100 - 15.06.12 PUT	-3,774,000	-0.22
16,000,000 VIVENDI SA 0% 29/02/2012	15,977,410	0.92	-7,500 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,200 - 15.06.12 PUT	-12,172,500	-0.70
Acción/Participaciones de OICVM/OIC	151,657,734	8.70	-15,970 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,200 - 18.06.12 PUT	-25,919,310	-1.49
Acción/Participaciones en fondos de inversión	151,657,734	8.70	-6,320 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,300 - 21.12.12 CALL	-13,398,400	-0.77
<i>Francia</i>	<i>151,657,734</i>	<i>8.70</i>	-2,250 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,300 - 21.12.12 PUT	-6,430,500	-0.37
698 AMUNDI TRESO EONIA C	151,657,734	8.70	-24,100 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,400 - 24.12.12 PUT	-81,530,300	-4.67
Instrumentos del mercado monetario	455,604,157	26.12	-20,781 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,600 - 15.06.12 CALL	-8,644,896	-0.50
Bonos	455,604,157	26.12	-35,750 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,600 - 21.12.12 CALL	-33,033,000	-1.89
<i>Alemania</i>	<i>27,459,644</i>	<i>1.57</i>	-3,825 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,800 - 21.12.12 CALL	-1,767,150	-0.10
27,500,000 DEUTSCHE TELEKOM AG 0% 02/02/2012	27,459,644	1.57	-8,300 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,000 - 15.06.12 PUT	-62,963,800	-3.61
<i>Francia</i>	<i>403,188,612</i>	<i>23.12</i>	Total cartera de títulos	1,083,666,803	62.14
23,000,000 BANQUE PSA FINANCE 0% 03/02/2012	22,962,206	1.32			
80,250,000 BFCM VAR 16/02/2012	80,249,999	4.60			
30,000,000 BNP PARIBAS VAR 11/07/2011	30,000,000	1.72			
39,500,000 BPCE VAR 07/02/2012	39,500,000	2.26			
48,500,000 BRED BANQUE POPULAIRE VAR 02/03/2012	48,500,000	2.78			
32,000,000 CADES VAR 31/01/2012	32,000,000	1.83			
22,000,000 CREDIT AGRICOLE CIB VAR 02/05/2012	22,000,000	1.26			
34,000,000 CREDIT AGRICOLE VAR 01/03/2012	34,000,000	1.95			
65,000,000 LA BANQUE POSTALE VAR 09/02/2012	65,000,000	3.73			
5,000,000 PPR FINANCE 0% 24/01/2012	4,994,843	0.29			
24,000,000 UNEDIC 0% 27/01/2012	23,981,564	1.38			
<i>Países Bajos</i>	<i>24,955,901</i>	<i>1.43</i>			
25,000,000 TELEFONICA EUROPE BV 1.555% 09/02/2012	24,955,901	1.43			
Instrumentos derivados	672,790,490	38.58			
Opciones	672,790,490	38.58			
<i>Alemania</i>	<i>672,790,490</i>	<i>38.58</i>			
23,550 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,600 - 18.06.12 PUT	93,705,450	5.37			
14,000 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,600 - 21.12.12 PUT	64,960,000	3.72			
2,050 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,750 - 18.06.12 PUT	10,729,700	0.62			
5,150 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,800 - 18.06.12 CALL	669,500	0.04			
32,400 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,800 - 18.06.12 PUT	184,194,000	10.57			
14,070 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,800 - 21.12.12 PUT	86,699,340	4.97			
24,100 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,900 - 24.12.12 PUT	168,868,700	9.68			
8,300 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,000 - 18.06.12 PUT	62,963,800	3.61			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	1,608,247,565	90.91	Instrumentos derivados	464,853,782	26.28
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	107,049,547	6.05			
Bonos	107,049,547	6.05	Opciones	464,853,782	26.28
<i>Francia</i>	<i>107,049,547</i>	<i>6.05</i>	<i>Alemania</i>	<i>172,052,063</i>	<i>9.73</i>
26,000,000 CREDIT AGRICOLE VAR 01/03/2012	33,751,900	1.91	300 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,600 - 15.06.12 CALL	162,009	0.01
24,500,000 CREDIT AGRICOLE SA VAR 13/06/2012	31,804,675	1.80	6,000 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,600 - 18.06.12 PUT	30,992,033	1.75
7,500,000 SAFRAN SA 1.66% 07/02/2012	9,718,689	0.55	6,425 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,600 - 21.12.12 PUT	38,700,449	2.20
11,500,000 VINCI SA 0% 23/01/2012	14,922,160	0.84	4,750 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,800 - 18.06.12 PUT	35,054,918	1.98
13,000,000 VIVENDI SA 0% 29/02/2012	16,852,123	0.95	4,300 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,800 - 21.12.12 PUT	34,396,561	1.94
Acción/Participaciones de OICVM/OIC	170,764,740	9.65	3,600 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,900 - 24.12.12 PUT	32,746,093	1.85
Acción/Participaciones en fondos de inversión	170,764,740	9.65	<i>Estados Unidos de América</i>	<i>100,071,225</i>	<i>5.66</i>
<i>Francia</i>	<i>90,757,739</i>	<i>5.13</i>	1,780 S&P - 1,200 - 22.12.12 PUT	18,876,900	1.07
322 AMUNDI TRESO EONIA C	90,757,739	5.13	3,095 S&P - 1,250 - 16.06.12 PUT	25,332,575	1.43
<i>Luxemburgo</i>	<i>80,007,001</i>	<i>4.52</i>	2,660 S&P - 1,300 - 16.06.12 CALL	13,871,900	0.78
79,862 AMUNDI MONEY MARKET SH OV USD	80,007,001	4.52	2,180 S&P - 1,300 - 16.06.12 PUT	22,857,300	1.29
Instrumentos del mercado monetario	865,579,496	48.93	920 S&P - 1,300 - 22.12.12 CALL	7,879,800	0.45
Bonos	865,579,496	48.93	950 S&P - 1,325 - 16.06.12 PUT	11,252,750	0.64
<i>Alemania</i>	<i>25,924,900</i>	<i>1.47</i>	<i>Singapur</i>	<i>192,730,494</i>	<i>10.89</i>
20,000,000 DEUTSCHE TELEKOM AG 0% 02/02/2012	25,924,900	1.47	2,400 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 10,500 - 08.06.12 PUT	33,688,575	1.90
<i>Estados Unidos de América</i>	<i>369,840,339</i>	<i>20.91</i>	10,620 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 9,000 - 06.06.12 PUT	57,420,305	3.25
50,000,000 USA T-BILLS 0% 05/04/2012	49,998,385	2.83	11,680 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 9,000 - 14.12.12 PUT	81,368,308	4.60
120,000,000 USA T-BILLS 0% 13/12/2012	119,880,176	6.77	2,540 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 9,500 - 08.06.12 PUT	20,253,306	1.14
50,000,000 USA T-BILLS 0% 14/06/2012	49,988,867	2.83	Posiciones a corto plazo	-322,483,335	-18.23
50,000,000 USA T-BILLS 0% 20/09/2012	49,973,720	2.83	Instrumentos derivados	-322,483,335	-18.23
50,000,000 USA T-BILLS 0% 26/01/2012	49,999,438	2.83	Opciones	-322,483,335	-18.23
50,000,000 USA T-BILLS 0% 29/03/2012	49,999,753	2.82	<i>Alemania</i>	<i>-79,495,746</i>	<i>-4.49</i>
<i>Francia</i>	<i>441,305,335</i>	<i>24.94</i>	-15,600 DJ EURO STOXX 50 EUR - 1,600 - 21.12.12 PUT	-14,904,839	-0.84
17,500,000 BANQUE PSA FINANCE 0% 03/02/2012	22,680,295	1.28	-10,400 DJ EURO STOXX 50 EUR - 1,800 - 15.06.12 PUT	-7,533,424	-0.43
70,000,000 BFCM VAR 16/02/2012	90,870,500	5.13	-9,925 DJ EURO STOXX 50 EUR - 1,800 - 21.12.12 PUT	-14,430,235	-0.82
24,000,000 BNP PARIBAS VAR 11/07/2011	31,155,600	1.76	-2,300 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,200 - 15.06.12 PUT	-4,845,864	-0.27
14,500,000 BPCE VAR 07/02/2012	18,823,175	1.06	-4,560 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,300 - 21.12.12 CALL	-12,549,476	-0.71
44,000,000 BRED BANQUE POPULAIRE VAR 02/03/2012	57,118,600	3.23	-3,600 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,400 - 24.12.12 PUT	-15,809,909	-0.89
20,000,000 BTF 0% 05/01/2012	25,961,305	1.47	-7,525 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,600 - 21.12.12 CALL	-9,026,167	-0.51
26,000,000 CADES VAR 31/01/2012	33,751,900	1.91	-660 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,800 - 21.12.12 CALL	-395,832	-0.02
15,000,000 CREDIT AGRICOLE CIB VAR 02/05/2012	19,472,250	1.10	<i>Estados Unidos de América</i>	<i>-190,063,025</i>	<i>-10.75</i>
29,000,000 CREDIT AGRICOLE VAR 01/03/2012	37,646,350	2.13	-4,500 S&P - 1,000 - 16.06.12 PUT	-9,922,500	-0.56
55,000,000 LA BANQUE POSTALE VAR 09/02/2012	71,398,250	4.03	-560 S&P - 1,000 - 22.12.12 PUT	-2,825,200	-0.16
5,000,000 PPR FINANCE 0% 24/01/2012	6,484,055	0.37	-3,835 S&P - 1,100 - 16.06.12 CALL	-70,813,275	-4.01
20,000,000 UNEDIC 0% 27/01/2012	25,943,055	1.47	-3,290 S&P - 1,100 - 16.06.12 PUT	-12,452,650	-0.70
<i>Países Bajos</i>	<i>28,508,922</i>	<i>1.61</i>	-1,990 S&P - 1,100 - 22.12.12 CALL	-41,700,450	-2.36
22,000,000 TELEFONICA EUROPE BV 1.555% 09/02/2012	28,508,922	1.61	-2,660 S&P - 1,100 - 22.12.12 PUT	-19,670,700	-1.11
			-1,870 S&P - 1,150 - 22.12.12 CALL	-32,678,250	-1.85
			<i>Singapur</i>	<i>-52,924,564</i>	<i>-2.99</i>
			-6,425 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 7,000 - 14.12.12 PUT	-12,651,249	-0.72
			-19,010 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 8,000 - 08.06.12 PUT	-40,273,315	-2.27
			Total cartera de títulos	1,285,764,230	72.68

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
Posiciones a largo plazo	907,390,072	73.78			
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	290,622,966	23.63			
Bonos	290,622,966	23.63			
<i>Alemania</i>	3,001,500	0.24	<i>Finlandia</i>	14,977,852	1.22
3,000,000 VOLKSWAGEN BANK GMBH FRN 12/10/2012	3,001,500	0.24	15,000,000 POHJOLA BANK PLC 1.73% 30/01/2012	14,977,852	1.22
<i>Bélgica</i>	9,993,292	0.81	<i>Francia</i>	246,604,396	20.05
10,000,000 LWMH FINANCE BELGIQUE 0% 30/01/2012	9,993,292	0.81	20,000,000 BANQUE PSA FINANCE 0% 03/02/2012	19,967,136	1.62
<i>Estados Unidos de América</i>	4,999,255	0.41	20,000,000 BANQUE SOLFEA VAR 28/02/2012	20,000,000	1.63
5,000,000 CITIGROUP INC FRN 12/01/2012	4,999,255	0.41	30,000,000 BFCM VAR 07/05/2012	30,000,000	2.44
<i>Francia</i>	235,699,840	19.17	10,000,000 BNP PARIBAS VAR 11/01/2012	10,000,000	0.81
50,000,000 BNP PARIBAS FRN 21/12/2012	50,000,001	4.07	13,000,000 CFCM MAINE VAR 27/02/2012	13,000,000	1.06
3,000,000 BPCE SA FRN 27/05/2013	2,969,248	0.24	15,000,000 CRCAM ALPES PROVENCE VAR 02/01/2012	15,000,000	1.22
30,000,000 CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE FRN 22/11/2012	30,000,000	2.44	20,000,000 CRCAM ALPES PROVENCE VAR 02/03/2012	20,000,000	1.63
5,000,000 CREDIT AGRICOLE CIB FRN 25/02/2012	5,000,000	0.41	30,000,000 CREDIT AGRICOLE SA VAR 02/04/2012	30,000,000	2.44
30,000,000 CREDIT AGRICOLE CIB FRN 25/08/2012	30,000,000	2.44	7,000,000 ING BANK NV 0% 31/05/2012	6,937,260	0.56
10,000,000 CREDIT AGRICOLE SA VAR 13/06/2012	10,055,247	0.82	51,700,000 NATIXIS VAR 02/01/2012	51,700,000	4.20
30,000,000 CREDIT AGRICOLE SA FRN 19/04/2012	30,000,000	2.44	30,000,000 NATIXIS FRN 27/12/2012	30,000,000	2.44
25,000,000 CREDIT DU NORD FRN 23/07/2012	25,084,194	2.04	<i>Malta</i>	19,978,181	1.62
20,000,000 CREDIT DU NORD FRN 26/11/2012	20,000,000	1.63	20,000,000 BMW MALTA FINANCE LTD 0% 26/01/2012	19,978,181	1.62
10,000,000 CREDIT FONCIER DE FRANCE VAR 10/05/2012	10,000,000	0.81	<i>Países Bajos</i>	129,937,001	10.57
4,600,000 CREDIT MUTUEL ARKEA VAR 14/01/2013	4,596,550	0.37	30,000,000 ABN AMRO BANK NV 0% 21/02/2012	29,937,072	2.43
18,000,000 SOCIETE GENERALE FRN 13/04/2012	17,994,600	1.46	40,000,000 ING BANK NV VAR 09/03/2012	40,000,000	3.25
<i>Irlanda</i>	9,995,000	0.81	50,000,000 RABOBANK NEDERLAND VAR 20/03/2012	50,000,000	4.08
10,000,000 MONTE PASCHI IRELAND LIMITED FRN 17/05/2013	9,995,000	0.81	10,000,000 RABOBANK NEDERLAND NV VAR 20/03/2012	9,999,929	0.81
<i>Países Bajos</i>	23,939,614	1.95	<i>Reino Unido</i>	104,920,221	8.53
3,000,000 BMW FINANCE NV FRN 30/11/2012	2,995,800	0.24	30,000,000 BARCLAYS BANK VAR 17/01/2012	30,000,000	2.44
2,000,000 DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV FRN 14/12/2012	1,999,380	0.16	25,000,000 HSBC BANK PLC 1.7725% 22/03/2012	25,000,000	2.03
4,000,000 ING BANK FRN 08/01/2013	3,950,434	0.32	25,000,000 LLOYDS TSB BANK PLC 0% 07/03/2012	24,931,309	2.03
15,000,000 RABOBANK NEDERLAND NV FRN 14/01/2013	14,994,000	1.23	25,000,000 ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 0% 16/01/2012	24,988,912	2.03
<i>Reino Unido</i>	2,994,465	0.24	<i>Suecia</i>	49,979,601	4.06
3,000,000 HSBC BANK PLC FRN 08/04/2013	2,994,465	0.24	50,000,000 NORDEA BANK FINLAND PLC 0% 10/01/2012	49,979,601	4.06
Acción/Participaciones de OICVM/OIC	35,383,937	2.88	Total cartera de títulos	907,390,072	73.78
Acción/Participaciones en fondos de inversión	35,383,937	2.88			
<i>Luxemburgo</i>	35,383,937	2.88			
5,048,667 AMUNDI MM SH EUR OC D	5,048,667	0.41			
29,993 AMUNDI MONEY MARKET FD SHORT T	30,335,270	2.47			
Instrumentos del mercado monetario	581,383,169	47.27			
Bonos	581,383,169	47.27			
<i>España</i>	14,985,917	1.22			
15,000,000 INTERNATIONAL ENDESA BV 0% 23/01/2012	14,985,917	1.22			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/11

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
Posiciones a largo plazo	259,315,818	80.02	<i>Países Bajos</i>	32,758,175	10.11
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado	33,161,805	10.23	10,000,000 ABN AMRO BANK NV 0% 07/02/2012	9,994,267	3.09
Bonos	33,161,805	10.23	6,000,000 AEGON NV 0% 29/02/2012	7,824,527	2.41
<i>Alemania</i>	3,000,000	0.93	10,000,000 NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 0.825% 28/08/2012	9,945,000	3.07
3,000,000 KFW FRN 25/01/2013	3,000,000	0.93	5,000,000 RABOBANK NEDERLAND 0% 29/03/2012	4,994,381	1.54
<i>Estados Unidos de América</i>	17,968,558	5.54	<i>Reino Unido</i>	37,416,389	11.55
5,000,000 CATERPILLAR INC FRN 21/11/2012	5,002,400	1.54	7,000,000 AVIVA PLC 0% 12/03/2012	6,992,061	2.16
5,000,000 CITIGROUP INC FRN 16/03/2012	4,994,158	1.54	8,000,000 BG ENERGY CAPITAL 0% 24/01/2012	7,997,060	2.47
3,000,000 HEWLETT PACKARD CO FRN 24/05/2013	2,974,500	0.92	8,000,000 DIAGEO FINANCE PLC 0% 14/03/2012	7,988,022	2.46
5,000,000 JOHN DEERE CAPITAL CORP FRN 15/07/2013	4,997,500	1.54	5,000,000 LEGAL AND GENERAL FINANCE PLC 0% 08/03/2012	6,441,810	1.99
<i>Francia</i>	12,193,247	3.76	8,000,000 STANDARD CHARTERED BANK 0% 20/01/2012	7,997,436	2.47
7,000,000 CREDIT AGRICOLE SA FRN 02/02/2012	6,989,972	2.15	<i>Suecia</i>	16,889,614	5.21
4,000,000 SAGESS 0% 10/02/2012	5,203,275	1.61	5,000,000 SBAB-SW HSG FINANCE CORP 0.7% 05/03/2012	4,993,595	1.54
Instrumentos del mercado monetario	226,154,013	69.79	8,500,000 SKANDINAVISKA ENSKILADA 0% 31/01/2012	11,896,019	3.67
Bonos	226,154,013	69.79	<i>Suiza</i>	14,989,667	4.63
<i>Alemania</i>	43,982,331	13.57	8,000,000 ELSEVIER FINANCE 0% 16/02/2012	7,994,142	2.47
10,000,000 BAYERISCHE MOTOR 0% 13/01/2012	9,996,702	3.08	7,000,000 UBS AG 0% 16/02/2012	6,995,525	2.16
8,000,000 DEUTSCHE POSTBANK AG 0% 10/01/2012	7,998,656	2.47	Total cartera de títulos	259,315,818	80.02
7,000,000 DEUTSCHE TELEKOM AG 0% 05/01/2012	6,999,452	2.16			
5,000,000 FMS WERTMANAGEMENT 0% 08/03/2012	4,994,641	1.54			
7,000,000 KFW 0% 13/03/2012	6,995,471	2.16			
7,000,000 LANDESKREDITBANK BADEN WURTEMBERG 0% 30/01/2012	6,997,409	2.16			
<i>Bélgica</i>	6,506,392	2.01			
5,000,000 ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 0% 27/02/2012	6,506,392	2.01			
<i>Estados Unidos de América</i>	5,992,213	1.85			
6,000,000 AXA FINANCIAL 0% 12/03/2012	5,992,213	1.85			
<i>Finlandia</i>	6,992,336	2.16			
7,000,000 POHJOLA BANK PLC 1.04% 06/02/2012	6,992,336	2.16			
<i>Francia</i>	50,961,775	15.72			
7,000,000 BFCM VAR 13/01/2012	6,998,016	2.16			
7,000,000 CADES 0% 08/03/2012	6,987,819	2.16			
10,000,000 CDC 0% 14/02/2012	9,990,944	3.08			
7,000,000 CFF 0% 24/02/2012	6,989,424	2.16			
10,000,000 HSBC FRANCE 0% 05/01/2012	9,999,584	3.08			
10,000,000 RCI BANQUE 1.45% 09/01/2012	9,995,988	3.08			
<i>Luxemburgo</i>	4,998,089	1.54			
5,000,000 BANQUE ET CAISSE EPARGNE ETAT LUXEMBOURG 0% 25/01/2012	4,998,089	1.54			
<i>Nueva Zelanda</i>	4,667,032	1.44			
3,600,000 FINANCE LIMITED 0% 01/03/2012	4,667,032	1.44			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Equity Euroland Value		Equity Global Alpha	
Español		31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD
Activos		273,319,860	-	26,295,585	-
Cartera de valores a valor de mercado	2	267,187,244	-	23,291,941	-
Coste de adquisición		308,870,811	-	25,917,584	-
Ganancia/pérdida latente sobre la cartera de títulos		-41,683,567	-	-2,625,643	-
Opciones adquiridas a valor de mercado	2	-	-	97,735	-
<i>Opciones adquiridas a precio de coste</i>		-	-	303,130	-
Efectivo en bancos y liquidez		5,027,021	-	2,326,041	-
Pactos de recompra inversa	2	-	-	-	-
Depósitos a plazo		-	-	-	-
Intereses a cobrar		-	-	-	-
Dividendos a cobrar		177,454	-	21,842	-
Cuentas a cobrar de intermediarios		253,789	-	514,751	-
Cuentas a cobrar de suscriptores		126	-	4,025	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	2,012	-	34,136	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	-	5,114	-
Plusvalía neta latente sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Cuentas a cobrar por operaciones con divisas		672,214	-	-	-
Otros activos		-	-	-	-
Pasivos		5,256,059	-	1,343,601	-
Opciones vendidas a valor de mercado	2	-	-	-	-
<i>Opciones vendidas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Descubiertos bancarios		-	-	-	-
Pactos de recompra	2	-	-	-	-
Cuentas a pagar de intermediarios		672,044	-	1,242,879	-
Cuentas a pagar de suscriptores		3,520,824	-	5,126	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	-	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	-	-	-
Minusvalía neta latente sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Comisiones de gestión acumuladas	4	325,979	-	83,100	-
Cuentas a pagar por operaciones con divisas		670,520	-	-	-
Otros pasivos		66,692	-	12,496	-
Valor liquidativo		268,063,801	-	24,951,984	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity Japan CoreAlpha		Equity Japan Target		Equity US Concentrated Core		Equity US Growth	
31/12/2011 JPY	31/12/2010 JPY	31/12/2011 JPY	31/12/2010 JPY	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD
20,691,569,220	-	1,099,733,854	-	57,736,288	-	42,108,995	-
6,929,468,100	-	1,044,804,040	-	56,076,694	-	41,933,235	-
7,194,881,770	-	1,117,883,677	-	55,907,051	-	48,377,711	-
-265,413,670	-	-73,079,637	-	169,643	-	-6,444,476	-
760,335,000	-	-	-	-	-	-	-
809,420,000	-	-	-	-	-	-	-
12,984,810,044	-	46,008,850	-	1,611,560	-	141,078	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
14,957,190	-	2,982,626	-	26,807	-	9,268	-
-	-	5,932,721	-	-	-	-	-
1,998,886	-	5,617	-	9,170	-	801	-
-	-	-	-	12,057	-	24,613	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
12,900,412,284	-	16,807,929	-	410,243	-	585,282	-
89,545,000	-	-	-	-	-	-	-
144,024,000	-	-	-	-	-	-	-
12,723,804,596	-	40,076	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	1,914,743	-	-	-	200,517	-
1,878,345	-	54,287	-	99,653	-	100,862	-
28,256,945	-	1,933,049	-	-	-	-	-
17,971,000	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
35,531,044	-	4,331,531	-	218,191	-	164,537	-
-	-	-	-	-	-	195	-
3,425,354	-	8,534,243	-	92,399	-	119,171	-
7,791,156,936	-	1,082,925,925	-	57,326,045	-	41,523,713	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Equity US Multi Strategies		Equity US Relative Value	
Español		31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD
Activos		18,005,322	-	413,290,865	-
Cartera de valores a valor de mercado	2	17,788,269	-	410,667,809	-
Coste de adquisición		18,436,496	-	439,107,831	-
Ganancia/pérdida latente sobre la cartera de títulos		-648,227	-	-28,440,022	-
Opciones adquiridas a valor de mercado	2	-	-	-	-
<i>Opciones adquiridas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Efectivo en bancos y liquidez		162,738	-	-	-
Pactos de recompra inversa	2	-	-	-	-
Depósitos a plazo		-	-	-	-
Intereses a cobrar		-	-	-	-
Dividendos a cobrar		12,232	-	445,875	-
Cuentas a cobrar de intermediarios		29,884	-	1,845,089	-
Cuentas a cobrar de suscriptores		7,095	-	87,182	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	5,104	-	244,910	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	-	-	-
Plusvalía neta latente sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Cuentas a cobrar por operaciones con divisas		-	-	-	-
Otros activos		-	-	-	-
Pasivos		133,606	-	3,466,841	-
Opciones vendidas a valor de mercado	2	-	-	-	-
<i>Opciones vendidas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Descubiertos bancarios		19,014	-	1,040,317	-
Pactos de recompra	2	-	-	-	-
Cuentas a pagar de intermediarios		26,155	-	1,052,565	-
Cuentas a pagar de suscriptores		360	-	144,505	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	-	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	-	-	-
Minusvalía neta latente sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Comisiones de gestión acumuladas	4	76,905	-	1,089,792	-
Cuentas a pagar por operaciones con divisas		-	-	-	-
Otros pasivos		11,172	-	139,662	-
Valor liquidativo		17,871,716	-	409,824,024	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Gems World		Equity Global Select		Equity Japan Value		Equity Euro Select	
31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 JPY	31/12/2010 JPY	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR
16,854,716	41,279,474	145,803,899	121,534,527	4,030,724,958	4,583,810,477	88,345,000	21,753,357
14,953,960	32,064,080	144,988,365	118,547,304	3,890,176,020	4,481,861,550	87,925,765	21,549,887
18,674,882	33,489,925	146,202,754	94,735,319	4,556,516,181	4,387,560,653	98,839,152	18,284,781
-3,720,922	-1,425,845	-1,214,389	23,811,985	-666,340,161	94,300,897	-10,913,387	3,265,106
78,943	1,019,348	-	-	-	-	-	-
393,850	1,571,831	-	-	-	-	-	-
1,330,236	4,332,584	558,632	2,805,375	134,487,555	92,678,992	218,916	86,878
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	6,799	-	-	-	-	-	-
9,441	8,768	159,349	71,009	4,102,928	3,635,184	88,837	5,263
430,412	1,737,077	-	-	-	-	-	94,940
124	33,323	2,259	35,171	1,958,455	5,634,751	22	144
46,544	240,044	-	-	-	-	-	-
3,507	-	95,294	75,669	-	-	111,460	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	1,837,451	-	-	-	-	-	16,245
1,549	-	-	-	-	-	-	-
769,470	3,756,746	4,691,515	706,686	17,544,721	67,796,860	487,335	462,213
81,278	663,721	-	-	-	-	-	-
194,677	556,793	-	-	-	-	-	-
-	-	1,117,631	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
649,455	851,831	2,926,953	-	-	-	-	-
1,780	113,084	95,874	155,681	2,409,852	56,735,120	228,608	378,244
-	-	-	-	-	-	-	-
-	203,681	-	-	-	-	-	11,700
-	-	-	-	-	-	-	-
32,412	69,267	473,592	372,292	13,364,643	9,604,946	212,325	49,765
-	1,845,842	-	-	-	-	-	16,339
4,545	9,321	77,465	178,714	1,770,226	1,456,794	46,402	6,165
16,085,246	37,522,728	141,112,384	120,827,841	4,013,180,237	4,516,013,617	87,857,665	21,291,144

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Equity Europe Select		Equity Euroland Small Cap	
		31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR
Español					
Activos		90,092,352	29,924,281	111,163,489	-
Cartera de valores a valor de mercado	2	89,331,999	29,266,210	111,093,999	-
Coste de adquisición		95,548,286	24,648,651	122,134,967	-
Ganancia/pérdida latente sobre la cartera de títulos		-6,216,287	4,617,559	-11,040,968	-
Opciones adquiridas a valor de mercado	2	-	-	-	-
<i>Opciones adquiridas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Efectivo en bancos y liquidez		386,421	56,261	1,184	-
Pactos de recompra inversa	2	-	-	-	-
Depósitos a plazo		-	-	-	-
Intereses a cobrar		-	-	-	-
Dividendos a cobrar		231,367	30,161	63,920	-
Cuentas a cobrar de intermediarios		-	393,397	-	-
Cuentas a cobrar de suscriptores		23,025	2,671	4,386	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	-	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	119,540	-	-	-
Plusvalía neta latente sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Cuentas a cobrar por operaciones con divisas		-	175,580	-	-
Otros activos		-	-	-	-
Pasivos		796,612	872,833	3,979,636	-
Opciones vendidas a valor de mercado	2	-	-	-	-
<i>Opciones vendidas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Descubiertos bancarios		32,768	921	40,862	-
Pactos de recompra	2	-	-	-	-
Cuentas a pagar de intermediarios		-	55,281	-	-
Cuentas a pagar de suscriptores		516,932	569,158	2,284,120	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	-	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	10,000	-	-
Minusvalía neta latente sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Comisiones de gestión acumuladas	4	217,560	54,161	290,187	-
Cuentas a pagar por operaciones con divisas		-	175,697	-	-
Otros pasivos		29,352	7,615	1,364,467	-
Valor liquidativo		89,295,740	29,051,448	107,183,853	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity Global Gold Mines		Equity Global Luxury and Lifestyle		Equity Global Agriculture		Equity Global Resources	
31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD
190,438,342	-	35,900,068	-	177,377,165	228,083,266	114,255,580	99,965,564
186,398,342	-	35,212,661	-	169,283,434	223,747,481	109,407,425	99,601,116
210,441,225	-	39,083,182	-	172,271,312	185,240,905	113,124,749	79,510,893
-24,042,883	-	-3,870,521	-	-2,987,878	38,506,576	-3,717,324	20,090,223
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
2,787,435	-	653,779	-	898,756	2,198,898	2,247,778	78,029
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	13
113,571	-	26,785	-	351,307	155,106	188,236	41,238
1,113,635	-	-	-	2,922,799	-	1,317,011	-
24,117	-	6,843	-	482,704	580,090	13,324	245,168
1,242	-	-	-	89,513	1,288,050	60	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	3,348,652	113,641	1,081,746	-
-	-	-	-	-	-	-	-
2,014,080	-	222,681	-	4,479,214	1,225,370	4,128,796	2,344,268
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	314,519	19,573	181
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	397,308	33,605	354,400	-
1,372,647	-	39,673	-	51,652	93,164	2,277,808	2,072,268
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
562,859	-	122,696	-	608,308	597,450	344,359	244,243
-	-	-	-	3,359,766	113,811	1,087,784	-
78,574	-	60,312	-	62,180	72,820	44,872	27,576
188,424,262	-	35,677,387	-	172,897,951	226,857,897	110,126,784	97,621,296

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Equity Europe Restructuring		Equity US Opportunities	
Español		31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD
Activos		35,176,933	24,611,073	20,087,329	157,788,899
Cartera de valores a valor de mercado	2	34,464,049	24,460,624	19,822,401	151,393,821
Coste de adquisición		37,513,698	21,925,200	19,936,831	137,916,651
Ganancia/pérdida latente sobre la cartera de títulos		-3,049,649	2,535,424	-114,430	13,477,170
Opciones adquiridas a valor de mercado	2	-	-	-	-
<i>Opciones adquiridas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Efectivo en bancos y liquidez		204,752	11,968	152,291	4,487,326
Pactos de recompra inversa	2	-	-	-	-
Depósitos a plazo		-	-	-	-
Intereses a cobrar		-	-	-	-
Dividendos a cobrar		25,976	7,069	27,191	147,042
Cuentas a cobrar de intermediarios		287,843	-	52,728	158,828
Cuentas a cobrar de suscriptores		-	1,000	32,718	1,565,660
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	128,468	130,412	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	-	-	-
Plusvalía neta latente sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Cuentas a cobrar por operaciones con divisas		65,845	-	-	36,222
Otros activos		-	-	-	-
Pasivos		689,429	55,592	96,951	1,398,446
Opciones vendidas a valor de mercado	2	-	-	-	-
<i>Opciones vendidas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Descubiertos bancarios		-	-	-	-
Pactos de recompra	2	-	-	-	-
Cuentas a pagar de intermediarios		141,326	-	-	820,086
Cuentas a pagar de suscriptores		391,157	-	2,964	135,013
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	-	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	-	-	-
Minusvalía neta latente sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Comisiones de gestión acumuladas	4	71,728	49,651	85,503	361,763
Cuentas a pagar por operaciones con divisas		65,663	-	-	35,736
Otros pasivos		19,555	5,941	8,484	45,847
Valor liquidativo		34,487,504	24,555,481	19,990,378	156,390,454

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity ASEAN		Equity Asia ex Japan		Equity Brazil		Equity Emerging Europe	
31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR
187,471,174	412,782,336	345,542,131	483,723,016	129,602,584	146,715,132	54,251,652	36,851,964
185,176,266	403,215,327	339,724,816	478,908,355	127,265,806	144,673,071	49,940,053	34,022,497
185,903,387	342,054,321	369,459,263	407,456,156	138,028,955	123,720,575	55,149,565	28,282,773
-727,121	61,161,007	-29,734,447	71,452,199	-10,763,149	20,952,496	-5,209,512	5,739,724
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1,490,209	3,655,858	3,207,795	1,554,822	290,803	104,569	3,381,061	2,554,567
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
243,877	196,109	484,657	31,860	688,929	1,447,360	50,100	106,776
502,869	1,124,582	1,032,975	781,638	27,253	431,732	441,664	20,793
57,953	3,739,449	59,831	1,394,220	1,329,793	58,401	13,318	147,331
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	851,011	1,032,057	1,052,122	-	-	425,456	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1,274,268	6,353,489	3,942,923	3,295,959	1,121,058	2,072,474	976,754	819,593
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1,874	-	385,621	-	-	605,320	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	2,572,461	-	-	-	151,665	92,373	548,724
341,967	1,477,285	152,064	584,512	527,660	328,284	138,309	27,680
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	50,218	51,393
-	-	-	-	-	-	-	-
463,878	1,252,108	1,155,632	1,453,316	522,211	762,477	239,412	129,028
383,089	850,294	754,398	1,052,598	-	-	423,680	-
83,460	201,341	1,495,208	205,533	71,187	224,728	32,762	62,768
186,196,906	406,428,847	341,599,208	480,427,057	128,481,526	144,642,658	53,274,898	36,032,371

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

		Equity Emerging	Internal Demand	Equity Emerging World	
		31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD
Español					
Activos		271,745,803	418,429,387	954,675,294	310,175,436
Cartera de valores a valor de mercado	2	268,209,194	410,551,909	946,843,609	302,195,879
Coste de adquisición		289,977,176	368,678,806	1,043,252,449	277,047,379
Ganancia/pérdida latente sobre la cartera de títulos		-21,767,982	41,873,103	-96,408,840	25,148,499
Opciones adquiridas a valor de mercado	2	-	-	-	-
<i>Opciones adquiridas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Efectivo en bancos y liquidez		1,607,107	4,503,449	3,340,740	6,051,162
Pactos de recompra inversa	2	-	-	-	-
Depósitos a plazo		-	-	-	-
Intereses a cobrar		-	1	-	12
Dividendos a cobrar		347,857	381,138	1,126,486	315,552
Cuentas a cobrar de intermediarios		1,437,554	1,521,244	3,034,109	523,328
Cuentas a cobrar de suscriptores		143,073	1,034,272	330,350	780,569
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	1,018	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	-	-	-
Plusvalía neta latente sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Cuentas a cobrar por operaciones con divisas		-	437,375	-	308,934
Otros activos		-	-	-	-
Pasivos		1,373,554	5,347,206	9,022,892	3,800,915
Opciones vendidas a valor de mercado	2	-	-	-	-
<i>Opciones vendidas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Descubiertos bancarios		27	27	1,044,730	-
Pactos de recompra	2	-	-	-	-
Cuentas a pagar de intermediarios		136,264	2,761,944	2,180,535	2,874,338
Cuentas a pagar de suscriptores		142,035	338,152	824,552	38,896
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	-	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	4,265	-	948
Minusvalía neta latente sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Comisiones de gestión acumuladas	4	962,775	963,812	2,790,032	475,609
Cuentas a pagar por operaciones con divisas		-	436,838	-	308,212
Otros pasivos		132,453	842,168	2,183,043	102,913
Valor liquidativo		270,372,249	413,082,181	945,652,402	306,374,522

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity Asia Pacific ex-Japan		Equity MENA		Equity Greater China		Equity India	
31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD
47,744,171	-	28,180,263	-	528,945,941	670,666,944	527,684,366	1,069,148,956
46,856,349	-	25,727,995	-	517,949,488	662,306,148	520,100,434	1,062,715,375
55,106,526	-	25,575,258	-	586,770,299	545,787,734	571,546,559	737,756,512
-8,250,177	-	152,737	-	-68,820,811	116,518,414	-51,446,125	324,958,864
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
615,588	-	1,824,987	-	5,587,221	4,126,611	5,081,603	2,297,846
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
56,685	-	64,296	-	519,919	-	6,214	-
146,700	-	200,591	-	4,701,565	1,482,346	2,250,219	3,815,451
7,713	-	300,000	-	187,748	2,011,839	235,800	279,804
-	-	14,880	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	45,085	-	-	740,000	10,096	40,480
61,136	-	2,429	-	-	-	-	-
436,827	-	2,055,239	-	3,152,179	6,543,438	7,224,206	3,757,056
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
78,665	-	211,090	-	453,473	-	4,888,636	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	1,705,954	-	-	-	-	-
101,085	-	22,661	-	681,506	2,766,911	1,169,247	1,423,175
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
225,034	-	57,590	-	1,752,694	1,921,104	960,013	1,735,226
-	-	44,766	-	-	740,782	-	40,651
32,043	-	13,178	-	264,506	1,114,641	206,310	558,004
47,307,344	-	26,125,024	-	525,793,762	664,123,506	520,460,160	1,065,391,900

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Equity India Infrastructure		Equity Korea	
Español		31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD
Activos		35,967,235	86,413,640	96,464,782	118,120,995
Cartera de valores a valor de mercado	2	35,631,573	85,916,996	94,076,999	113,576,620
Coste de adquisición		52,885,604	71,007,282	92,698,609	82,492,208
Ganancia/pérdida latente sobre la cartera de títulos		-17,254,031	14,909,714	1,378,390	31,084,411
Opciones adquiridas a valor de mercado	2	-	-	-	-
<i>Opciones adquiridas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Efectivo en bancos y liquidez		283,851	443,115	2,347,272	4,320,413
Pactos de recompra inversa	2	-	-	-	-
Depósitos a plazo		-	-	-	-
Intereses a cobrar		-	-	-	-
Dividendos a cobrar		-	-	-	-
Cuentas a cobrar de intermediarios		-	-	-	-
Cuentas a cobrar de suscriptores		51,811	53,529	40,511	223,963
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	-	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	-	-	-
Plusvalía neta latente sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Cuentas a cobrar por operaciones con divisas		-	-	-	-
Otros activos		-	-	-	-
Pasivos		229,975	717,730	1,442,913	463,042
Opciones vendidas a valor de mercado	2	-	-	-	-
<i>Opciones vendidas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Descubiertos bancarios		-	344,549	-	-
Pactos de recompra	2	-	-	-	-
Cuentas a pagar de intermediarios		-	-	140,591	-
Cuentas a pagar de suscriptores		98,617	73,182	133,927	153,038
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	-	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	-	-	-
Minusvalía neta latente sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Comisiones de gestión acumuladas	4	114,660	261,981	270,886	266,553
Cuentas a pagar por operaciones con divisas		-	-	-	-
Otros pasivos		16,698	38,018	897,509	43,451
Valor liquidativo		35,737,260	85,695,910	95,021,869	117,657,953

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity Latin America		Equity Thailand		Equity Global Aqua		Equity Global Clean Planet	
31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR
1,628,696,647	2,583,982,921	72,286,705	102,424,530	28,597,803	48,669,885	11,554,605	22,333,824
1,617,024,441	2,548,319,189	71,072,116	97,516,396	28,180,724	48,379,466	11,313,831	22,094,450
1,564,938,749	1,845,675,236	67,369,032	75,308,412	28,644,537	42,910,068	12,052,492	20,239,912
52,085,692	702,643,953	3,703,084	22,207,984	-463,813	5,469,398	-738,661	1,854,538
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
2,195,306	17,747,846	1,056,834	495,086	138,388	60,465	169,443	171,915
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	6	-	1	-	28	-	12
8,573,887	11,262,723	15,226	-	91,425	140,258	22,540	20,440
298,908	-	-	119,494	90,045	-	46,681	-
568,734	4,846,592	142,529	4,293,553	7,176	88,868	2,110	43,268
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
19,375	1,806,563	-	-	90,045	799	-	3,739
15,996	-	-	-	-	-	-	-
8,371,845	20,058,402	563,051	4,068,271	312,987	206,997	70,490	102,373
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	15,416	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
820,542	3,600,283	-	2,665,657	-	-	-	-
2,184,265	2,299,621	254,058	977,367	83,363	44,878	15,725	21,349
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
4,711,678	6,783,929	259,229	375,897	127,416	145,023	49,710	69,815
19,472	1,802,478	-	-	89,666	800	-	3,750
635,888	5,572,090	34,348	49,350	12,542	16,296	5,055	7,459
1,620,324,802	2,563,924,519	71,723,654	98,356,259	28,284,816	48,462,888	11,484,115	22,231,451

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Convertible Europe		Convertible Global	
Español		31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR
Activos		53,300,976	-	16,420,604	31,850,530
Cartera de valores a valor de mercado	2	49,609,186	-	15,499,295	24,511,228
Coste de adquisición		54,366,470	-	15,258,246	21,180,291
Ganancia/pérdida latente sobre la cartera de títulos		-4,757,284	-	241,049	3,330,937
Opciones adquiridas a valor de mercado	2	65,908	-	21,969	25,050
<i>Opciones adquiridas a precio de coste</i>		53,886	-	17,964	24,870
Efectivo en bancos y liquidez		3,065,322	-	266,294	1,564,286
Pactos de recompra inversa	2	-	-	-	-
Depósitos a plazo		-	-	-	-
Intereses a cobrar		560,100	-	102,900	190,736
Dividendos a cobrar		-	-	7,012	-
Cuentas a cobrar de intermediarios		-	-	416,784	-
Cuentas a cobrar de suscriptores		460	-	106,350	34,403
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	-	-	-	29,648
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	-	-	-
Plusvalía neta latente sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Cuentas a cobrar por operaciones con divisas		-	-	-	5,495,179
Otros activos		-	-	-	-
Pasivos		155,266	-	246,980	5,773,009
Opciones vendidas a valor de mercado	2	-	-	-	-
<i>Opciones vendidas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Descubiertos bancarios		-	-	-	95,487
Pactos de recompra	2	-	-	-	-
Cuentas a pagar de intermediarios		-	-	-	-
Cuentas a pagar de suscriptores		13,337	-	142,510	51,272
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	9,001	-	37,840	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	15,230	-	5,780	-
Minusvalía neta latente sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Comisiones de gestión acumuladas	4	93,904	-	54,183	82,781
Cuentas a pagar por operaciones con divisas		-	-	-	5,533,138
Otros pasivos		23,794	-	6,667	10,331
Valor liquidativo		53,145,710	-	16,173,624	26,077,520

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Bond Global Corporate		Bond Euro Aggregate		Bond Euro Govies		Bond Euro Corporate	
31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR
52,310,149	60,943,203	220,176,352	-	109,699,776	-	475,361,325	436,644,056
48,136,489	51,107,549	212,027,388	-	107,072,625	-	457,956,563	418,026,339
51,283,943	51,024,917	209,922,098	-	105,769,421	-	463,882,611	417,540,446
-3,147,454	82,632	2,105,290	-	1,303,204	-	-5,926,048	485,893
-	-	-	-	-	-	235,014	-
-	-	-	-	-	-	409,000	-
3,109,626	8,862,135	4,104,117	-	251,284	-	4,852,022	9,034,134
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
940,287	962,541	3,913,454	-	2,281,819	-	10,224,173	8,773,137
-	-	1,398	-	-	-	47,183	-
-	-	-	-	-	-	-	-
48,039	2,630	25,636	-	-	-	42,516	212,341
75,708	-	104,359	-	-	-	136,867	598,105
-	8,348	-	-	94,048	-	908,702	-
-	-	-	-	-	-	958,285	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
542,028	1,183,324	2,793,148	-	138,525	-	1,979,302	16,224,063
-	-	-	-	-	-	200,254	-
-	-	-	-	-	-	444,000	-
6,294	-	-	-	-	-	-	15,580
-	-	-	-	-	-	-	12,935,558
-	-	-	-	-	-	-	-
287,352	46,806	1,819,149	-	25,478	-	1,122,838	1,388,458
-	805,344	-	-	-	-	-	-
72,338	-	503,276	-	-	-	-	29,485
76,790	209,537	167,353	-	-	-	-	938,955
64,378	100,073	259,857	-	93,268	-	497,233	642,908
-	-	-	-	-	-	-	-
34,876	21,564	43,513	-	19,779	-	158,977	273,118
51,768,121	59,759,879	217,383,204	-	109,561,251	-	473,382,023	420,419,993

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Euro Govies		Bond Euro Inflation	
		31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR
Español					
Activos		12,409,972	23,742,582	236,569,407	274,440,507
Cartera de valores a valor de mercado	2	12,099,875	23,235,233	206,992,824	268,562,767
Coste de adquisición		12,060,944	23,994,220	212,212,360	270,284,727
Ganancia/pérdida latente sobre la cartera de títulos		38,931	-758,987	-5,219,536	-1,721,960
Opciones adquiridas a valor de mercado	2	-	-	-	-
<i>Opciones adquiridas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Efectivo en bancos y liquidez		92,159	155,625	27,614,671	3,279,086
Pactos de recompra inversa	2	-	-	-	-
Depósitos a plazo		-	-	-	-
Intereses a cobrar		189,869	350,659	1,598,289	1,986,353
Dividendos a cobrar		-	-	-	-
Cuentas a cobrar de intermediarios		-	-	-	-
Cuentas a cobrar de suscriptores		-	-	72,898	347,784
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	-	-	-	264,517
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	28,069	1,065	290,725	-
Plusvalía neta latente sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Cuentas a cobrar por operaciones con divisas		-	-	-	-
Otros activos		-	-	-	-
Pasivos		64,128	79,770	27,059,864	37,243,693
Opciones vendidas a valor de mercado	2	-	-	-	-
<i>Opciones vendidas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Descubiertos bancarios		-	-	-	59,205
Pactos de recompra	2	-	-	-	35,655,000
Cuentas a pagar de intermediarios		-	-	26,090,506	-
Cuentas a pagar de suscriptores		39,362	41,258	323,549	656,933
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	-	-	185,320	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	-	-	17,355
Minusvalía neta latente sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	43,438
Comisiones de gestión acumuladas	4	20,530	31,491	384,561	572,033
Cuentas a pagar por operaciones con divisas		-	-	-	-
Otros pasivos		4,236	7,021	75,928	239,728
Valor liquidativo		12,345,844	23,662,812	209,509,543	237,196,815

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Bond Euro High Yield		Bond US Opportunistic Core Plus		Bond Europe		Bond Global Aggregate	
31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD
373,377,106	445,292,269	104,850,670	-	102,975,380	72,134,463	149,687,979	108,661,838
357,962,226	407,867,281	101,500,113	-	95,337,180	66,952,615	134,589,328	60,059,986
385,158,752	389,484,815	102,471,488	-	95,519,759	67,005,043	155,573,703	60,024,474
-27,196,526	18,382,466	-971,375	-	-182,579	-52,429	-20,984,375	35,512
-	-	-	-	16,237	-	1,589,172	709,404
-	-	-	-	168,021	-	4,292,003	823,148
187,407	26,815,012	1,111,651	-	1,479,417	1,025,508	4,172,587	3,521,600
6,090,000	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	4,000,000	-	5,841,675	-
7,945,221	9,361,689	695,891	-	2,092,719	1,337,309	3,255,727	988,779
444,482	-	4,532	-	6,253	-	2,859	-
-	-	1,090,920	-	-	-	-	-
21,384	233,706	364,014	-	18,701	60,856	125,236	1,478,575
68,633	383,372	83,549	-	24,873	151,349	111,395	-
-	28,760	-	-	-	94,264	-	58,297
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	2,512,563	-	41,845,198
657,753	602,449	-	-	-	-	-	-
1,893,579	25,927,134	2,813,467	-	18,017,489	13,308,605	31,256,558	53,725,665
-	-	-	-	4,227	-	3,738,308	195,016
-	-	-	-	131,311	-	2,735,219	636,483
359,816	66,500	-	-	108	27,024	255,811	13,813
-	18,554,150	-	-	17,247,084	9,960,456	26,086,571	9,978,264
-	-	2,554,252	-	-	-	-	-
79,412	3,037,683	19,626	-	100,726	252,565	30,412	76,731
-	-	-	-	-	-	-	798,922
-	-	-	-	121,405	-	724,498	-
-	2,648,434	-	-	-	-	-	-
732,764	652,755	176,795	-	163,726	104,426	240,784	95,270
-	-	-	-	-	2,522,991	-	41,862,919
721,587	967,612	62,794	-	380,213	441,145	180,174	704,729
371,483,527	419,365,135	102,037,203	-	84,957,891	58,825,858	118,431,421	54,936,173

	Nota	Bond Global		Bond Global Inflation	
Español		31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR
Activos		476,598,099	807,493,290	198,874,657	182,386,896
Cartera de valores a valor de mercado	2	450,328,411	756,033,781	190,157,000	166,554,809
Coste de adquisición		475,454,935	769,167,189	167,777,521	160,083,212
Ganancia/pérdida latente sobre la cartera de títulos		-25,126,524	-13,133,408	22,379,479	6,471,597
Opciones adquiridas a valor de mercado	2	78,484	896,558	-	-
<i>Opciones adquiridas a precio de coste</i>		164,700	2,669,147	-	-
Efectivo en bancos y liquidez		17,613,176	13,725,574	4,675,252	12,560,788
Pactos de recompra inversa	2	-	-	2,984,314	-
Depósitos a plazo		-	-	-	-
Intereses a cobrar		7,230,694	11,517,972	746,948	1,039,398
Dividendos a cobrar		156,250	-	82	-
Cuentas a cobrar de intermediarios		-	-	-	-
Cuentas a cobrar de suscriptores		180,262	592,373	175,950	237,919
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	-	892,156	-	1,809,825
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	1,790,311	135,111	184,157
Plusvalía neta latente sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Cuentas a cobrar por operaciones con divisas		1,010,822	22,044,565	-	-
Otros activos		-	-	-	-
Pasivos		233,287,880	329,004,825	2,841,769	48,088,188
Opciones vendidas a valor de mercado	2	-17,062	1,007,095	-	-
<i>Opciones vendidas a precio de coste</i>		735,434	1,249,192	-	-
Descubiertos bancarios		1,739,920	301,109	-	65,650
Pactos de recompra	2	215,060,790	303,395,200	-	46,783,742
Cuentas a pagar de intermediarios		9,110,172	-	-	-
Cuentas a pagar de suscriptores		790,850	394,042	89,632	818,630
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	714,181	-	2,372,822	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	3,607,230	-	-	-
Minusvalía neta latente sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	13,514
Comisiones de gestión acumuladas	4	430,702	788,011	313,408	299,348
Cuentas a pagar por operaciones con divisas		1,011,564	22,136,057	-	-
Otros pasivos		839,533	983,311	65,907	107,303
Valor liquidativo		243,310,219	478,488,465	196,032,888	134,298,708

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Bond Converging Europe		Bond Emerging Inflation		Bond Global Emerging		Index Equity Euro	
31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR
29,931,134	-	52,325,955	-	134,612,143	54,181,147	242,625,423	200,177,921
22,306,212	-	51,477,485	-	94,456,330	42,415,651	238,046,499	198,183,528
23,992,308	-	55,977,768	-	102,313,387	41,796,940	266,264,911	183,294,607
-1,686,096	-	-4,500,283	-	-7,857,057	618,711	-28,218,412	14,888,921
-	-	-	-	985,442	-	-	-
-	-	-	-	988,539	-	-	-
6,954,135	-	434,919	-	7,426,354	5,523,019	4,399,314	1,940,528
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
604,353	-	266,999	-	1,815,890	693,816	-	268
-	-	-	-	-	-	81,685	9,448
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	5,782	-	54,191	153,398	-	44,148
24,156	-	19,362	-	-	-	-	-
41,500	-	-	-	-	58,594	97,925	-
-	-	-	-	-	3,298,609	-	-
-	-	121,408	-	29,873,936	2,038,060	-	-
778	-	-	-	-	-	-	-
534,086	-	236,812	-	31,521,881	2,700,178	185,036	430,307
-	-	-	-	907,730	-	-	-
-	-	-	-	1,065,311	-	-	-
500	-	22,256	-	-	36,422	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	118,908	-
408,347	-	-	-	88,032	181,044	-	333,305
-	-	-	-	546,049	69,846	-	-
-	-	-	-	2,734	-	-	12,580
-	-	-	-	-	-	-	-
81,776	-	81,143	-	267,113	222,456	49,795	70,903
-	-	121,817	-	29,671,526	2,038,060	-	-
43,463	-	11,596	-	38,697	152,350	16,333	13,518
29,397,048	-	52,089,143	-	103,090,262	51,480,969	242,440,387	199,747,614

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Index Equity Europe		Index Equity North America	
		31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR
Español					
Activos		429,290,101	488,745,494	529,115,131	468,033,735
Cartera de valores a valor de mercado	2	417,979,820	481,547,317	524,001,923	453,646,897
Coste de adquisición		381,175,433	369,280,376	426,324,244	351,121,202
Ganancia/pérdida latente sobre la cartera de títulos		36,804,387	112,266,942	97,677,679	102,525,695
Opciones adquiridas a valor de mercado	2	-	-	-	-
<i>Opciones adquiridas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Efectivo en bancos y liquidez		9,863,140	6,634,969	3,058,990	1,759,766
Pactos de recompra inversa	2	-	-	-	-
Depósitos a plazo		-	-	-	-
Intereses a cobrar		-	750	-	-
Dividendos a cobrar		956,435	496,560	805,814	439,858
Cuentas a cobrar de intermediarios		-	-	1,227,937	103,551
Cuentas a cobrar de suscriptores		20,150	-	20,467	10,603,938
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	-	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	30,118	65,898	-	24,726
Plusvalía neta latente sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Cuentas a cobrar por operaciones con divisas		422,674	-	-	1,455,000
Otros activos		17,764	-	-	-
Pasivos		7,836,155	149,792	968,877	1,940,323
Opciones vendidas a valor de mercado	2	-	-	-	-
<i>Opciones vendidas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Descubiertos bancarios		-	3,992	757,085	34,399
Pactos de recompra	2	-	-	-	-
Cuentas a pagar de intermediarios		7,290,547	-	-	-
Cuentas a pagar de suscriptores		-	-	27,617	91,502
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	-	-	-	219,418
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	-	20,876	-
Minusvalía neta latente sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Comisiones de gestión acumuladas	4	97,901	112,489	122,041	105,332
Cuentas a pagar por operaciones con divisas		420,000	-	-	1,455,143
Otros pasivos		27,707	33,311	41,258	34,529
Valor liquidativo		421,453,946	488,595,702	528,146,254	466,093,412

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Index Equity Pacific		Index Global Bond (EUR) Hedged		Absolute Forex		Absolute VaR 2(EUR)	
31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR
109,921,170	125,063,037	644,036,284	322,824,047	341,773,150	-	99,802,190	245,056,384
107,173,727	123,160,320	630,596,708	314,810,319	334,395,073	-	93,894,226	222,890,790
104,696,890	97,230,286	588,758,455	304,715,456	334,005,244	-	95,138,153	225,234,422
2,476,837	25,930,034	41,838,253	10,094,863	389,829	-	-1,243,927	-2,343,632
-	-	-	-	1,670,786	-	196,465	768,609
-	-	-	-	1,468,640	-	329,000	1,423,666
218,558	566,805	6,082,162	3,577,815	1,319,681	-	2,489,663	3,653,245
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	13,600,000
-	467	6,945,019	3,710,160	137,932	-	717,154	1,497,646
137,246	109,934	88,172	-	-	-	-	-
2,341,274	1,111,350	-	-	-	-	-	-
2,366	108,248	324,223	725,753	843,041	-	59,911	362,865
-	-	-	-	-	-	-	310,368
-	5,913	-	-	316,038	-	-	159,595
-	-	-	-	-	-	-	-
47,805	-	-	-	3,090,599	-	-	-
194	-	-	-	-	-	2,444,771	1,813,265
1,607,762	1,060,302	14,677,031	2,625,946	6,489,369	-	3,437,095	2,842,449
-	-	-	-	686,733	-	172,179	407,977
-	-	-	-	1,142,682	-	395,890	395,890
1,480,944	740,167	58,098	-	-	-	-	33,962
-	-	-	-	-	-	-	-
-	251,619	-	-	-	-	-	-
35,072	11,337	824,028	779,147	1,054,188	-	114,975	408,313
-	-	13,585,886	1,724,234	1,201,676	-	131,241	-
360	-	-	-	-	-	364,725	-
-	-	-	-	9,896	-	907	2,672
24,913	25,526	140,483	82,861	330,327	-	128,149	258,788
54,728	-	-	-	3,066,696	-	-	-
11,745	31,653	68,536	39,704	139,853	-	2,524,919	1,730,738
108,313,408	124,002,735	629,359,253	320,198,101	335,283,781	-	96,365,095	242,213,934

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Absolute VaR 2(USD)		Absolute VaR 4(EUR)	
Español		31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR
Activos		17,829,430	56,279,118	80,370,610	135,969,703
Cartera de valores a valor de mercado	2	15,041,466	53,612,633	76,344,502	130,378,955
Coste de adquisición		16,097,751	55,038,298	78,850,767	128,620,887
Ganancia/pérdida latente sobre la cartera de títulos		-1,056,285	-1,425,664	-2,506,265	1,758,068
Opciones adquiridas a valor de mercado	2	-	7,989	-	30,364
<i>Opciones adquiridas a precio de coste</i>		-	169,219	-	1,185,880
Efectivo en bancos y liquidez		2,085,941	1,863,915	3,187,647	3,386,626
Pactos de recompra inversa	2	-	-	-	-
Depósitos a plazo		-	-	-	-
Intereses a cobrar		102,847	70,276	597,573	1,209,037
Dividendos a cobrar		-	-	11,743	7,845
Cuentas a cobrar de intermediarios		-	-	-	32,445
Cuentas a cobrar de suscriptores		255	283,260	-	41,627
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	13,130	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	52,386	-	48,140
Plusvalía neta latente sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Cuentas a cobrar por operaciones con divisas		500,000	300,000	-	605,518
Otros activos		85,791	88,659	229,145	229,145
Pasivos		925,334	1,427,556	1,191,715	2,279,137
Opciones vendidas a valor de mercado	2	-	-	-	-
<i>Opciones vendidas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Descubiertos bancarios		-	33,194	-	57,061
Pactos de recompra	2	-	-	-	-
Cuentas a pagar de intermediarios		-	-	-	-
Cuentas a pagar de suscriptores		219,197	295,107	81,784	461,815
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	-	604,493	168,671	26,528
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	84,318	-	488,681	-
Minusvalía neta latente sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	351	-	-
Comisiones de gestión acumuladas	4	26,260	83,388	192,306	306,952
Cuentas a pagar por operaciones con divisas		502,146	303,885	-	602,810
Otros pasivos		93,413	107,138	260,273	823,972
Valor liquidativo		16,904,096	54,851,563	79,178,895	133,690,566

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Absolute VaR 4(USD)		Absolute Statistical Arbitrage		Absolute High Yield		Absolute Volatility Arbitrage	
31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR
94,523,829	102,936,752	77,742,968	187,281,637	101,506,569	231,454,171	285,346,008	630,681,138
91,529,671	93,141,394	57,039,559	129,522,136	85,029,845	176,808,727	225,193,314	447,799,473
96,533,180	93,423,643	57,238,924	130,248,681	85,725,908	174,798,640	226,448,651	447,681,944
-5,003,509	-282,249	-199,365	-726,545	-696,063	2,010,087	-1,255,337	117,529
-	25,817	9,040	-	-	-	17,865,860	15,015,315
-	839,713	32,000	-	-	-	19,067,978	16,360,143
2,490,416	1,972,279	4,411,168	6,366,391	197,559	10,975,446	21,994,538	48,291,704
-	-	10,100,000	-	15,003,950	39,979,075	17,999,600	107,847,160
-	6,707,750	-	-	-	-	-	-
284,614	505,677	42,047	112,169	1,263,006	3,664,996	1,023,372	1,187,457
3,501	-	23,949	59,336	-	-	16,500	-
-	-	5,622,498	48,205,856	-	-	1,009,257	395,240
155	1,313	344	1,617,993	-	15,948	243,567	3,380,516
110,380	-	-	903,923	7,238	-	-	664,486
-	101,598	-	-	-	5,008	-	585,336
-	-	-	-	-	-	-	-
-	372,319	494,363	493,832	-	-	-	5,514,382
105,092	108,605	-	-	4,971	4,971	-	70
350,083	2,193,659	6,897,774	48,273,710	470,628	4,011,958	8,963,308	58,340,302
-	-	-	-	-	-	6,707,787	24,292,528
-	-	-	-	-	-	9,084,832	28,265,261
-	89,652	-	-	-	180,000	42,734	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	5,084,160	45,779,333	9,169	-	463,976	23,615,829
-	109,875	69,126	4,956	46,812	185,686	680,476	3,591,283
-	1,254,981	511,478	-	-	71,092	151,627	-
108,659	-	122,356	816,591	12,299	-	169,762	-
-	-	437,183	743,545	166,297	2,465,857	10,781	11,052
125,834	158,122	118,745	165,267	179,098	334,547	612,450	1,025,779
-	370,654	492,842	500,000	-	-	-	5,567,262
115,590	210,376	61,884	264,019	56,953	774,776	123,715	236,569
94,173,746	100,743,093	70,845,194	139,007,927	101,035,941	227,442,212	276,382,700	572,340,835

	Nota	Absolute Volatility Arbitrage Plus		Absolute Volatility Euro Equities	
Español		31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR
Activos		49,776,051	-	2,131,850,727	2,694,351,008
Cartera de valores a valor de mercado	2	39,626,350	-	752,815,769	1,068,241,826
Coste de adquisición		39,474,702	-	752,506,115	1,068,196,858
Ganancia/pérdida latente sobre la cartera de títulos		151,648	-	309,654	44,967
Opciones adquiridas a valor de mercado	2	2,904,197	-	672,790,490	583,826,090
<i>Opciones adquiridas a precio de coste</i>		3,095,782	-	360,313,120	582,707,340
Efectivo en bancos y liquidez		6,990,076	-	8,335,174	8,899,078
Pactos de recompra inversa	2	-	-	651,521,692	1,013,586,594
Depósitos a plazo		-	-	-	-
Intereses a cobrar		54,706	-	2,571,826	2,183,167
Dividendos a cobrar		-	-	-	-
Cuentas a cobrar de intermediarios		200,722	-	-	-
Cuentas a cobrar de suscriptores		-	-	2,230,570	17,614,253
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	-	-	446,886	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	-	40,776,101	-
Plusvalía neta latente sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Cuentas a cobrar por operaciones con divisas		-	-	362,219	-
Otros activos		-	-	-	-
Pasivos		2,276,651	-	387,877,489	261,408,355
Opciones vendidas a valor de mercado	2	1,159,396	-	341,939,456	162,497,225
<i>Opciones vendidas a precio de coste</i>		1,328,239	-	360,323,630	217,893,730
Descubiertos bancarios		973,961	-	27,842,546	4,151,422
Pactos de recompra	2	-	-	-	-
Cuentas a pagar de intermediarios		34,904	-	-	77,000,000
Cuentas a pagar de suscriptores		-	-	5,981,651	5,039,763
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	9,383	-	-	1,671,548
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	86,384	-	-	5,667,793
Minusvalía neta latente sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	38,437	43,925
Comisiones de gestión acumuladas	4	9,997	-	4,284,270	4,384,647
Cuentas a pagar por operaciones con divisas		-	-	359,623	-
Otros pasivos		2,626	-	7,431,506	952,032
Valor liquidativo		47,499,400	-	1,743,973,238	2,432,942,653

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Absolute Volatility World Equities		Money Market Euro		Money Market USD		Consolidado	
31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR
2,118,203,697	1,523,267,732	1,257,730,795	-	337,464,654	-	16,595,879,014	16,271,087,377
1,143,393,783	575,118,125	907,390,072	-	259,315,818	-	13,497,268,505	13,132,268,957
1,184,127,165	570,931,619	906,596,824	-	258,931,948	-	13,793,934,569	11,593,597,398
-40,733,382	4,186,505	793,248	-	383,870	-	-296,666,064	1,538,671,559
464,853,782	290,644,492	-	-	-	-	1,063,657,712	819,171,517
346,370,601	313,420,929	-	-	-	-	664,609,449	840,817,055
197,024,356	200,447,698	230,295	-	8,282,626	-	487,626,149	397,295,364
296,668,693	392,033,093	334,203,731	-	-	-	1,266,435,191	1,546,402,221
-	-	-	-	60,000,000	-	54,719,620	46,431,790
1,904,298	664,963	2,833,747	-	31,396	-	59,178,687	54,822,952
-	-	-	-	-	-	14,143,791	12,499,582
-	-	-	-	-	-	29,676,875	59,151,962
775,181	2,710,875	13,072,950	-	3,358,330	-	24,333,272	64,518,107
-	-	-	-	-	-	1,627,235	7,638,401
13,512,665	-	-	-	-	-	53,438,556	2,878,966
-	-	-	-	-	-	958,285	3,447,453
-	61,648,488	-	-	6,476,484	-	39,195,590	121,129,026
70,939	-	-	-	-	-	3,619,546	3,431,079
349,233,750	225,849,616	27,918,234	-	13,397,880	-	1,227,942,409	1,070,419,558
322,483,335	103,456,566	-	-	-	-	603,812,612	266,020,064
450,753,065	132,580,373	-	-	-	-	725,163,949	347,604,761
7,270,027	1,580,395	812,024	-	-	-	174,097,840	8,113,244
-	-	-	-	-	-	203,009,407	367,714,286
-	39,575,725	20,000,000	-	6,476,484	-	83,107,655	194,565,380
1,410,695	1,142,164	5,137,260	-	323,438	-	36,221,456	33,371,047
5,526,795	15,597,009	-	-	2,996	-	23,897,744	18,314,155
-	1,064,696	-	-	-	-	5,684,610	7,624,128
40,076	23,782	9,429	-	-	-	930,308	7,241,567
2,843,465	2,135,295	741,551	-	55,590	-	29,065,681	28,405,826
-	60,838,945	-	-	6,441,810	-	39,074,326	120,725,562
9,659,357	435,039	1,217,970	-	97,562	-	29,040,770	18,324,301
1,768,969,947	1,297,418,116	1,229,812,561	-	324,066,774	-	15,367,936,605	15,200,667,819

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity Euroland Value

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR	268,063,801	389,673,999	0
AE (C)				
Número de acciones		40,708.54	51,157.73	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	81.22	101.54	0.00
AHK (C)				
Número de acciones		2,761.57	5,149.08	0.00
Valor liquidativo por acción	CZK	1,992.75	2,534.37	0.00
FE (C)				
Número de acciones		4,452.11	3,465.03	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	80.63	101.51	0.00
IE (C)				
Número de acciones		118,581.07	114,565.92	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	816.81	1,015.63	0.00
ME (C)				
Número de acciones		797,993.83	1,177,005.41	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	81.68	101.56	0.00
OE (C)				
Número de acciones		124,530.54	145,396.38	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	820.22	1,015.81	0.00
SE (C)				
Número de acciones		8.37	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	81.29	0.00	0.00

Equity Global Alpha

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD	24,951,984	31,434,708	0
AE (C)				
Número de acciones		6,190.27	7,391.05	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	91.13	101.93	0.00
AU (C)				
Número de acciones		294,153.57	290,879.04	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	81.94	102.38	0.00
FU (C)				
Número de acciones		1,430.22	1,391.44	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	81.35	102.35	0.00
IU (C)				
Número de acciones		1.50	1.50	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	823.10	1,024.01	0.00
OU (C)				
Número de acciones		0.00	407.75	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	0.00	1,024.18	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity Global Alpha

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
SU (C)				
Número de acciones		2.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	83.36	0.00	0.00

Equity Japan CoreAlpha

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	JPY	7,791,156,936	23,578,006,505	0
AE (C)				
Número de acciones		13,095.72	32,241.43	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	98.27	100.85	0.00
AHE (C)				
Número de acciones		223,138.21	162,393.91	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	84.67	102.07	0.00
AJ (C)				
Número de acciones		386,704.34	1,517,104.36	0.00
Valor liquidativo por acción	JPY	8,492.49	10,216.50	0.00
AJ (D)				
Número de acciones		5,239.44	7,431.92	0.00
Valor liquidativo por acción	JPY	8,491.74	10,216.51	0.00
FHE (C)				
Número de acciones		5,915.12	6,698.16	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	84.25	102.06	0.00
FJ (C)				
Número de acciones		1,148.58	1,288.33	0.00
Valor liquidativo por acción	JPY	8,425.89	10,213.15	0.00
IHE (C)				
Número de acciones		5,506.24	8,134.18	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	850.28	1,020.99	0.00
IJ (C)				
Número de acciones		5,037.25	14,013.10	0.00
Valor liquidativo por acción	JPY	85,334.34	102,186.33	0.00
IJ (D)				
Número de acciones		755.74	5,860.01	0.00
Valor liquidativo por acción	JPY	85,344.11	102,186.32	0.00
MHE (C)				
Número de acciones		32,087.44	83,474.49	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	84.99	102.10	0.00
MJ (C)				
Número de acciones		131,502.10	155,279.72	0.00
Valor liquidativo por acción	JPY	8,533.32	10,218.63	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity Japan CoreAlpha

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
SHE (C)				
Número de acciones		629.70	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	82.42	0.00	0.00
SJ (C)				
Número de acciones		3,153.79	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	JPY	8,232.93	0.00	0.00

Equity Japan Target

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	JPY	1,082,925,925	4,851,356,127	0
AE (C)				
Número de acciones		2,421.58	5,026.75	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	107.05	101.47	0.00
AHE (C)				
Número de acciones		17,284.80	13,351.11	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	91.91	102.72	0.00
AJ (C)				
Número de acciones		60,650.62	81,588.59	0.00
Valor liquidativo por acción	JPY	9,207.87	10,279.41	0.00
FHE (C)				
Número de acciones		2,782.49	2,527.28	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	91.32	102.67	0.00
FJ (C)				
Número de acciones		920.44	982.06	0.00
Valor liquidativo por acción	JPY	9,154.14	10,276.67	0.00
IJ (C)				
Número de acciones		3,099.64	1,990.44	0.00
Valor liquidativo por acción	JPY	92,544.48	102,824.00	0.00
MJ (C)				
Número de acciones		2,080.12	149.48	0.00
Valor liquidativo por acción	JPY	9,239.61	10,273.82	0.00
OJ (C)				
Número de acciones		0.00	34,477.01	0.00
Valor liquidativo por acción	JPY	0.00	102,842.28	0.00
SJ (C)				
Número de acciones		2.50	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	JPY	8,894.40	0.00	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity US Concentrated Core

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD	57,326,045	58,404,091	0
AE (C)				
Número de acciones		127,082.34	141,525.28	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	111.35	103.32	0.00
AHE (C)				
Número de acciones		22,528.71	21,821.42	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	98.74	103.64	0.00
AU (C)				
Número de acciones		243,788.03	268,989.27	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	100.12	103.78	0.00
AU (D)				
Número de acciones		164.02	7,235.07	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	100.23	103.78	0.00
FHE (C)				
Número de acciones		24,400.75	13,501.48	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	97.91	103.58	0.00
FU (C)				
Número de acciones		9,373.08	9,727.27	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	99.39	103.75	0.00
IHE (C)				
Número de acciones		752.49	75.91	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	990.33	1,037.07	0.00
IU (C)				
Número de acciones		4,812.22	2.31	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,001.59	1,038.57	0.00
IU (D)				
Número de acciones		96.90	46.90	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,005.77	1,038.10	0.00
MHE (C)				
Número de acciones		10.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	100.21	0.00	0.00
MU (C)				
Número de acciones		14,943.57	19,802.56	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	100.53	103.80	0.00
SU (C)				
Número de acciones		2,352.89	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	94.83	0.00	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity US Growth

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD	41,523,713	117,301,823	0
AE (C)				
Número de acciones		70,080.80	88,636.26	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	95.80	103.27	0.00
AHE (C)				
Número de acciones		81,811.87	96,312.75	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	84.71	103.67	0.00
AU (C)				
Número de acciones		87,884.03	316,823.02	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	86.01	103.73	0.00
AU (D)				
Número de acciones		140.21	1.50	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	85.96	103.81	0.00
FHE (C)				
Número de acciones		46,170.74	41,369.18	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	84.32	103.64	0.00
FU (C)				
Número de acciones		12,203.91	21,451.64	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	85.46	103.70	0.00
IHE (C)				
Número de acciones		101.83	195.81	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	854.79	1,036.92	0.00
IU (C)				
Número de acciones		10,663.39	4,749.90	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	865.84	1,037.58	0.00
IU (D)				
Número de acciones		1.60	1.60	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	865.57	1,038.23	0.00
MHE (C)				
Número de acciones		10.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	92.17	0.00	0.00
MU (C)				
Número de acciones		9,106.19	414,667.71	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	86.56	103.76	0.00
SU (C)				
Número de acciones		87.51	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	82.73	0.00	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity US Multi Strategies

		Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD		17,871,716	25,048,160	0
AE (C)					
Número de acciones			52,953.37	60,367.84	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		104.77	102.80	0.00
AHE (C)					
Número de acciones			22,392.89	24,644.54	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		92.69	103.15	0.00
AU (C)					
Número de acciones			78,337.37	101,748.05	0.00
Valor liquidativo por acción	USD		94.13	103.26	0.00
AU (D)					
Número de acciones			1,025.44	1,296.44	0.00
Valor liquidativo por acción	USD		94.13	103.26	0.00
FHE (C)					
Número de acciones			2,041.76	2,751.42	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		92.04	103.13	0.00
FU (C)					
Número de acciones			2,763.06	2,884.41	0.00
Valor liquidativo por acción	USD		93.45	103.23	0.00
IU (C)					
Número de acciones			1.37	1.37	0.00
Valor liquidativo por acción	USD		947.62	1,033.33	0.00
IU (D)					
Número de acciones			1.09	1.09	0.00
Valor liquidativo por acción	USD		947.59	1,033.66	0.00
OHE (C)					
Número de acciones			0.00	195.23	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		0.00	1,031.97	0.00
OU (C)					
Número de acciones			0.00	698.30	0.00
Valor liquidativo por acción	USD		0.00	1,033.00	0.00
SHE (C)					
Número de acciones			2.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		90.71	0.00	0.00
SU (C)					
Número de acciones			2.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD		91.98	0.00	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity US Relative Value

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD	409,824,024	795,748,069	0
AE (C)				
Número de acciones		127,680.46	152,561.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	103.12	102.09	0.00
AHE (C)				
Número de acciones		250,321.54	387,601.86	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	91.46	102.49	0.00
AHK (C)				
Número de acciones		14,820.67	17,669.63	0.00
Valor liquidativo por acción	CZK	2,240.79	2,556.90	0.00
AU (C)				
Número de acciones		1,034,178.60	1,885,938.10	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	92.75	102.55	0.00
AU (D)				
Número de acciones		4,667.07	5,212.03	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	92.74	102.55	0.00
FHE (C)				
Número de acciones		12,505.25	17,155.73	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	90.71	102.46	0.00
FU (C)				
Número de acciones		37,243.44	36,961.07	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	92.07	102.52	0.00
IHE (C)				
Número de acciones		15,441.38	33,890.80	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	919.85	1,024.90	0.00
IU (C)				
Número de acciones		166,433.52	302,908.89	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	933.19	1,025.78	0.00
IU (D)				
Número de acciones		103.75	681.20	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	933.20	1,025.79	0.00
MHE (C)				
Número de acciones		11,301.43	10,089.11	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	92.55	102.51	0.00
MU (C)				
Número de acciones		63,943.78	348,412.80	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	93.28	102.58	0.00
OHE (C)				
Número de acciones		65,833.96	65,833.96	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	922.96	1,025.06	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity US Relative Value

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
OU (C)				
Número de acciones		0.00	15,346.45	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	0.00	1,025.95	0.00
SHE (C)				
Número de acciones		149.68	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	91.17	0.00	0.00
SU (C)				
Número de acciones		2.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	91.85	0.00	0.00

Gems World

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD	16,085,246	35,193,193	33,740,381
AU (C)				
Número de acciones		8,271.06	10,334.26	5,851.26
Valor liquidativo por acción	USD	62.95	86.65	64.37
IU (C)				
Número de acciones		23,546.26	38,217.37	51,802.55
Valor liquidativo por acción	USD	630.43	864.27	637.00
MU (C)				
Número de acciones		0.00	0.00	37.00
Valor liquidativo por acción	USD	0.00	0.00	113.45
SU (C)				
Número de acciones		12,069.69	15,406.35	5,886.19
Valor liquidativo por acción	USD	59.67	82.29	61.38

Equity Global Select

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD	141,112,384	168,439,569	94,448,980
AE (C)				
Número de acciones		16,972.53	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	94.71	0.00	0.00
AU (C)				
Número de acciones		15,699,221.13	15,430,027.57	12,942,056.85
Valor liquidativo por acción	USD	7.36	8.72	6.65
AU (D)				
Número de acciones		373,713.67	381,441.80	352,231.11
Valor liquidativo por acción	USD	7.12	8.44	6.44
FU (C)				
Número de acciones		2.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	86.05	0.00	0.00
IU (C)				
Número de acciones		8,316.30	12,571.33	318.55
Valor liquidativo por acción	USD	1,017.30	1,198.50	839.73

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity Global Select

		Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
OU (C)					
Número de acciones			2,000.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD		101.44	0.00	0.00
SE (C)					
Número de acciones			1,974.40	979.16	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		91.52	97.27	0.00
SU (C)					
Número de acciones			1,685,440.41	1,842,635.91	914,931.36
Valor liquidativo por acción	USD		7.04	8.36	6.40

Equity Japan Value

		Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	JPY		4,013,180,237	4,306,180,600	3,962,486,721
AE (C)					
Número de acciones			4,984.17	4,750.45	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		100.80	101.12	0.00
AJ (C)					
Número de acciones			395,553.11	280,181.94	255,903.14
Valor liquidativo por acción	JPY		5,297.00	6,229.00	5,990.00
AJ (D)					
Número de acciones			69,238.70	70,941.51	28,003.19
Valor liquidativo por acción	JPY		8,872.00	10,433.00	10,032.00
FJ (C)					
Número de acciones			7,486.51	8,027.97	0.00
Valor liquidativo por acción	JPY		8,648.00	10,241.00	0.00
IJ (C)					
Número de acciones			8,017.00	12,036.00	16,716.58
Valor liquidativo por acción	JPY		54,917.00	64,291.00	61,323.00
I2 (D)					
Número de acciones			67,633.00	82,033.00	120,733.00
Valor liquidativo por acción	JPY		4,665.00	5,518.00	5,364.00
I9 (C)					
Número de acciones			23,480.00	14,640.00	16,930.00
Valor liquidativo por acción	JPY		6,115.00	7,141.00	6,782.00
MHE (C)					
Número de acciones			0.00	577.30	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		0.00	102.39	0.00
MJ (C)					
Número de acciones			2,866.31	1,110.81	0.00
Valor liquidativo por acción	JPY		8,763.00	10,259.00	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity Japan Value

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
SJ (C)				
Número de acciones		50,766.20	54,292.34	60,976.00
Valor liquidativo por acción	JPY	5,207.00	6,135.00	5,923.00

Equity Euro Select

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR	87,857,665	119,657,208	20,494,952
AE (C)				
Número de acciones		307,694.87	481,169.37	15,110.20
Valor liquidativo por acción	EUR	109.09	133.64	116.32
AE (D)				
Número de acciones		5,003.19	4,845.14	80.52
Valor liquidativo por acción	EUR	101.27	126.73	111.26
FE (C)				
Número de acciones		15,412.16	17,357.40	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	82.30	101.49	0.00
IE (C)				
Número de acciones		15,416.41	17,233.05	12,580.50
Valor liquidativo por acción	EUR	1,118.73	1,365.25	1,178.93
ME (C)				
Número de acciones		240,353.37	161,859.67	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	83.23	101.53	0.00
OE (C)				
Número de acciones		4,000.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,005.47	0.00	0.00
SE (C)				
Número de acciones		97,754.85	92,236.93	31,594.73
Valor liquidativo por acción	EUR	115.01	141.14	123.34

Equity Europe Select

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR	89,295,740	112,819,676	26,793,157
AE (C)				
Número de acciones		346,801.10	380,437.68	24,770.32
Valor liquidativo por acción	EUR	120.65	140.60	122.13
AE (D)				
Número de acciones		3,072.32	3,069.74	142.54
Valor liquidativo por acción	EUR	113.83	133.98	117.79
FE (C)				
Número de acciones		2,564.02	2,444.57	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	86.95	102.07	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity Europe Select

		Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
IE (C)					
Número de acciones			29,777.92	21,323.19	18,933.08
Valor liquidativo por acción	EUR		1,235.55	1,434.39	1,236.04
IE (D)					
Número de acciones			640.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		1,006.83	0.00	0.00
ME (C)					
Número de acciones			2,941.91	2,417.91	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		87.96	102.12	0.00
OE (C)					
Número de acciones			3,031.30	19,582.97	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		846.44	979.53	0.00
SE (C)					
Número de acciones			49,605.21	55,524.91	2,567.72
Valor liquidativo por acción	EUR		133.49	155.89	135.94

Equity Euroland Small Cap

		Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR		107,183,853	169,238,093	0
AE (C)					
Número de acciones			394,224.75	535,770.27	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		81.05	102.23	0.00
AE (D)					
Número de acciones			12,077.70	12,329.49	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		81.05	102.23	0.00
FE (C)					
Número de acciones			9,137.07	8,713.27	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		80.57	102.20	0.00
IE (C)					
Número de acciones			2,047.88	47.88	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		814.31	1,022.62	0.00
ME (C)					
Número de acciones			773,639.72	977,079.09	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		81.43	102.26	0.00
OE (C)					
Número de acciones			8,251.07	9,552.74	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		827.20	1,022.77	0.00
SE (C)					
Número de acciones			25,006.86	25,225.66	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		80.91	102.23	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity Global Gold Mines

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD	188,424,262	107,336,561	0
AE (C)				
Número de acciones		146,722.96	40,485.98	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	94.68	98.91	0.00
AE (D)				
Número de acciones		10.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	102.85	0.00	0.00
AU (C)				
Número de acciones		838,804.73	958,055.37	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	85.15	99.35	0.00
FU (C)				
Número de acciones		39,611.18	38,131.10	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	84.51	99.32	0.00
IU (C)				
Número de acciones		108,923.16	58.40	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	855.91	993.70	0.00
MU (C)				
Número de acciones		7,775.32	25,208.10	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	85.45	99.37	0.00
SHE (C)				
Número de acciones		7,632.28	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	80.67	0.00	0.00
SU (C)				
Número de acciones		11,288.93	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	81.68	0.00	0.00

Equity Global Luxury and Lifestyle

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD	35,677,387	42,614,441	0
AE (C)				
Número de acciones		104,178.50	84,812.25	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	98.93	103.97	0.00
AU (C)				
Número de acciones		134,210.76	153,702.98	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	88.98	104.43	0.00
FU (C)				
Número de acciones		12,611.42	12,327.24	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	88.40	104.40	0.00
MU (C)				
Número de acciones		15,399.96	119,587.94	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	89.52	104.46	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity Global Luxury and Lifestyle

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
OU (C)				
Número de acciones		8,432.79	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	930.94	0.00	0.00
SU (C)				
Número de acciones		154.30	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	84.88	0.00	0.00

Equity Global Agriculture

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD	172,897,951	254,777,788	122,142,755
AE (C)				
Número de acciones		24,580.23	26,690.61	7,678.00
Valor liquidativo por acción	EUR	127.69	134.47	116.44
AHE (C)				
Número de acciones		19,394.99	22,571.49	20,596.50
Valor liquidativo por acción	EUR	103.70	123.39	90.31
AU (C)				
Número de acciones		782,412.73	927,569.98	570,325.00
Valor liquidativo por acción	USD	79.64	93.67	68.50
AU (D)				
Número de acciones		13,113.35	12,323.20	11,466.54
Valor liquidativo por acción	USD	88.03	103.53	75.72
FU (C)				
Número de acciones		1,025.97	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	85.39	0.00	0.00
IHE (C)				
Número de acciones		39,184.70	53,291.73	13,390.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,015.41	1,198.83	878.47
IU (C)				
Número de acciones		23,851.37	23,681.17	65,149.44
Valor liquidativo por acción	USD	826.26	967.03	700.42
MU (C)				
Número de acciones		65,274.87	77,632.86	16,276.64
Valor liquidativo por acción	USD	115.09	134.69	97.56
SHE (C)				
Número de acciones		240.99	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	96.65	0.00	0.00
SU (C)				
Número de acciones		302,879.07	339,575.90	253,472.08
Valor liquidativo por acción	USD	78.44	92.44	67.87

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity Global Resources

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD	110,126,784	162,169,864	64,411,659
AE (C)				
Número de acciones		92,188.49	22,236.24	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	96.23	101.86	0.00
AU (C)				
Número de acciones		252,737.20	294,208.54	48,787.54
Valor liquidativo por acción	USD	78.04	92.26	72.17
AU (D)				
Número de acciones		3,070.60	5,700.70	4,691.74
Valor liquidativo por acción	USD	81.61	96.46	75.46
FU (C)				
Número de acciones		18,197.40	22,081.94	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	85.93	102.28	0.00
IU (C)				
Número de acciones		71,524.44	92,662.75	70,567.67
Valor liquidativo por acción	USD	809.56	952.18	737.70
MU (C)				
Número de acciones		112,961.06	258,803.56	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	86.98	102.33	0.00
SHE (C)				
Número de acciones		199.82	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	81.52	0.00	0.00
SU (C)				
Número de acciones		121,281.77	156,196.54	118,584.48
Valor liquidativo por acción	USD	76.86	91.03	71.50

Equity Europe Restructuring

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR	34,487,504	61,861,991	21,890,451
AE (C)				
Número de acciones		113,658.28	125,286.20	5,723.57
Valor liquidativo por acción	EUR	58.05	72.38	61.62
FE (C)				
Número de acciones		6,572.60	9,029.82	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	81.15	101.89	0.00
IE (C)				
Número de acciones		23,351.98	41,589.10	33,892.70
Valor liquidativo por acción	EUR	605.41	750.76	632.48
IE (D)				
Número de acciones		3,600.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,005.15	0.00	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity Europe Restructuring

		Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
ME (C)					
Número de acciones			47,805.82	102,396.73	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		82.18	101.94	0.00
OE (C)					
Número de acciones			6,839.76	10,086.12	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		801.84	990.37	0.00
SE (C)					
Número de acciones			3,271.24	3,124.99	1,656.96
Valor liquidativo por acción	EUR		57.28	71.56	61.17

Equity US Opportunities

		Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD		19,990,378	40,765,776	136,600,524
AU (C)					
Número de acciones			1,402,235.53	1,808,088.49	3,106,189.30
Valor liquidativo por acción	USD		10.15	11.06	8.84
AU (D)					
Número de acciones			7,155.47	287,042.38	488,189.85
Valor liquidativo por acción	USD		10.12	11.06	8.84
FU (C)					
Número de acciones			2.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD		92.73	0.00	0.00
IU (C)					
Número de acciones			2,584.37	11,722.27	108,153.74
Valor liquidativo por acción	USD		1,105.05	1,198.18	948.42
SU (C)					
Número de acciones			305,059.85	350,610.52	278,445.61
Valor liquidativo por acción	USD		9.29	10.15	8.14

Equity ASEAN

		Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD		186,196,906	233,616,359	199,452,138
AU (C)					
Número de acciones			769,154.23	874,205.55	800,143.32
Valor liquidativo por acción	USD		83.60	93.82	72.76
AU (D)					
Número de acciones			30,419.75	37,168.96	52,210.28
Valor liquidativo por acción	USD		69.37	77.85	60.49
FU (C)					
Número de acciones			974.20	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD		86.07	0.00	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity ASEAN

Ejercicio cerrado a:		31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
IU (C)				
Número de acciones		3,868.43	1,605.36	2,054.94
Valor liquidativo por acción	USD	866.92	969.55	738.17
I4 (C)				
Número de acciones		1,295,700.00	1,476,000.00	1,839,000.00
Valor liquidativo por acción	USD	84.47	94.14	72.04
I9 (C)				
Número de acciones		5,855.00	5,670.00	5,550.00
Valor liquidativo por acción	USD	94.85	105.63	80.72
SU (C)				
Número de acciones		77,402.05	82,424.45	50,488.02
Valor liquidativo por acción	USD	82.07	92.29	71.86

Equity Asia ex Japan

Ejercicio cerrado a:		31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD	341,599,208	473,770,483	307,034,265
AE (C)				
Número de acciones		36,450.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	83.72	0.00	0.00
AU (C)				
Número de acciones		8,216,142.22	8,909,816.67	5,074,026.83
Valor liquidativo por acción	USD	21.12	27.40	22.58
AU (D)				
Número de acciones		137,780.32	167,019.58	174,595.95
Valor liquidativo por acción	USD	20.72	26.87	22.14
FU (C)				
Número de acciones		93.73	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	76.65	0.00	0.00
IU (C)				
Número de acciones		38,304.74	46,593.05	38,481.91
Valor liquidativo por acción	USD	2,205.13	2,846.89	2,325.68
MU (C)				
Número de acciones		122,325.83	2,016.00	2,610.51
Valor liquidativo por acción	USD	83.00	107.16	87.71
SU (C)				
Número de acciones		432,489.42	533,676.53	430,159.36
Valor liquidativo por acción	USD	20.20	26.25	21.72
XU (C)				
Número de acciones		53,519.03	56,210.57	78,977.94
Valor liquidativo por acción	USD	1,081.19	1,392.72	1,133.39

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity Brazil

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD	128,481,526	204,687,865	189,193,981
AU (C)				
Número de acciones		820,909.32	876,027.43	1,577,343.01
Valor liquidativo por acción	USD	96.89	125.53	98.79
AU (D)				
Número de acciones		27,147.71	22,568.30	13,730.20
Valor liquidativo por acción	USD	91.97	119.88	95.20
FU (C)				
Número de acciones		1,353.57	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	83.35	0.00	0.00
IU (C)				
Número de acciones		30,222.52	53,163.03	10,347.34
Valor liquidativo por acción	USD	988.97	1,275.02	1,001.00
MU (C)				
Número de acciones		4,470.27	4,169.00	1,270.04
Valor liquidativo por acción	USD	94.02	121.30	95.31
SU (C)				
Número de acciones		168,164.77	191,627.31	220,608.42
Valor liquidativo por acción	USD	95.31	123.83	97.86

Equity Emerging Europe

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR	53,274,898	78,345,037	31,179,575
AE (C)				
Número de acciones		1,568,076.56	1,724,742.44	480,264.52
Valor liquidativo por acción	EUR	25.60	32.85	28.51
AE (D)				
Número de acciones		27,837.05	28,999.82	28,642.54
Valor liquidativo por acción	EUR	25.48	32.69	28.37
FE (C)				
Número de acciones		16,683.46	25,242.18	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	78.25	101.11	0.00
IE (C)				
Número de acciones		1,582.11	2,439.46	2,633.52
Valor liquidativo por acción	EUR	2,442.85	3,120.02	2,692.41
ME (C)				
Número de acciones		6,895.21	6,927.99	552.55
Valor liquidativo por acción	EUR	58.48	74.68	64.24
SE (C)				
Número de acciones		278,967.45	318,558.96	347,186.58
Valor liquidativo por acción	EUR	24.54	31.56	27.50

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity Emerging Internal Demand

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD	270,372,249	357,368,054	137,265,613
AE (C)				
Número de acciones		7,984.00	485.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	84.69	94.76	0.00
AE (D)				
Número de acciones		10.00	10.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	84.25	94.67	0.00
AHE (C)				
Número de acciones		5,702.37	11.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	79.37	100.85	0.00
AU (C)				
Número de acciones		1,951,090.67	2,027,109.31	500,038.44
Valor liquidativo por acción	USD	80.17	100.65	79.24
AU (D)				
Número de acciones		9,885.17	9,757.22	198.00
Valor liquidativo por acción	USD	115.79	145.37	114.45
FU (C)				
Número de acciones		4,758.87	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	80.66	0.00	0.00
IU (C)				
Número de acciones		60,698.37	76,652.60	97,160.72
Valor liquidativo por acción	USD	814.86	1,017.42	797.44
MU (C)				
Número de acciones		196,416.34	180,974.22	188,107.99
Valor liquidativo por acción	USD	86.85	108.49	84.77
OU (C)				
Número de acciones		14,000.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	79.28	0.00	0.00
SE (C)				
Número de acciones		11,000.91	3,114.02	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	87.52	98.58	0.00
SU (C)				
Número de acciones		158,889.14	171,195.11	53,490.15
Valor liquidativo por acción	USD	78.84	99.17	78.39
XU (C)				
Número de acciones		36,096.19	36,096.19	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	818.68	1,019.72	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity Emerging World

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD	945,652,402	802,235,877	103,731,695
AE (C)				
Número de acciones		293,370.03	315,610.21	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	89.81	102.15	0.00
AU (C)				
Número de acciones		4,168,543.13	3,362,729.34	78,327.87
Valor liquidativo por acción	USD	84.05	106.78	85.94
AU (D)				
Número de acciones		1,159,370.38	1,119,719.69	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	83.25	105.76	0.00
FU (C)				
Número de acciones		101,652.51	102,434.93	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	80.18	102.58	0.00
IU (C)				
Número de acciones		125,724.85	106,124.80	107,894.08
Valor liquidativo por acción	USD	862.91	1,091.10	870.36
I8 (C)				
Número de acciones		59,782.15	54,172.65	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	808.99	1,022.67	0.00
MU (C)				
Número de acciones		335,946.16	306,002.10	50.60
Valor liquidativo por acción	USD	95.46	120.70	96.76
OU (C)				
Número de acciones		0.00	160.74	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	0.00	1,026.48	0.00
O1 (C)				
Número de acciones		249,413.77	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	916.06	0.00	0.00
SU (C)				
Número de acciones		471,445.91	561,995.60	36,280.28
Valor liquidativo por acción	USD	82.78	105.37	85.15

Equity Asia Pacific ex-Japan

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD	47,307,344	81,521,116	0
AE (C)				
Número de acciones		322,090.80	370,492.60	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	90.29	101.77	0.00
AU (C)				
Número de acciones		94,191.98	99,382.05	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	81.21	102.23	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity Asia Pacific ex-Japan

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
AU (D)				
Número de acciones		8.26	8.26	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	81.07	102.24	0.00
FU (C)				
Número de acciones		23,580.22	29,856.25	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	80.62	102.20	0.00
IU (C)				
Número de acciones		2.74	2.74	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	816.56	1,023.10	0.00
MU (C)				
Número de acciones		0.00	132,304.43	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	0.00	102.25	0.00
OU (C)				
Número de acciones		0.00	107.01	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	0.00	1,022.72	0.00
SU (C)				
Número de acciones		2.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	84.15	0.00	0.00

Equity MENA

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD	26,125,024	15,853,136	0
AE (C)				
Número de acciones		36.49	226.53	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	107.40	100.88	0.00
AHE (C)				
Número de acciones		77,215.95	72,114.95	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	96.49	101.29	0.00
AU (C)				
Número de acciones		35,561.10	40,133.86	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	96.59	101.34	0.00
AU (D)				
Número de acciones		70.36	70.36	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	96.58	101.33	0.00
FHE (C)				
Número de acciones		31.74	0.64	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	96.53	101.29	0.00
FU (C)				
Número de acciones		0.65	0.65	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	96.77	101.41	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity MENA

		Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
IHE (C)					
Número de acciones			0.55	0.55	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		966.24	1,013.03	0.00
IU (C)					
Número de acciones			0.57	0.57	0.00
Valor liquidativo por acción	USD		967.12	1,014.46	0.00
IU (D)					
Número de acciones			1,086.83	1,138.73	0.00
Valor liquidativo por acción	USD		966.66	1,013.55	0.00
OU (C)					
Número de acciones			11,864.56	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD		1,006.90	0.00	0.00
SHE (C)					
Número de acciones			2.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		96.05	0.00	0.00
SU (C)					
Número de acciones			42.39	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD		97.01	0.00	0.00

Equity Greater China

		Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD		525,793,762	757,351,386	621,859,482
AE (C)					
Número de acciones			456,980.61	507,677.21	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		78.96	87.61	0.00
AE (D)					
Número de acciones			10.00	10.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		79.02	87.65	0.00
AU (C)					
Número de acciones			420,640.49	516,624.35	353,722.36
Valor liquidativo por acción	USD		427.12	529.29	456.57
AU (D)					
Número de acciones			9,010.79	10,081.41	15,777.82
Valor liquidativo por acción	USD		427.15	529.27	456.51
FU (C)					
Número de acciones			80,396.25	87,899.18	0.00
Valor liquidativo por acción	USD		82.15	102.51	0.00
IU (C)					
Número de acciones			49,046.41	58,418.11	76,931.35
Valor liquidativo por acción	USD		446.82	550.04	475.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity Greater China

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
I2 (D)				
Número de acciones		8,412.00	8,412.00	15,412.00
Valor liquidativo por acción	USD	108.22	135.00	117.71
I4 (C)				
Número de acciones		594,672.00	657,972.00	970,972.00
Valor liquidativo por acción	USD	278.27	342.47	291.50
I9 (C)				
Número de acciones		9,585.00	11,585.00	18,285.00
Valor liquidativo por acción	USD	87.36	107.44	91.31
MU (C)				
Número de acciones		194,564.82	240,222.86	57,393.58
Valor liquidativo por acción	USD	81.01	99.75	86.21
SU (C)				
Número de acciones		3,258,438.48	3,882,310.13	4,565,600.77
Valor liquidativo por acción	USD	22.21	27.58	23.88
XU (C)				
Número de acciones		11,363.58	11,363.58	14,963.58
Valor liquidativo por acción	USD	1,017.88	1,250.24	1,077.17

Equity India

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD	520,460,160	853,505,098	1,002,214,675
AE (C)				
Número de acciones		47,693.81	33,384.23	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	60.78	81.40	0.00
AE (D)				
Número de acciones		10.00	10.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	60.81	81.41	0.00
AU (C)				
Número de acciones		213,758.85	204,447.83	218,797.47
Valor liquidativo por acción	USD	111.24	166.39	156.44
AU (D)				
Número de acciones		17,483.61	19,701.63	23,815.26
Valor liquidativo por acción	USD	92.25	137.88	129.54
FU (C)				
Número de acciones		1,767.78	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	66.41	0.00	0.00
IU (C)				
Número de acciones		3,754.50	7,508.88	26,333.98
Valor liquidativo por acción	USD	1,160.36	1,727.58	1,609.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity India

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
I2 (D)				
Número de acciones		9,251.00	9,251.00	14,951.00
Valor liquidativo por acción	USD	88.18	131.69	123.27
I4 (C)				
Número de acciones		3,985,855.00	4,410,455.00	5,516,455.00
Valor liquidativo por acción	USD	112.37	166.93	154.86
I9 (C)				
Número de acciones		48,809.00	48,525.00	46,160.00
Valor liquidativo por acción	USD	71.23	105.73	97.94
MU (C)				
Número de acciones		25,055.12	43,138.37	13,954.40
Valor liquidativo por acción	USD	56.81	84.58	78.90
SU (C)				
Número de acciones		304,208.41	324,793.58	386,006.85
Valor liquidativo por acción	USD	108.49	162.60	153.48
XU (C)				
Número de acciones		367.00	950.00	1,561.00
Valor liquidativo por acción	USD	584.66	868.69	996.62

Equity India Infrastructure

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD	35,737,260	68,089,704	104,254,258
AU (C)				
Número de acciones		159,841.56	208,400.06	161,982.76
Valor liquidativo por acción	USD	39.96	63.37	66.49
AU (D)				
Número de acciones		9,595.38	9,567.40	7,565.19
Valor liquidativo por acción	USD	65.95	104.57	109.73
FU (C)				
Número de acciones		1,809.41	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	61.30	0.00	0.00
IU (C)				
Número de acciones		121.60	225.60	49,199.79
Valor liquidativo por acción	USD	403.33	636.56	662.04
I4 (C)				
Número de acciones		385,528.00	449,078.00	487,668.00
Valor liquidativo por acción	USD	54.74	86.20	89.25
MU (C)				
Número de acciones		1,462.42	14,234.60	4,820.34
Valor liquidativo por acción	USD	73.30	115.66	120.20

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity India InfrastructureEjercicio cerrado a: **31/12/2011** **30/06/2011** **30/06/2010****SU (C)**

Número de acciones		186,838.54	214,239.30	242,766.42
Valor liquidativo por acción	USD	39.32	62.47	65.81

Equity KoreaEjercicio cerrado a: **31/12/2011** **30/06/2011** **30/06/2010**

Total patrimonio neto	USD	95,021,869	170,666,379	99,818,377
-----------------------	-----	------------	-------------	------------

AE (C)

Número de acciones		200.00	200.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	77.90	94.63	0.00

AU (C)

Número de acciones		736,242.63	667,040.91	440,742.44
Valor liquidativo por acción	USD	18.74	25.43	17.99

AU (D)

Número de acciones		5,643.73	69,236.83	7,458.14
Valor liquidativo por acción	USD	18.76	25.46	17.99

FU (C)

Número de acciones		920.79	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	72.85	0.00	0.00

IU (C)

Número de acciones		19,498.59	30,571.52	19,915.28
Valor liquidativo por acción	USD	2,360.92	3,189.66	2,238.89

I2 (D)

Número de acciones		11,075.00	11,075.00	22,375.00
Valor liquidativo por acción	USD	78.55	107.13	76.54

I4 (C)

Número de acciones		150,587.00	170,087.00	222,687.00
Valor liquidativo por acción	USD	133.77	180.23	125.81

MU (C)

Número de acciones		5,966.21	23,062.85	262.58
Valor liquidativo por acción	USD	77.31	104.45	73.31

SU (C)

Número de acciones		589,911.41	609,319.77	452,958.54
Valor liquidativo por acción	USD	17.69	24.04	17.08

XU (C)

Número de acciones		3,035.00	4,012.00	10,113.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,017.55	1,371.24	957.62

Equity Latin America

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD	1,620,324,802	2,598,470,998	1,707,487,755
AE (C)				
Número de acciones		118,906.29	122,850.32	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	81.55	92.70	0.00
AE (D)				
Número de acciones		220.18	190.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	81.10	92.76	0.00
AU (C)				
Número de acciones		830,749.24	1,001,345.97	1,008,726.08
Valor liquidativo por acción	USD	577.25	732.90	579.36
AU (D)				
Número de acciones		33,313.21	37,195.55	31,444.18
Valor liquidativo por acción	USD	522.37	665.93	529.23
FU (C)				
Número de acciones		33,600.33	39,999.49	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	81.06	103.64	0.00
IU (C)				
Número de acciones		76,786.87	94,514.62	92,359.97
Valor liquidativo por acción	USD	5,747.69	7,263.56	5,637.64
MU (C)				
Número de acciones		146,199.27	275,443.75	249,754.37
Valor liquidativo por acción	USD	92.74	117.20	90.31
O1 (C)				
Número de acciones		100,755.45	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	832.80	0.00	0.00
SE (C)				
Número de acciones		57,310.28	44,603.79	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	83.71	95.35	0.00
SU (C)				
Número de acciones		194,305.59	219,148.62	151,970.34
Valor liquidativo por acción	USD	561.06	713.77	566.51
XU (C)				
Número de acciones		302,563.63	495,663.49	321,422.40
Valor liquidativo por acción	USD	1,500.45	1,891.90	1,484.31

Equity Thailand

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD	71,723,654	75,147,766	50,511,323
AU (C)				
Número de acciones		333,384.89	369,955.40	275,997.60
Valor liquidativo por acción	USD	95.09	93.64	66.68

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity Thailand

		Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
AU (D)					
Número de acciones			12,044.10	14,241.62	3,394.50
Valor liquidativo por acción	USD		91.82	90.42	64.75
IU (C)					
Número de acciones			4,501.11	3,679.27	4,198.88
Valor liquidativo por acción	USD		4,568.53	4,482.55	3,168.34
MU (C)					
Número de acciones			6,677.60	18,589.66	2,240.91
Valor liquidativo por acción	USD		126.49	124.11	87.72
SU (C)					
Número de acciones			1,084,239.35	1,271,735.32	468,606.91
Valor liquidativo por acción	USD		16.11	15.90	11.37
XU (C)					
Número de acciones			28.00	137.00	12,877.00
Valor liquidativo por acción	USD		1,474.63	1,443.21	1,014.24

Equity Global Aqua

		Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR		28,284,816	34,671,891	36,421,108
AE (C)					
Número de acciones			197,896.40	218,766.99	194,065.64
Valor liquidativo por acción	EUR		84.42	86.22	81.19
AE (D)					
Número de acciones			12,038.29	12,792.74	8,056.74
Valor liquidativo por acción	EUR		79.18	80.87	76.29
FE (C)					
Número de acciones			2.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		96.37	0.00	0.00
IE (C)					
Número de acciones			1,119.10	5,991.12	10,387.40
Valor liquidativo por acción	EUR		875.05	889.29	830.91
ME (C)					
Número de acciones			10,590.48	2,098.89	8,459.19
Valor liquidativo por acción	EUR		99.45	101.06	94.43
SE (C)					
Número de acciones			103,847.98	109,061.42	132,638.25
Valor liquidativo por acción	EUR		82.75	84.68	80.06

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity Global Clean Planet

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR	11,484,115	17,573,852	26,719,698
AE (C)				
Número de acciones		162,099.45	165,555.01	157,793.45
Valor liquidativo por acción	EUR	55.67	65.39	67.93
AE (D)				
Número de acciones		145.09	134.01	134.01
Valor liquidativo por acción	EUR	90.17	105.91	110.02
FE (C)				
Número de acciones		60.89	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	87.80	0.00	0.00
IE (C)				
Número de acciones		2,001.00	7,112.17	9,215.11
Valor liquidativo por acción	EUR	645.14	753.94	777.11
SE (C)				
Número de acciones		18,644.15	18,901.92	12,289.07
Valor liquidativo por acción	EUR	61.70	72.61	75.79
I6 (C)				
Número de acciones		0.00	0.00	6,839.38
Valor liquidativo por acción	EUR	0.00	0.00	1,154.19

Convertible Europe

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR	53,145,710	88,149,847	0
AE (C)				
Número de acciones		52,892.23	90,199.78	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	92.23	100.76	0.00
FE (C)				
Número de acciones		11,932.28	24,107.17	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	91.93	100.74	0.00
IE (C)				
Número de acciones		43,611.34	68,700.61	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	925.92	1,007.34	0.00
ME (C)				
Número de acciones		72,941.36	73,711.36	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	92.61	100.77	0.00
SE (C)				
Número de acciones		379.89	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	90.91	0.00	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Convertible Global

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR	16,173,624	20,414,371	31,232,465
AE (C)				
Número de acciones		746,241.82	868,644.62	1,100,671.92
Valor liquidativo por acción	EUR	9.95	10.79	10.04
AE (D)				
Número de acciones		49,813.22	50,913.22	53,299.22
Valor liquidativo por acción	EUR	9.66	10.52	9.83
FE (C)				
Número de acciones		2.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	92.85	0.00	0.00
IE (C)				
Número de acciones		152.00	152.00	6,385.98
Valor liquidativo por acción	EUR	1,192.25	1,288.16	1,188.82
ME (C)				
Número de acciones		838.47	838.47	942.19
Valor liquidativo por acción	EUR	100.61	108.73	100.39
SE (C)				
Número de acciones		749,375.08	880,833.43	1,106,536.68
Valor liquidativo por acción	EUR	10.68	11.60	10.81

Bond Global Corporate

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD	51,768,121	75,412,057	82,284,243
AE (C)				
Número de acciones		57.00	10.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	108.66	101.56	0.00
AE (D)				
Número de acciones		350.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	100.32	0.00	0.00
AU (C)				
Número de acciones		1,354.71	14,330.66	7,486.02
Valor liquidativo por acción	USD	120.14	125.38	117.17
AU (D)				
Número de acciones		1,508.15	1,017.58	3,869.86
Valor liquidativo por acción	USD	102.10	111.19	107.09
FU (C)				
Número de acciones		126.40	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	95.99	0.00	0.00
IU (C)				
Número de acciones		40,164.90	55,293.04	64,986.92
Valor liquidativo por acción	USD	1,213.70	1,263.33	1,174.94

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Bond Global Corporate

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
SU (C)				
Número de acciones		22,254.68	29,334.54	39,830.22
Valor liquidativo por acción	USD	118.99	124.33	116.42

Bond Euro Aggregate

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR	217,383,204	301,033,204	0
AE (C)				
Número de acciones		405,002.84	428,372.45	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	100.79	99.80	0.00
AE (D)				
Número de acciones		23,919.52	27,278.46	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	100.79	99.81	0.00
FE (C)				
Número de acciones		9,848.48	14,371.13	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	100.58	99.79	0.00
IE (C)				
Número de acciones		43,391.42	29,981.68	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,010.95	998.16	0.00
I2 (D)				
Número de acciones		124,453.05	213,654.50	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	975.28	998.19	0.00
ME (C)				
Número de acciones		1,638.94	1,026.26	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	101.04	99.81	0.00
OE (C)				
Número de acciones		1,489.27	2,095.75	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,013.34	998.25	0.00
SE (C)				
Número de acciones		62,030.07	87,531.15	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	100.68	99.80	0.00

Bond Euro Govies

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR	109,561,251	73,210,917	0
AE (C)				
Número de acciones		278,891.28	329,894.17	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	101.87	99.91	0.00
FE (C)				
Número de acciones		18,007.93	23,782.57	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	101.66	99.90	0.00
IE (C)				
Número de acciones		64,658.83	1,202.11	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,022.04	999.28	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Bond Euro Govies

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
ME (C)				
Número de acciones		20,876.01	233,137.57	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	102.18	99.93	0.00
OE (C)				
Número de acciones		10,826.27	13,384.66	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,024.18	999.36	0.00
SE (C)				
Número de acciones		155.22	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	103.22	0.00	0.00

Bond Euro Corporate

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR	473,382,023	542,831,952	479,462,869
AE (C)				
Número de acciones		5,163,305.96	3,402,258.03	4,966,529.54
Valor liquidativo por acción	EUR	15.16	15.35	14.87
AE (D)				
Número de acciones		5,895,792.58	4,837,684.57	9,450,430.35
Valor liquidativo por acción	EUR	10.19	10.66	10.73
FE (C)				
Número de acciones		51,022.76	59,265.46	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	98.16	99.56	0.00
IE (C)				
Número de acciones		5,652.21	27,602.22	21,562.74
Valor liquidativo por acción	EUR	1,526.70	1,540.77	1,486.95
IE (D)				
Número de acciones		395.00	9,905.99	9,395.99
Valor liquidativo por acción	EUR	1,122.34	1,176.17	1,173.81
I2 (D)				
Número de acciones		1,827,184.74	1,989,623.34	2,464,428.37
Valor liquidativo por acción	EUR	82.69	86.59	89.40
ME (C)				
Número de acciones		383,051.66	634,378.61	122,868.09
Valor liquidativo por acción	EUR	118.57	119.73	115.30
OE (C)				
Número de acciones		110,929.07	115,066.35	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	988.96	995.91	0.00
SE (C)				
Número de acciones		990,769.50	1,073,880.97	1,829,003.15
Valor liquidativo por acción	EUR	14.83	15.03	14.58

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Euro Govies

		Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR		12,345,844	13,378,755	0
AE (C)					
Número de acciones			99,105.74	133,435.48	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		99.74	97.87	0.00
AE (D)					
Número de acciones			4,517.00	3,312.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		97.06	96.47	0.00
OE (C)					
Número de acciones			2,000.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		1,009.10	0.00	0.00
SE (C)					
Número de acciones			45.80	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		102.72	0.00	0.00

Bond Euro Inflation

		Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR		209,509,543	321,869,745	356,799,763
AE (C)					
Número de acciones			751,572.45	931,083.87	682,130.69
Valor liquidativo por acción	EUR		126.11	133.02	130.60
AE (D)					
Número de acciones			256,222.73	339,045.74	1,045,337.06
Valor liquidativo por acción	EUR		115.65	127.76	126.41
FE (C)					
Número de acciones			27,977.83	52,541.28	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		95.44	100.87	0.00
IE (C)					
Número de acciones			22,515.61	46,590.32	29,098.43
Valor liquidativo por acción	EUR		1,317.75	1,386.43	1,353.20
ME (C)					
Número de acciones			174,635.72	296,555.24	469,142.39
Valor liquidativo por acción	EUR		108.25	113.85	111.12
OE (C)					
Número de acciones			300.00	1,287.40	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		961.59	1,009.06	0.00
SE (C)					
Número de acciones			269,934.27	378,832.98	341,132.03
Valor liquidativo por acción	EUR		124.35	131.30	129.16

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Bond Euro High Yield

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR	371,483,527	538,441,718	330,132,266
AE (C)				
Número de acciones		4,446,794.61	7,396,900.19	497,400.59
Valor liquidativo por acción	EUR	14.21	15.70	13.85
AE (D)				
Número de acciones		445,411.96	422,620.65	39,238.71
Valor liquidativo por acción	EUR	9.41	10.99	10.34
FE (C)				
Número de acciones		64,156.39	80,235.61	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	90.40	100.18	0.00
IE (C)				
Número de acciones		37,273.10	52,502.36	663.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,621.97	1,782.35	1,555.36
IE (D)				
Número de acciones		57,156.41	57,233.95	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	912.87	1,056.81	0.00
I2 (D)				
Número de acciones		2,176,981.00	2,482,222.00	3,821,181.00
Valor liquidativo por acción	EUR	69.77	81.82	79.48
ME (C)				
Número de acciones		76,435.28	100,666.42	34,816.39
Valor liquidativo por acción	EUR	111.81	122.90	107.60
OE (C)				
Número de acciones		572.69	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,010.29	0.00	0.00
SE (C)				
Número de acciones		1,790,200.91	2,632,804.37	1,066,266.69
Valor liquidativo por acción	EUR	13.77	15.23	13.47

Bond US Opportunistic Core Plus

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD	102,037,203	83,256,101	0
AE (C)				
Número de acciones		31,648.66	28,344.88	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	113.08	99.11	0.00
AHE (C)				
Número de acciones		63,370.72	84,207.36	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	101.81	99.55	0.00
AU (C)				
Número de acciones		252,668.28	246,462.05	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	101.68	99.55	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Bond US Opportunistic Core Plus

		Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
AU (D)					
Número de acciones			598.61	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD		100.78	0.00	0.00
FHE (C)					
Número de acciones			165,714.65	126,833.19	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		101.50	99.54	0.00
FU (C)					
Número de acciones			44,424.79	32,546.88	0.00
Valor liquidativo por acción	USD		101.37	99.54	0.00
IHE (C)					
Número de acciones			14,681.30	10,942.66	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		1,020.74	995.68	0.00
IU (C)					
Número de acciones			15,264.11	5,175.03	0.00
Valor liquidativo por acción	USD		1,019.71	995.63	0.00
SHE (C)					
Número de acciones			5,437.83	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		100.64	0.00	0.00
SU (C)					
Número de acciones			11,819.53	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD		101.23	0.00	0.00

Bond Europe

		Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR		84,957,891	100,600,869	50,382,395
AE (C)					
Número de acciones			248,418.42	354,146.74	144,961.65
Valor liquidativo por acción	EUR		140.88	142.74	141.82
AE (D)					
Número de acciones			212,248.11	202,028.86	6,482.50
Valor liquidativo por acción	EUR		98.19	104.20	109.45
FE (C)					
Número de acciones			12,078.75	15,446.28	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		98.15	99.74	0.00
IE (C)					
Número de acciones			10,814.30	13,115.22	11,892.42
Valor liquidativo por acción	EUR		1,366.57	1,379.59	1,367.69
ME (C)					
Número de acciones			74,584.13	30,165.10	33,925.87
Valor liquidativo por acción	EUR		107.69	108.88	107.72

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Bond Europe

		Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
SE (C)					
Número de acciones			36,887.19	43,155.49	65,571.66
Valor liquidativo por acción	EUR		138.88	140.86	140.22

Bond Global Aggregate

		Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD		118,431,421	197,940,627	40,668,518
AE (C)					
Número de acciones			3,066.05	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		98.19	0.00	0.00
AE (D)					
Número de acciones			3,685.00	83,511.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		100.72	101.51	0.00
AU (C)					
Número de acciones			112,114.03	342,710.90	81,523.46
Valor liquidativo por acción	USD		158.79	177.16	158.38
AU (D)					
Número de acciones			3,027.79	561.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD		93.06	106.60	0.00
FHE (C)					
Número de acciones			16,703.19	9,212.18	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		88.21	98.83	0.00
FHE (MD)					
Número de acciones			51,776.68	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		88.01	0.00	0.00
FU (C)					
Número de acciones			1,831.07	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD		88.96	0.00	0.00
IU (C)					
Número de acciones			9,136.65	18,560.39	8,689.62
Valor liquidativo por acción	USD		1,496.06	1,660.25	1,505.63
MHE (C)					
Número de acciones			2,126.06	3,740.34	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		89.57	99.41	0.00
MU (C)					
Número de acciones			177,118.11	242,304.78	6,483.25
Valor liquidativo por acción	USD		98.15	109.04	98.88
SHE (C)					
Número de acciones			79,818.64	25,397.70	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		89.09	99.41	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Bond Global Aggregate

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
SHE-MD (D)				
Número de acciones		49,979.90	2,624.36	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	86.75	99.07	0.00
SU (C)				
Número de acciones		288,478.34	351,828.89	89,266.59
Valor liquidativo por acción	USD	157.12	175.49	157.20

Bond Global

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD	243,310,219	465,541,274	598,221,876
AE (C)				
Número de acciones		16,331.45	19,267.63	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	97.04	99.66	0.00
AE (D)				
Número de acciones		30.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	95.95	0.00	0.00
AU (C)				
Número de acciones		3,360,022.04	4,379,562.03	8,047,763.00
Valor liquidativo por acción	USD	21.50	24.66	22.70
AU (D)				
Número de acciones		415,078.52	3,203,550.73	2,671,193.62
Valor liquidativo por acción	USD	13.93	17.18	16.67
FHE (C)				
Número de acciones		1,421.16	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	86.98	0.00	0.00
FHE (MD)				
Número de acciones		30,641.11	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	87.71	0.00	0.00
FU (C)				
Número de acciones		5,278.86	6,615.73	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	86.92	100.09	0.00
Institutional 5 (D)				
Número de acciones		0.00	0.00	59.06
Valor liquidativo por acción	EUR	0.00	0.00	1,134.15
IE-D (D)				
Número de acciones		1.00	1.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	859.93	981.22	0.00
IU (C)				
Número de acciones		27,557.75	52,987.96	94,448.24
Valor liquidativo por acción	USD	2,134.09	2,441.29	2,236.12
IU (D)				
Número de acciones		15,864.80	15,675.80	20,245.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,712.13	2,122.68	2,026.31

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Bond Global

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
MU (C)				
Número de acciones		359,933.60	713,186.05	672,137.67
Valor liquidativo por acción	USD	116.09	132.84	121.77
SHE (C)				
Número de acciones		22,540.92	11,314.29	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	88.27	101.99	0.00
SHE-MD (D)				
Número de acciones		27,603.04	2,062.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	82.13	96.65	0.00
SU (C)				
Número de acciones		1,228,453.38	1,645,379.19	1,658,021.72
Valor liquidativo por acción	USD	21.02	24.14	22.26

Bond Global Inflation

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR	196,032,888	175,317,479	126,278,553
AE (C)				
Número de acciones		1,116,950.46	1,176,207.75	584,676.00
Valor liquidativo por acción	EUR	115.88	110.75	105.17
AE (D)				
Número de acciones		73,705.67	115,583.09	562,990.93
Valor liquidativo por acción	EUR	106.69	106.42	101.57
FE (C)				
Número de acciones		1,833.58	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	103.69	0.00	0.00
IE (C)				
Número de acciones		40,495.42	22,812.03	7,033.94
Valor liquidativo por acción	EUR	1,176.53	1,121.11	1,058.03
ME (C)				
Número de acciones		21,777.89	13,081.21	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	110.16	105.02	0.00
SE (C)				
Número de acciones		73,756.88	52,637.67	1,558.37
Valor liquidativo por acción	EUR	115.26	110.27	104.97

Bond Converging Europe

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR	29,397,048	83,320,075	0
AE (C)				
Número de acciones		168,133.54	337,352.31	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	93.21	99.99	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Bond Converging Europe

		Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
FE (C)					
Número de acciones			31,242.68	40,289.73	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		92.96	99.99	0.00
IE (C)					
Número de acciones			8,510.30	26,733.04	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		935.20	1,000.09	0.00
ME (C)					
Número de acciones			23,667.29	186,585.20	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		93.51	100.01	0.00
OE (C)					
Número de acciones			0.00	163.54	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		0.00	1,000.21	0.00
SE (C)					
Número de acciones			6,939.55	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		93.60	0.00	0.00

Bond Emerging Inflation

		Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD		52,089,143	60,061,977	0
AU (C)					
Número de acciones			425.39	245.39	0.00
Valor liquidativo por acción	USD		86.97	96.77	0.00
AU (D)					
Número de acciones			235.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD		98.34	0.00	0.00
FU (C)					
Número de acciones			1,258.80	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD		89.75	0.00	0.00
IE (C)					
Número de acciones			3,500.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		1,025.00	0.00	0.00
IU (C)					
Número de acciones			53,730.09	61,917.39	0.00
Valor liquidativo por acción	USD		876.13	969.54	0.00
SU (C)					
Número de acciones			2,126.85	68.57	0.00
Valor liquidativo por acción	USD		86.69	96.74	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Bond Global Emerging

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD	103,090,262	125,702,451	33,404,511
AE (C)				
Número de acciones		10,281.80	9,748.80	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	97.46	99.98	0.00
AE (D)				
Número de acciones		298.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	95.23	0.00	0.00
AU (C)				
Número de acciones		420,386.63	487,870.49	121,429.36
Valor liquidativo por acción	USD	24.77	28.38	24.09
AU (D)				
Número de acciones		158,145.95	185,685.69	147,428.77
Valor liquidativo por acción	USD	14.21	16.95	15.00
FHE (C)				
Número de acciones		492.08	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	86.77	0.00	0.00
FHE (MD)				
Número de acciones		31,233.22	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	84.02	0.00	0.00
FU (C)				
Número de acciones		1,845.11	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	87.58	0.00	0.00
IU (C)				
Número de acciones		29,667.37	32,882.40	1,260.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,766.07	2,013.00	1,698.44
MU (C)				
Número de acciones		26,009.66	46,605.48	13,240.04
Valor liquidativo por acción	USD	133.46	152.13	128.34
SHE (C)				
Número de acciones		3,898.32	50.37	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	87.40	101.45	0.00
SHE-MD (D)				
Número de acciones		23,745.59	2,629.05	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	84.79	100.70	0.00
SU (C)				
Número de acciones		1,099,919.75	1,214,567.35	1,037,704.49
Valor liquidativo por acción	USD	24.13	27.68	23.54

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Index Equity Euro

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR	242,440,387	232,034,310	131,490,692
AE (C)				
Número de acciones		47,654.61	48,588.96	5,937.71
Valor liquidativo por acción	EUR	83.68	102.32	88.02
AE (D)				
Número de acciones		22.72	16.63	8.48
Valor liquidativo por acción	EUR	103.73	129.86	115.16
IE (C)				
Número de acciones		197,175.80	146,532.38	92,020.38
Valor liquidativo por acción	EUR	842.07	1,028.73	883.30
IE (D)				
Número de acciones		51,519.90	50,968.50	54,957.93
Valor liquidativo por acción	EUR	775.93	972.54	859.82
ME (C)				
Número de acciones		1,902.65	99,284.91	24,311.91
Valor liquidativo por acción	EUR	95.34	116.45	100.04
OE (C)				
Número de acciones		40,528.34	15,627.35	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	795.94	971.90	0.00

Index Equity Europe

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR	421,453,946	450,844,604	415,746,499
AE (C)				
Número de acciones		7,683.85	12,582.10	7,798.44
Valor liquidativo por acción	EUR	98.38	108.03	93.95
AE (D)				
Número de acciones		36.28	41.43	10.53
Valor liquidativo por acción	EUR	108.04	121.89	108.93
IE (C)				
Número de acciones		60,462.94	32,863.64	33,714.26
Valor liquidativo por acción	EUR	989.97	1,086.05	942.71
IE (D)				
Número de acciones		373,144.59	387,318.90	412,184.98
Valor liquidativo por acción	EUR	910.70	1,029.06	919.04
ME (C)				
Número de acciones		41,790.79	42,172.33	31,726.90
Valor liquidativo por acción	EUR	146.10	160.31	139.23
OE (C)				
Número de acciones		16,857.20	8,716.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	884.53	969.88	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Index Equity North America

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR	528,146,254	487,286,249	373,880,794
AE (C)				
Número de acciones		150,318.24	65,309.21	43,844.64
Valor liquidativo por acción	EUR	123.67	117.16	106.59
AE (D)				
Número de acciones		416.74	50.05	15.75
Valor liquidativo por acción	EUR	137.55	131.89	122.00
AU (C)				
Número de acciones		15,638.25	23,867.68	1.00
Valor liquidativo por acción	USD	114.82	121.48	93.29
IE (C)				
Número de acciones		136,813.17	103,797.14	46,729.45
Valor liquidativo por acción	EUR	1,244.58	1,177.91	1,069.57
IE (D)				
Número de acciones		195,467.92	224,237.18	254,105.87
Valor liquidativo por acción	EUR	1,188.67	1,141.00	1,054.92
IU (C)				
Número de acciones		4,509.75	6,541.04	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	949.98	1,004.15	0.00
ME (C)				
Número de acciones		566,769.43	614,730.19	409,207.74
Valor liquidativo por acción	EUR	145.38	137.63	125.03
OE (C)				
Número de acciones		19,737.53	10,935.86	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,003.06	948.85	0.00

Index Equity Pacific

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR	108,313,408	104,828,860	84,155,123
AE (C)				
Número de acciones		27,649.28	44,131.02	14.08
Valor liquidativo por acción	EUR	132.67	135.91	130.94
AE (D)				
Número de acciones		83.77	65.17	20.86
Valor liquidativo por acción	EUR	109.56	115.04	113.11
IE (C)				
Número de acciones		47,138.68	44,249.40	34,401.68
Valor liquidativo por acción	EUR	1,332.18	1,363.37	1,311.85
IE (D)				
Número de acciones		26,300.13	26,475.50	28,315.72
Valor liquidativo por acción	EUR	1,256.12	1,321.30	1,298.16

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Index Equity Pacific

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
ME (C)				
Número de acciones		35,209.17	19,127.59	19,696.26
Valor liquidativo por acción	EUR	116.57	119.33	114.88
OE (C)				
Número de acciones		5,340.15	1,367.15	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	879.88	900.05	0.00

Index Global Bond (EUR) Hedged

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR	629,359,253	328,651,815	191,970,097
AE (C)				
Número de acciones		281,617.24	452,305.51	10.00
Valor liquidativo por acción	EUR	118.54	113.01	112.01
AE (D)				
Número de acciones		62.34	53.43	6.97
Valor liquidativo por acción	EUR	105.04	103.18	105.78
IE (C)				
Número de acciones		487,685.43	236,570.37	154,682.38
Valor liquidativo por acción	EUR	1,189.19	1,132.62	1,120.46
ME (C)				
Número de acciones		142,211.38	89,349.07	175,656.70
Valor liquidativo por acción	EUR	112.63	107.30	106.19

Absolute Forex

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR	335,283,781	389,404,462	0
AE (C)				
Número de acciones		1,561,299.18	1,965,801.38	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	98.38	100.24	0.00
AE (D)				
Número de acciones		13.50	13.50	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	98.39	100.25	0.00
FE (C)				
Número de acciones		27,470.86	40,221.67	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	98.13	100.23	0.00
H clásica (C)				
Número de acciones		3.01	3.01	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	98.21	100.27	0.00
IE (C)				
Número de acciones		93,522.09	64,792.59	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	986.05	1,002.53	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Absolute Forex

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
ME (C)				
Número de acciones		825,399.30	1,179,648.10	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	98.56	100.25	0.00
SE (C)				
Número de acciones		55,091.74	50,830.89	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	98.33	100.24	0.00

Absolute VaR 2(EUR)

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR	96,365,095	176,761,842	315,832,876
AE (C)				
Número de acciones		91,404.07	156,788.28	566,559.74
Valor liquidativo por acción	EUR	112.25	117.13	116.79
AE (D)				
Número de acciones		23,464.77	30,709.23	51,620.56
Valor liquidativo por acción	EUR	96.65	102.34	102.33
AHG (C)				
Número de acciones		3,328.13	9,077.51	0.00
Valor liquidativo por acción	GBP	95.12	100.08	0.00
AHG (D)				
Número de acciones		457.83	457.83	0.00
Valor liquidativo por acción	GBP	95.31	100.12	0.00
FE (C)				
Número de acciones		2,170.40	2,004.48	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	95.94	100.26	0.00
H clásica (C)				
Número de acciones		3,141.99	3,995.33	58,324.82
Valor liquidativo por acción	EUR	108.85	113.76	113.75
IE (C)				
Número de acciones		15,580.68	39,790.63	80,206.23
Valor liquidativo por acción	EUR	1,148.89	1,196.26	1,187.71
IHG (C)				
Número de acciones		47.01	47.01	0.00
Valor liquidativo por acción	GBP	955.42	1,001.37	0.00
ME (C)				
Número de acciones		71,923.70	270,834.74	224,546.45
Valor liquidativo por acción	EUR	106.79	111.25	110.63
SE (C)				
Número de acciones		514,219.63	652,097.96	1,014,552.67
Valor liquidativo por acción	EUR	111.28	116.18	115.96

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Absolute VaR 2(USD)

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD	16,904,096	26,770,667	101,766,255
AU (C)				
Número de acciones		26,062.55	58,247.69	132,247.75
Valor liquidativo por acción	USD	115.11	120.09	121.24
AU (D)				
Número de acciones		307.00	307.00	1,052.00
Valor liquidativo por acción	USD	97.45	102.49	103.77
H clásica (C)				
Número de acciones		540.06	542.33	762.16
Valor liquidativo por acción	USD	128.33	134.10	135.79
IU (C)				
Número de acciones		1.00	1,331.00	11,841.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,191.21	1,233.54	1,239.83
SU (C)				
Número de acciones		120,870.86	151,239.20	588,056.40
Valor liquidativo por acción	USD	114.20	119.21	120.46

Absolute VaR 4(EUR)

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR	79,178,895	116,435,254	181,643,645
AE (C)				
Número de acciones		132,327.75	237,385.86	414,149.29
Valor liquidativo por acción	EUR	106.62	113.02	110.53
AE (D)				
Número de acciones		52,303.38	76,848.98	114,879.65
Valor liquidativo por acción	EUR	87.03	94.49	93.77
FE (C)				
Número de acciones		5.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	94.98	0.00	0.00
H clásica (C)				
Número de acciones		7,503.02	8,134.49	11,578.69
Valor liquidativo por acción	EUR	103.89	110.29	108.23
IE (C)				
Número de acciones		345.06	4,484.67	9,118.24
Valor liquidativo por acción	EUR	1,102.08	1,165.09	1,135.03
ME (C)				
Número de acciones		6,127.45	52,147.93	36,751.69
Valor liquidativo por acción	EUR	100.41	106.19	103.85
SE (C)				
Número de acciones		555,517.30	630,278.50	998,950.11
Valor liquidativo por acción	EUR	105.74	112.15	109.79

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Absolute VaR 4(USD)

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD	94,173,746	109,636,563	142,271,770
AU (C)				
Número de acciones		6,782.36	12,507.69	18,079.18
Valor liquidativo por acción	USD	103.59	108.84	108.93
AU (D)				
Número de acciones		1,152.00	1,152.00	2,530.00
Valor liquidativo por acción	USD	92.93	98.65	99.53
H clásica (C)				
Número de acciones		10.00	10.00	10.00
Valor liquidativo por acción	USD	101.84	107.17	107.54
IU (C)				
Número de acciones		87,122.36	96,203.93	119,030.53
Valor liquidativo por acción	USD	1,059.58	1,110.24	1,104.79
SU (C)				
Número de acciones		10,185.93	12,469.15	79,243.77
Valor liquidativo por acción	USD	103.07	108.34	107.84

Absolute Statistical Arbitrage

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR	70,845,194	118,572,747	65,552,744
AE (C)				
Número de acciones		15,133.58	49,840.71	5,021.75
Valor liquidativo por acción	EUR	90.75	98.42	94.72
AHU (C)				
Número de acciones		115.06	115.06	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	90.31	98.53	0.00
FE (C)				
Número de acciones		2.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	93.89	0.00	0.00
IE (C)				
Número de acciones		29,275.32	59,264.21	40,502.85
Valor liquidativo por acción	EUR	916.08	990.39	952.05
IE (D)				
Número de acciones		43,574.09	45,622.93	25,750.01
Valor liquidativo por acción	EUR	907.22	980.83	946.76
IHU (C)				
Número de acciones		12.01	12.01	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	906.93	986.23	0.00
ME (C)				
Número de acciones		3,145.84	56,666.39	848.51
Valor liquidativo por acción	EUR	89.34	96.62	93.48

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Absolute Statistical Arbitrage

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
SE (C)				
Número de acciones		31,671.64	48,835.57	21,912.96
Valor liquidativo por acción	EUR	89.18	96.92	93.93

Absolute High Yield

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR	101,035,941	205,549,428	86,099,486
AE (C)				
Número de acciones		667,273.73	1,016,005.51	539,558.42
Valor liquidativo por acción	EUR	101.31	104.26	100.65
AE (D)				
Número de acciones		13,333.77	17,791.53	68.91
Valor liquidativo por acción	EUR	98.60	103.66	100.62
FE (C)				
Número de acciones		2.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	98.24	0.00	0.00
H clásica (C)				
Número de acciones		210.50	775.21	10.00
Valor liquidativo por acción	EUR	101.86	104.96	101.83
IE (C)				
Número de acciones		24,734.09	65,388.29	24,261.26
Valor liquidativo por acción	EUR	1,059.19	1,087.08	1,044.88
ME (C)				
Número de acciones		25,005.45	193,492.20	24,625.13
Valor liquidativo por acción	EUR	107.64	110.53	106.38
SE (C)				
Número de acciones		31,189.27	49,318.95	37,284.94
Valor liquidativo por acción	EUR	102.96	106.01	102.39

Absolute Volatility Arbitrage

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR	276,382,700	450,108,229	536,442,455
AE (C)				
Número de acciones		328,616.72	602,346.36	676,446.90
Valor liquidativo por acción	EUR	116.67	118.16	116.29
AE (D)				
Número de acciones		16,310.43	32,224.35	50,155.06
Valor liquidativo por acción	EUR	104.73	106.07	104.39
FE (C)				
Número de acciones		3,709.70	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	98.76	0.00	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Absolute Volatility Arbitrage

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
H clásica (C)				
Número de acciones		69,441.27	95,976.07	997,029.51
Valor liquidativo por acción	EUR	114.83	116.47	114.97
IE (C)				
Número de acciones		45,118.42	94,742.56	123,177.24
Valor liquidativo por acción	EUR	1,200.37	1,212.42	1,186.86
ME (C)				
Número de acciones		634,710.04	1,087,452.99	547,266.70
Valor liquidativo por acción	EUR	110.58	111.74	109.50
SE (C)				
Número de acciones		895,389.56	1,090,858.44	1,140,490.93
Valor liquidativo por acción	EUR	115.76	117.30	115.56

Absolute Volatility Arbitrage Plus

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR	47,499,400	0	0
AE (C)				
Número de acciones		796.95	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	99.96	0.00	0.00
IE (C)				
Número de acciones		25,000.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	999.97	0.00	0.00
IE (D)				
Número de acciones		22,420.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	999.97	0.00	0.00
SE (C)				
Número de acciones		10.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	99.97	0.00	0.00

Absolute Volatility Euro Equities

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR	1,743,973,238	2,629,337,006	1,112,478,533
AE (C)				
Número de acciones		3,448,152.02	6,003,186.51	1,561,348.08
Valor liquidativo por acción	EUR	154.03	147.20	149.49
AE (D)				
Número de acciones		419,964.15	427,570.86	70,863.71
Valor liquidativo por acción	EUR	138.83	132.68	134.87
AHC (C)				
Número de acciones		64,095.00	80,065.00	0.00
Valor liquidativo por acción	CHF	102.77	98.98	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Absolute Volatility Euro Equities

		Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
AHG (D)					
Número de acciones			1,685.62	3,847.30	104.10
Valor liquidativo por acción	GBP		107.26	102.87	104.84
FE (C)					
Número de acciones			26,432.07	4,417.14	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		103.46	99.17	0.00
H clásica (C)					
Número de acciones			248,717.21	517,899.66	327,678.49
Valor liquidativo por acción	EUR		149.33	143.20	146.46
IE (C)					
Número de acciones			273,731.18	450,519.35	193,592.53
Valor liquidativo por acción	EUR		1,591.25	1,514.46	1,526.60
IE (D)					
Número de acciones			9,697.00	13,439.00	750.00
Valor liquidativo por acción	EUR		1,042.22	992.37	1,001.52
IHC (C)					
Número de acciones			25,333.81	30,217.83	0.00
Valor liquidativo por acción	CHF		1,028.64	991.12	0.00
IHG (D)					
Número de acciones			21,798.59	22,327.69	3,070.71
Valor liquidativo por acción	GBP		1,086.27	1,036.76	1,047.19
IHGO (D)					
Número de acciones			76,539.04	73,516.51	124,080.33
Valor liquidativo por acción	GBP		1,116.57	1,061.70	1,071.82
ME (C)					
Número de acciones			908,073.19	2,028,091.86	1,403,253.64
Valor liquidativo por acción	EUR		140.10	133.62	134.98
OE (C)					
Número de acciones			17,527.17	36,193.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		1,054.92	998.21	0.00
SE (C)					
Número de acciones			2,411,063.55	3,224,169.21	1,144,751.74
Valor liquidativo por acción	EUR		151.60	145.17	148.03

Absolute Volatility World Equities

		Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD		1,768,969,947	2,119,712,575	636,096,626
AE (C)					
Número de acciones			260.00	200.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		117.85	100.62	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Absolute Volatility World Equities

Ejercicio cerrado a:		31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
AE (D)				
Número de acciones		0.00	220.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	0.00	91.24	0.00
AHE (C)				
Número de acciones		926,582.81	1,343,259.51	94,461.37
Valor liquidativo por acción	EUR	107.30	101.32	102.57
AHE (D)				
Número de acciones		180,890.70	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	102.32	0.00	0.00
AHG (C)				
Número de acciones		7,928.59	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	GBP	104.10	0.00	0.00
AHG (D)				
Número de acciones		25,432.17	39,598.79	9,299.82
Valor liquidativo por acción	GBP	111.71	105.52	106.59
AU (C)				
Número de acciones		1,644,105.69	2,209,967.82	1,224,446.37
Valor liquidativo por acción	USD	145.76	137.74	139.30
AU (D)				
Número de acciones		38,668.41	34,837.32	45,065.35
Valor liquidativo por acción	USD	131.27	124.05	125.49
FU (C)				
Número de acciones		17,550.88	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	105.38	0.00	0.00
H clásica (C)				
Número de acciones		50,712.38	90,704.09	47,276.15
Valor liquidativo por acción	USD	142.45	135.01	137.38
IHE (C)				
Número de acciones		308,797.34	408,414.50	91,549.70
Valor liquidativo por acción	EUR	1,109.46	1,042.41	1,048.46
IHG (C)				
Número de acciones		4,847.83	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	GBP	1,023.58	0.00	0.00
IHG (D)				
Número de acciones		16,752.74	15,662.04	2,682.19
Valor liquidativo por acción	GBP	1,088.06	1,026.28	1,029.63
IHGO (D)				
Número de acciones		85,629.45	90,623.89	0.00
Valor liquidativo por acción	GBP	1,068.64	1,000.22	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Absolute Volatility World Equities

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
IHJ (C)				
Número de acciones		28,951.53	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	JPY	105,795.00	0.00	0.00
IU (C)				
Número de acciones		387,552.58	489,577.36	189,028.70
Valor liquidativo por acción	USD	1,505.16	1,417.11	1,423.17
IU (D)				
Número de acciones		1,102.11	5,389.81	3,054.43
Valor liquidativo por acción	USD	1,119.30	1,053.81	1,057.72
MU (C)				
Número de acciones		86,317.14	160,489.18	116,640.84
Valor liquidativo por acción	USD	108.86	102.59	103.24
OU (C)				
Número de acciones		42,531.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	104.56	0.00	0.00
SHE (C)				
Número de acciones		13,102.34	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	103.05	0.00	0.00
SU (C)				
Número de acciones		648,888.61	661,860.55	246,343.66
Valor liquidativo por acción	USD	143.91	136.19	138.15

Money Market Euro

	Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	EUR	1,229,812,561	1,339,968,817	0
AE (C)				
Número de acciones		6,807,417.23	7,593,144.57	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	100.45	100.01	0.00
AE (D)				
Número de acciones		46,291.13	29,675.05	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	100.44	100.01	0.00
FE (C)				
Número de acciones		1,057,110.46	964,098.09	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	100.31	100.00	0.00
IE (C)				
Número de acciones		268,964.83	236,409.99	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,005.70	1,000.22	0.00
IE (D)				
Número de acciones		7,663.35	21,999.28	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,005.71	1,000.22	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Money Market Euro

		Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
ME (C)					
Número de acciones			1,347,889.56	2,029,271.31	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		100.57	100.02	0.00
OE (C)					
Número de acciones			8,729.29	8,651.28	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		1,006.22	1,000.24	0.00
SE (C)					
Número de acciones			127,300.84	111,265.46	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR		100.41	100.01	0.00

Money Market USD

		Ejercicio cerrado a:	31/12/2011	30/06/2011	30/06/2010
Total patrimonio neto	USD		324,066,774	469,174,282	0
AU (C)					
Número de acciones			2,472,420.58	2,822,853.62	0.00
Valor liquidativo por acción	USD		100.14	99.99	0.00
AU (D)					
Número de acciones			3,012.60	2,937.94	0.00
Valor liquidativo por acción	USD		100.13	99.99	0.00
FU (C)					
Número de acciones			155,190.44	131,443.50	0.00
Valor liquidativo por acción	USD		100.13	99.99	0.00
IU (C)					
Número de acciones			38,353.01	46,635.64	0.00
Valor liquidativo por acción	USD		1,001.64	1,000.01	0.00
MU (C)					
Número de acciones			149,519.42	1,206,002.76	0.00
Valor liquidativo por acción	USD		100.16	100.00	0.00
SU (C)					
Número de acciones			72,237.24	62,400.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD		100.13	99.99	0.00

	Nota	Equity Euroland Value		Equity Global Alpha	
Español		31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD
Ingresos		2,601,786	-	119,003	-
Dividendos netos	2	2,481,271	-	116,588	-
Interés sobre bonos	2	-	-	-	-
Intereses bancarios	2	25,055	-	2,415	-
Ingresos por pactos de recompra		-	-	-	-
Intereses por <i>swaps</i> de tipos de interés		-	-	-	-
Otros ingresos	6	95,460	-	-	-
Gastos		1,196,389	-	254,534	-
Comisiones de gestión	4	711,263	-	178,146	-
Comisiones de rentabilidad		175	-	2,119	-
Comisiones de administración	4	418,618	-	44,960	-
<i>Taxe d'abonnement</i>	5	14,458	-	6,036	-
Comisiones de distribución		1,501	-	465	-
Comisiones de intermediación u operación		43,296	-	18,798	-
Intereses bancarios y gastos similares		7,078	-	4,010	-
Intereses abonados sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Gastos sobre pactos de recompra		-	-	-	-
Otros gastos	7	-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada de inversiones		1,405,397	-	-135,531	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre títulos vendidos		-30,602,785	-	-689,893	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre opciones		-713,416	-	-282,019	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre contratos de divisas a plazo		-17,169	-	354,419	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre futuros financieros		6,798	-	-1,457,436	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre cambio de divisas		-400	-	-317,413	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada		-29,921,575	-	-2,527,873	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y deudas derivadas de pactos de recompra inversa		-47,806,615	-	-3,484,334	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre opciones		-57,000	-	-224,705	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo		1,214	-	-1,005	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros financieros		-	-	91,100	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Resultado de las operaciones		-77,783,976	-	-6,146,817	-
Dividendos abonados	9	-	-	-	-
Suscripciones		28,484,259	-	22,109,138	-
Reembolsos		-72,310,481	-	-22,445,045	-
Incremento/(disminución) del patrimonio neto		-121,610,198	-	-6,482,724	-
Revaloración del patrimonio neto consolidado		-	-	-	-
Patrimonio neto al inicio del periodo (01/07/2011)		389,673,999	-	31,434,708	-
Patrimonio neto al cierre del periodo		268,063,801	-	24,951,984	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity Japan CoreAlpha		Equity Japan Target		Equity US Concentrated Core		Equity US Growth	
31/12/2011 JPY	31/12/2010 JPY	31/12/2011 JPY	31/12/2010 JPY	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD
92,835,352	-	42,843,195	-	150,298	-	104,024	-
91,822,416	-	42,805,579	-	149,520	-	101,619	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1,012,936	-	37,616	-	778	-	2,405	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
135,261,021	-	27,787,681	-	670,034	-	772,185	-
94,449,529	-	9,254,476	-	442,190	-	418,712	-
-	-	8,023,009	-	60,591	-	90,019	-
26,041,769	-	5,168,349	-	106,708	-	116,066	-
2,251,373	-	313,183	-	12,285	-	7,631	-
297,711	-	144,348	-	15,322	-	26,692	-
7,985,408	-	4,814,680	-	31,988	-	109,693	-
4,235,231	-	50,798	-	881	-	3,165	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	18,838	-	69	-	207	-
-42,425,669	-	15,055,514	-	-519,736	-	-668,161	-
-1,836,080,417	-	-312,115,595	-	125,453	-	-1,713,593	-
204,317,212	-	-	-	-	-	-	-
-542,525,251	-	-26,769,809	-	-719,954	-	-1,717,264	-
-242,296,295	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
20,758,108	-	824,163	-	-21,775	-	-5,976	-
-2,438,252,312	-	-323,005,727	-	-1,136,012	-	-4,104,994	-
-674,070,489	-	-202,583,276	-	-1,707,806	-	-10,571,031	-
-22,706,000	-	-	-	-	-	-	-
-40,200,212	-	-2,508,287	-	-23,519	-	-118,121	-
-40,291,000	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-3,215,520,013	-	-528,097,290	-	-2,867,337	-	-14,794,146	-
-	-	-	-	-	-	-	-
6,527,495,307	-	354,943,073	-	16,553,469	-	16,855,655	-
-19,098,824,863	-	-3,595,275,985	-	-14,764,178	-	-77,839,619	-
-15,786,849,569	-	-3,768,430,202	-	-1,078,046	-	-75,778,110	-
-	-	-	-	-	-	-	-
23,578,006,505	-	4,851,356,127	-	58,404,091	-	117,301,823	-
7,791,156,936	-	1,082,925,925	-	57,326,045	-	41,523,713	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Equity US Multi Strategies		Equity US Relative Value	
Español		31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD
Ingresos		117,791	-	4,172,379	-
Dividendos netos	2	117,513	-	4,145,495	-
Interés sobre bonos	2	-	-	-	-
Intereses bancarios	2	278	-	26,884	-
Ingresos por pactos de recompra		-	-	-	-
Intereses por <i>swaps</i> de tipos de interés		-	-	-	-
Otros ingresos	6	-	-	-	-
Gastos		340,754	-	3,708,328	-
Comisiones de gestión	4	166,373	-	2,685,658	-
Comisiones de rentabilidad		1,868	-	79	-
Comisiones de administración	4	39,985	-	862,708	-
<i>Taxe d'abonnement</i>	5	4,402	-	56,150	-
Comisiones de distribución		2,163	-	20,554	-
Comisiones de intermediación u operación		124,440	-	49,289	-
Intereses bancarios y gastos similares		902	-	33,821	-
Intereses abonados sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Gastos sobre pactos de recompra		-	-	-	-
Otros gastos	7	621	-	69	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada de inversiones		-222,963	-	464,051	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre títulos vendidos		-447,359	-	-40,913,521	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre opciones		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre contratos de divisas a plazo		-405,714	-	-16,734,453	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre futuros financieros		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre cambio de divisas		-4,264	-	204,012	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada		-1,080,300	-	-56,979,911	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y deudas derivadas de pactos de recompra inversa		-1,444,927	-	-48,473,388	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre opciones		-	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo		-23,708	-	-1,187,274	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros financieros		-	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Resultado de las operaciones		-2,548,935	-	-106,640,573	-
Dividendos abonados	9	-	-	-	-
Suscripciones		1,058,077	-	65,021,186	-
Reembolsos		-5,685,586	-	-344,304,658	-
Incremento/(disminución) del patrimonio neto		-7,176,444	-	-385,924,045	-
Revaloración del patrimonio neto consolidado		-	-	-	-
Patrimonio neto al inicio del periodo (01/07/2011)		25,048,160	-	795,748,069	-
Patrimonio neto al cierre del periodo		17,871,716	-	409,824,024	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Gems World		Equity Global Select		Equity Japan Value		Equity Euro Select	
31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 JPY	31/12/2010 JPY	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR
128,702	177,022	941,057	669,056	46,158,955	32,589,237	692,133	165,059
125,289	165,704	851,465	599,860	46,138,371	32,589,237	644,008	123,763
-	9,123	-	-	-	-	-	-
1,807	2,194	201	51	20,584	-	315	35
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1,606	-	89,391	69,146	-	-	47,810	41,261
147,832	747,148	1,350,752	973,039	38,504,003	36,279,714	650,959	144,797
84,002	131,738	994,735	703,173	28,365,154	19,477,950	444,480	97,954
-	-	5,665	-	-	-	13,577	-
29,932	49,776	246,117	186,676	7,918,758	5,804,149	137,284	30,221
1,127	2,256	32,674	28,852	850,305	691,863	12,899	2,253
-	-	49	-	282,596	-	5,322	-
23,738	512,938	69,309	53,000	1,000,709	10,305,722	22,543	13,813
9,033	50,441	2,203	1,146	86,481	30	14,854	20
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	193	-	-	-	536
-19,130	-570,126	-409,695	-303,983	7,654,952	-3,690,477	41,174	20,262
-8,711,107	4,594,986	1,793,226	4,861,128	-202,366,021	-137,770,852	-3,005,521	317,525
-640,751	1,067,553	-	-	-	-	-	-
-700,109	-361,168	-	-	-281,710	-	-	-
-1,825,034	3,218,119	-875,064	361,998	-	-	110,647	19,916
-	-	-	-	-	-	-	-
-25,939	216,750	-33,231	168,731	-1,070,769	-126,145	6,216	19,328
-11,922,070	8,166,114	475,236	5,087,874	-196,063,548	-141,587,474	-2,847,484	377,031
1,483,456	2,873,669	-25,875,933	17,702,626	-550,094,269	459,484,193	-16,163,281	2,290,584
82,783	-1,006,768	-	-	-	-	-	-
197,988	211,907	-	-	-32,422	-	-	-
93,035	2,460,945	72,900	-35,681	-	-	68,640	-11,700
-	-	-	-	-	-	-	-
-10,064,808	12,705,867	-25,327,797	22,754,819	-746,190,239	317,896,719	-18,942,125	2,655,915
-	-	-	-3,358	-3,713,650	-7,031,980	-9,403	-118
412,008	3,508,882	16,520,292	29,251,114	2,201,758,572	4,078,340,422	33,995,947	930,628
-9,455,147	-12,432,402	-18,519,680	-25,623,713	-1,744,855,046	-3,835,678,265	-46,843,962	-2,790,234
-19,107,947	3,782,347	-27,327,185	26,378,861	-293,000,363	553,526,896	-31,799,543	796,192
-	-	-	-	-	-	-	-
35,193,193	33,740,381	168,439,569	94,448,980	4,306,180,600	3,962,486,721	119,657,208	20,494,952
16,085,246	37,522,728	141,112,384	120,827,841	4,013,180,237	4,516,013,617	87,857,665	21,291,144

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Equity Europe Select		Equity Euroland Small Cap	
Español		31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR
Ingresos		810,082	177,855	512,094	-
Dividendos netos	2	741,099	138,433	492,325	-
Interés sobre bonos	2	-	-	-	-
Intereses bancarios	2	1,927	34	524	-
Ingresos por pactos de recompra		-	-	-	-
Intereses por <i>swaps</i> de tipos de interés		-	-	-	-
Otros ingresos	6	67,056	39,388	19,245	-
Gastos		620,905	167,143	2,250,231	-
Comisiones de gestión	4	440,277	105,362	649,466	-
Comisiones de rentabilidad		103	-	1,324,131	-
Comisiones de administración	4	137,322	37,557	233,082	-
<i>Taxe d'abonnement</i>	5	13,921	2,137	13,161	-
Comisiones de distribución		840	-	2,976	-
Comisiones de intermediación u operación		27,071	21,022	26,964	-
Intereses bancarios y gastos similares		1,371	225	451	-
Intereses abonados sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Gastos sobre pactos de recompra		-	-	-	-
Otros gastos	7	-	841	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada de inversiones		189,177	10,712	-1,738,137	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre títulos vendidos		-4,345,391	1,156,775	-17,562,564	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre opciones		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre contratos de divisas a plazo		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre futuros financieros		-135,018	63,443	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre cambio de divisas		-21,847	99,231	9,434	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada		-4,313,079	1,330,160	-19,291,267	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y deudas derivadas de pactos de recompra inversa		-11,531,459	2,619,401	-15,096,986	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre opciones		-	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo		-	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros financieros		-57,036	400	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Resultado de las operaciones		-15,901,574	3,949,962	-34,388,253	-
Dividendos abonados	9	-2,794	-214	-	-
Suscripciones		29,160,935	631,376	8,967,777	-
Reembolsos		-36,780,503	-2,322,832	-36,633,764	-
Incremento/(disminución) del patrimonio neto		-23,523,936	2,258,291	-62,054,240	-
Revaloración del patrimonio neto consolidado		-	-	-	-
Patrimonio neto al inicio del periodo (01/07/2011)		112,819,676	26,793,157	169,238,093	-
Patrimonio neto al cierre del periodo		89,295,740	29,051,448	107,183,853	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity Global Gold Mines		Equity Global Luxury and Lifestyle		Equity Global Agriculture		Equity Global Resources	
31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD
427,559	-	187,122	-	1,452,723	952,865	1,108,832	412,846
424,671	-	186,999	-	1,450,311	952,801	1,094,170	412,553
-	-	-	-	-	-	-	-
2,888	-	105	-	2,310	64	4,917	293
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	18	-	102	-	9,745	-
1,423,770	-	409,608	-	1,743,126	1,524,956	1,054,403	686,864
1,037,007	-	267,400	-	1,355,709	1,052,427	771,216	437,058
5,395	-	43,283	-	67	-	4,934	-
257,999	-	72,952	-	329,307	284,788	199,737	115,991
27,998	-	6,841	-	27,466	27,123	14,135	8,235
16,791	-	4,804	-	92	-	7,314	-
74,251	-	13,984	-	25,387	160,235	53,890	123,045
4,329	-	344	-	5,098	270	3,177	2,535
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	113	-	-
-996,211	-	-222,486	-	-290,403	-572,091	54,429	-274,018
-6,827,185	-	-431,056	-	-10,182,729	3,632,879	-12,241,136	1,406,870
-	-	-	-	-	-	-	-
-37,099	-	-	-	-7,046,767	566,168	-1,011	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-243,021	-	1,515	-	-894,057	788,993	-153,326	268,473
-8,103,516	-	-652,027	-	-18,413,956	4,415,948	-12,341,044	1,401,325
-23,523,419	-	-5,701,978	-	-23,334,199	42,828,295	-8,379,837	20,885,825
-	-	-	-	-	-	-	-
1,242	-	-	-	-558,808	1,367,782	60	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-31,625,693	-	-6,354,005	-	-42,306,963	48,612,025	-20,720,821	22,287,149
-	-	-	-	-	-	-	-
219,736,281	-	23,519,528	-	21,898,415	102,905,764	24,171,912	45,571,911
-107,022,887	-	-24,102,577	-	-61,471,289	-46,802,648	-55,494,171	-34,649,423
81,087,701	-	-6,937,054	-	-81,879,837	104,715,141	-52,043,080	33,209,637
-	-	-	-	-	-	-	-
107,336,561	-	42,614,441	-	254,777,788	122,142,755	162,169,864	64,411,659
188,424,262	-	35,677,387	-	172,897,951	226,857,897	110,126,784	97,621,296

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Equity Europe Restructuring		Equity US Opportunities	
Español		31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD
Ingresos		280,084	128,294	163,464	1,028,581
Dividendos netos	2	273,347	128,292	163,464	1,028,563
Interés sobre bonos	2	-	-	-	-
Intereses bancarios	2	2,217	2	-	18
Ingresos por pactos de recompra		-	-	-	-
Intereses por <i>swaps</i> de tipos de interés		-	-	-	-
Otros ingresos	6	4,520	-	-	-
Gastos		264,753	143,199	288,803	1,129,290
Comisiones de gestión	4	165,019	96,616	196,386	742,379
Comisiones de rentabilidad		4,850	-	-	-
Comisiones de administración	4	61,348	29,996	45,754	206,068
<i>Taxe d'abonnement</i>	5	3,230	1,344	4,552	15,679
Comisiones de distribución		2,447	-	1	-
Comisiones de intermediación u operación		26,240	14,815	41,571	162,445
Intereses bancarios y gastos similares		1,619	32	539	2,719
Intereses abonados sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Gastos sobre pactos de recompra		-	-	-	-
Otros gastos	7	-	396	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada de inversiones		15,331	-14,905	-125,339	-100,709
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre títulos vendidos		-5,522,739	247,449	-1,533,417	243,792
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre opciones		664	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre contratos de divisas a plazo		178,686	-75,770	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre futuros financieros		5,427	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre cambio de divisas		-65,466	17,374	-4,245	17,431
Ganancia/(pérdida) neta materializada		-5,388,097	174,149	-1,663,001	160,514
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y deudas derivadas de pactos de recompra inversa		-6,259,546	3,106,154	-1,763,165	28,734,122
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre opciones		-	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo		226,979	88,918	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros financieros		-	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Resultado de las operaciones		-11,420,664	3,369,222	-3,426,166	28,894,636
Dividendos abonados	9	-	-	-	-
Suscripciones		20,733,378	441,222	1,002,136	71,905,456
Reembolsos		-36,687,201	-1,145,413	-18,351,368	-81,010,162
Incremento/(disminución) del patrimonio neto		-27,374,487	2,665,030	-20,775,398	19,789,930
Revaloración del patrimonio neto consolidado		-	-	-	-
Patrimonio neto al inicio del periodo (01/07/2011)		61,861,991	21,890,451	40,765,776	136,600,524
Patrimonio neto al cierre del periodo		34,487,504	24,555,481	19,990,378	156,390,454

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity ASEAN		Equity Asia ex Japan		Equity Brazil		Equity Emerging Europe	
31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR
2,240,896	3,353,249	3,599,879	3,401,244	2,706,483	3,052,395	502,064	118,999
2,239,806	3,270,389	3,592,546	3,401,076	2,476,420	3,051,727	490,418	104,605
-	-	-	-	-	-	-	-
1,090	1	7,333	-	579	668	11,646	14,395
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	82,859	-	168	229,484	-	-	-
1,723,053	4,056,116	4,863,521	4,531,999	1,714,743	2,733,670	774,921	452,003
1,057,487	1,851,100	2,543,504	2,384,757	1,162,088	1,642,778	531,136	252,234
10,522	-	1,712	-	-	140,301	-	27,348
478,940	775,725	837,195	826,504	430,482	512,448	156,628	77,300
24,987	60,274	56,851	75,412	26,206	44,073	12,856	6,821
241	-	8	-	467	-	6,809	-
148,000	1,364,094	80,221	1,236,079	70,134	242,973	63,507	81,009
2,876	4,920	1,344,030	9,247	25,366	21,653	2,770	2,730
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	4	-	-	-	129,444	1,215	4,560
517,843	-702,867	-1,263,642	-1,130,756	991,740	318,725	-272,857	-333,003
1,350,369	39,492,788	-23,411,153	18,962,287	-20,073,588	19,767,692	-7,438,844	861,774
-	-	-	-	-	-	-	1,425
-	-	-2,790	-153	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-1,074,115	494,486
-	-	-	-	-	-	-	-
-106,702	7,345,968	-680,981	3,195,383	-137,616	894,078	-204,530	904,136
1,761,510	46,135,890	-25,358,566	21,026,762	-19,219,464	20,980,495	-8,990,346	1,928,818
-31,588,590	23,003,350	-77,186,048	46,501,160	-27,282,098	32,632,324	-7,773,816	3,734,837
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	31,158	83,079
-	-	-	-	-	-	-	-
-29,827,080	69,139,240	-102,544,614	67,527,921	-46,501,562	53,612,819	-16,733,004	5,746,734
-	-6,411	-	-	-13,690	-13,941	-	-
91,690,639	327,690,425	67,931,723	197,658,601	28,647,444	69,045,919	13,030,765	7,442,440
-109,283,012	-189,846,546	-97,558,384	-91,793,730	-58,338,531	-167,196,119	-21,367,900	-8,336,378
-47,419,453	206,976,709	-132,171,275	173,392,792	-76,206,339	-44,551,322	-25,070,139	4,852,796
-	-	-	-	-	-	-	-
233,616,359	199,452,138	473,770,483	307,034,265	204,687,865	189,193,981	78,345,037	31,179,575
186,196,906	406,428,847	341,599,208	480,427,057	128,481,526	144,642,658	53,274,898	36,032,371

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Equity Emerging	Internal Demand	Equity Emerging World	
		31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD
Español					
Ingresos		2,700,664	1,743,916	10,094,597	1,324,155
Dividendos netos	2	2,698,924	1,739,999	10,080,815	1,323,556
Interés sobre bonos	2	-	1,781	-	-
Intereses bancarios	2	1,740	2,136	13,782	549
Ingresos por pactos de recompra		-	-	-	-
Intereses por <i>swaps</i> de tipos de interés		-	-	-	-
Otros ingresos	6	-	-	-	51
Gastos		3,182,099	3,053,189	10,176,016	1,542,736
Comisiones de gestión	4	2,086,393	1,447,147	5,730,856	758,308
Comisiones de rentabilidad		8,344	297,799	-	3,304
Comisiones de administración	4	682,828	540,781	1,964,394	299,727
<i>Taxe d'abonnement</i>	5	48,321	46,322	152,471	17,976
Comisiones de distribución		599	-	37,031	-
Comisiones de intermediación u operación		313,501	686,277	462,411	444,837
Intereses bancarios y gastos similares		40,559	27,796	1,826,416	18,222
Intereses abonados sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Gastos sobre pactos de recompra		-	-	-	-
Otros gastos	7	1,554	7,066	2,437	361
Ganancia/(pérdida) neta materializada de inversiones		-481,435	-1,309,273	-81,419	-218,580
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre títulos vendidos		-18,925,052	6,685,609	-83,325,729	2,390,655
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre opciones		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre contratos de divisas a plazo		-140,986	-	-152,317	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre futuros financieros		-52,812	42,792	-11,736	9,519
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre cambio de divisas		-562,077	191,496	-2,584,184	-257,940
Ganancia/(pérdida) neta materializada		-20,162,362	5,610,623	-86,155,385	1,923,655
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y deudas derivadas de pactos de recompra inversa		-53,185,997	40,273,428	-116,590,760	30,684,948
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre opciones		-	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo		-254,955	-	-287,310	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros financieros		8,130	8,626	1,807	1,917
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Resultado de las operaciones		-73,595,184	45,892,677	-203,031,648	32,610,520
Dividendos abonados	9	-	-	-	-
Suscripciones		73,577,719	266,490,092	501,887,948	184,902,199
Reembolsos		-86,978,340	-36,566,200	-155,439,775	-14,869,891
Incremento/(disminución) del patrimonio neto		-86,995,805	275,816,568	143,416,525	202,642,827
Revaloración del patrimonio neto consolidado		-	-	-	-
Patrimonio neto al inicio del periodo (01/07/2011)		357,368,054	137,265,613	802,235,877	103,731,695
Patrimonio neto al cierre del periodo		270,372,249	413,082,181	945,652,402	306,374,522

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity Asia Pacific ex-Japan		Equity MENA		Equity Greater China		Equity India	
31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD
861,683	-	76,131	-	5,354,447	4,007,345	3,462,611	4,752,850
795,166	-	73,947	-	5,139,963	4,007,320	3,460,403	4,734,770
-	-	-	-	-	-	-	-
66,517	-	2,184	-	10,265	25	2,208	1,183
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	204,219	-	-	16,897
796,379	-	198,501	-	5,570,817	7,318,537	3,654,431	6,848,436
515,684	-	120,891	-	3,883,589	3,630,078	2,153,705	3,359,228
130	-	3,793	-	142,990	333,891	13	-
164,666	-	37,942	-	1,395,049	1,473,963	1,411,066	2,214,160
12,416	-	3,639	-	90,072	100,200	43,909	84,356
9,537	-	3	-	29,751	-	230	-
88,966	-	28,826	-	23,503	1,775,254	35,674	1,186,901
4,980	-	3,407	-	5,863	5,151	9,834	3,423
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	368
65,304	-	-122,370	-	-216,370	-3,311,192	-191,820	-2,095,586
-5,402,797	-	-475,224	-	-23,601,984	48,429,593	-15,997,998	39,319,701
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-1,061,642	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-25,202	-	-8,563	-	-43,597	140,139	-1,375,007	-3,552,995
-5,362,695	-	-1,667,799	-	-23,861,951	45,258,540	-17,564,825	33,671,119
-10,151,610	-	-69,035	-	-110,822,023	69,281,469	-247,829,603	131,775,412
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-73,395	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-15,514,305	-	-1,810,229	-	-134,683,974	114,540,008	-265,394,428	165,446,531
-1	-	-	-	-13,627	-21,511	-4,626	-7,741
1,298,686	-	13,411,629	-	126,625,299	155,736,268	77,830,088	131,350,022
-19,998,152	-	-1,329,512	-	-223,485,322	-227,990,741	-145,475,972	-233,611,587
-34,213,772	-	10,271,888	-	-231,557,624	42,264,024	-333,044,938	63,177,225
-	-	-	-	-	-	-	-
81,521,116	-	15,853,136	-	757,351,386	621,859,482	853,505,098	1,002,214,675
47,307,344	-	26,125,024	-	525,793,762	664,123,506	520,460,160	1,065,391,900

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Equity India Infrastructure		Equity Korea	
Español		31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD
Ingresos		464,757	609,371	117,074	94,964
Dividendos netos	2	464,757	608,786	116,972	94,964
Interés sobre bonos	2	-	-	-	-
Intereses bancarios	2	-	-	102	-
Ingresos por pactos de recompra		-	-	-	-
Intereses por <i>swaps</i> de tipos de interés		-	-	-	-
Otros ingresos	6	-	585	-	-
Gastos		407,444	958,658	1,758,251	1,012,372
Comisiones de gestión	4	271,824	525,209	613,193	512,561
Comisiones de rentabilidad		-	-	-	-
Comisiones de administración	4	114,786	225,860	239,508	219,095
<i>Taxe d'abonnement</i>	5	5,751	12,526	9,993	9,896
Comisiones de distribución		344	-	281	-
Comisiones de intermediación u operación		14,564	194,325	35,182	270,791
Intereses bancarios y gastos similares		175	738	860,094	29
Intereses abonados sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Gastos sobre pactos de recompra		-	-	-	-
Otros gastos	7	-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada de inversiones		57,313	-349,288	-1,641,177	-917,408
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre títulos vendidos		-1,462,224	5,251,726	2,747,721	5,466,885
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre opciones		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre contratos de divisas a plazo		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre futuros financieros		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre cambio de divisas		-132,343	369,830	-509,895	292,507
Ganancia/(pérdida) neta materializada		-1,537,254	5,272,268	596,649	4,841,984
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y deudas derivadas de pactos de recompra inversa		-20,693,704	5,106,566	-34,139,579	18,338,732
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre opciones		-	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo		-	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros financieros		-	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Resultado de las operaciones		-22,230,958	10,378,834	-33,542,930	23,180,717
Dividendos abonados	9	-	-	-12,515	-22,170
Suscripciones		1,728,473	17,352,705	87,606,676	63,446,411
Reembolsos		-11,849,959	-46,289,887	-129,695,741	-68,765,382
Incremento/(disminución) del patrimonio neto		-32,352,444	-18,558,348	-75,644,510	17,839,576
Revaloración del patrimonio neto consolidado		-	-	-	-
Patrimonio neto al inicio del periodo (01/07/2011)		68,089,704	104,254,258	170,666,379	99,818,377
Patrimonio neto al cierre del periodo		35,737,260	85,695,910	95,021,869	117,657,953

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity Latin America		Equity Thailand		Equity Global Aqua		Equity Global Clean Planet	
31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR
34,074,570	29,277,297	925,665	803,727	250,153	358,265	211,986	147,156
34,064,272	26,988,777	925,639	798,813	249,673	358,140	211,275	147,036
-	-	-	4,270	-	10	-	111
10,298	7,686	26	644	384	115	166	8
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	2,280,834	-	-	96	-	545	-
15,066,096	18,083,935	868,756	974,001	338,552	384,337	138,372	212,973
10,639,819	12,362,532	600,503	603,954	264,618	276,729	107,352	143,779
-	-	-	-	-	-	-	-
3,749,203	4,433,547	187,987	192,566	59,446	60,862	25,389	37,470
208,039	318,183	14,627	18,406	6,712	7,728	2,625	3,640
12,436	-	-	-	1	-	6	-
89,641	918,632	60,228	156,843	7,672	38,851	2,877	27,623
366,694	48,875	5,411	2,232	53	168	-	245
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
264	2,165	-	-	50	-	123	216
19,008,474	11,193,363	56,909	-170,274	-88,399	-26,072	73,614	-65,818
-68,602,046	27,931,132	-559,567	10,851,020	1,695,224	212,941	-1,704,864	491,863
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	100	-	-	-	16,230
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-884,450	4,475,434	-6,770	1,864,466	-49,358	125,566	17,624	234,212
-50,478,022	43,599,929	-509,428	12,545,312	1,557,467	312,435	-1,613,626	676,487
-481,689,725	537,640,462	-3,768,424	15,286,117	-2,459,903	4,377,746	-1,111,317	298,728
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-183,852
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-532,167,747	581,240,391	-4,277,852	27,831,429	-902,436	4,690,181	-2,724,943	791,363
-70,610	-118,264	-	-6,317	-	-1,046	-	-
318,794,368	746,897,840	86,620,073	104,088,532	6,777,470	14,208,688	627,380	1,510,471
-764,702,207	-471,583,203	-85,766,333	-84,068,708	-12,262,109	-6,856,043	-3,992,174	-6,790,081
-978,146,196	856,436,764	-3,424,112	47,844,936	-6,387,075	12,041,780	-6,089,737	-4,488,247
-	-	-	-	-	-	-	-
2,598,470,998	1,707,487,755	75,147,766	50,511,323	34,671,891	36,421,108	17,573,852	26,719,698
1,620,324,802	2,563,924,519	71,723,654	98,356,259	28,284,816	48,462,888	11,484,115	22,231,451

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Convertible Europe		Convertible Global	
		31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR
Español					
Ingresos		1,090,426	-	209,737	303,216
Dividendos netos	2	-	-	9,462	816
Interés sobre bonos	2	1,080,431	-	199,276	301,049
Intereses bancarios	2	9,995	-	999	1,351
Ingresos por pactos de recompra		-	-	-	-
Intereses por <i>swaps</i> de tipos de interés		-	-	-	-
Otros ingresos		-	-	-	-
Gastos		323,724	-	153,243	237,772
Comisiones de gestión	4	217,769	-	114,400	171,996
Comisiones de rentabilidad		10,276	-	-	-
Comisiones de administración	4	82,271	-	30,887	50,552
<i>Taxe d'abonnement</i>	5	4,195	-	4,101	5,992
Comisiones de distribución		2,482	-	-	-
Comisiones de intermediación u operación		6,189	-	3,855	9,203
Intereses bancarios y gastos similares		542	-	-	29
Intereses abonados sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Gastos sobre pactos de recompra		-	-	-	-
Otros gastos	7	-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada de inversiones		766,702	-	56,494	65,444
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre títulos vendidos		-2,446,765	-	-85,014	472,917
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre opciones		41,901	-	-26,619	-34,165
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre contratos de divisas a plazo		-140,880	-	-1,074,975	883,772
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre futuros financieros		-239,372	-	143,023	3,973
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre cambio de divisas		82,792	-	52,609	303,722
Ganancia/(pérdida) neta materializada		-1,935,622	-	-934,482	1,695,663
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y deudas derivadas de pactos de recompra inversa		-4,991,476	-	-514,389	229,389
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre opciones		-66,807	-	28,734	77,957
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo		-29,811	-	-118,729	250,387
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros financieros		-55,230	-	9,470	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Resultado de las operaciones		-7,078,946	-	-1,529,396	2,253,396
Dividendos abonados	9	-	-	-1,517	-2,044
Suscripciones		3,864,248	-	698,682	8,906,187
Reembolsos		-31,789,439	-	-3,408,516	-16,312,484
Incremento/(disminución) del patrimonio neto		-35,004,137	-	-4,240,747	-5,154,945
Revaloración del patrimonio neto consolidado		-	-	-	-
Patrimonio neto al inicio del periodo (01/07/2011)		88,149,847	-	20,414,371	31,232,465
Patrimonio neto al cierre del periodo		53,145,710	-	16,173,624	26,077,520

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Bond Global Corporate		Bond Euro Aggregate		Bond Euro Govies		Bond Euro Corporate	
31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR
1,479,011	2,217,613	4,216,921	-	1,137,247	-	9,823,369	11,076,168
-	-	-	-	-	-	-	-
1,462,614	2,165,931	4,156,495	-	1,133,498	-	9,707,220	10,590,593
4,184	611	11,961	-	595	-	70,965	3,537
-	-	1,990	-	3,154	-	40,030	5,614
-	51,070	-	-	-	-	-	476,423
12,213	-	46,475	-	-	-	5,154	-
238,337	433,516	811,239	-	283,563	-	1,574,151	2,751,356
141,600	202,564	542,535	-	177,349	-	1,028,673	1,309,650
1,716	-	1	-	-	-	7,135	99,276
61,494	68,230	178,785	-	75,881	-	445,388	459,095
3,517	4,942	22,003	-	10,456	-	52,181	62,623
13	-	1,006	-	1,686	-	4,411	-
10,964	17,664	21,107	-	15,780	-	12,933	12,696
7,524	6,241	2,144	-	447	-	58	3,253
596	133,608	680	-	-	-	22,831	774,954
10,913	267	42,978	-	1,964	-	541	29,809
-	-	-	-	-	-	-	-
1,240,674	1,784,097	3,405,682	-	853,684	-	8,249,218	8,324,812
-997,087	1,369,030	-1,674,115	-	228,983	-	-9,608,266	6,339,445
-543,212	1,922	9,734	-	-	-	57,295	7,200
1,524,036	-3,205,624	-447,900	-	-78,856	-	-2,549,227	2,395,989
695,581	-131,860	-1,332,689	-	-543,125	-	4,075,467	184,455
151,124	44,211	391,684	-	-	-	-2,416,665	41,185
1,156,276	-677,411	485,812	-	72,359	-	-304,537	-856,641
3,227,392	-815,635	838,208	-	533,045	-	-2,496,715	16,436,444
-6,923,818	4,351,829	3,046,404	-	1,508,811	-	-6,648,450	-7,697,658
-137,736	-	10,320	-	-	-	69,761	-
1,441,042	-668,098	-43,599	-	-13,087	-	-493,803	451,943
49,504	-15,805	-729,494	-	-69,405	-	907,960	91,229
-147,004	78,851	-128,018	-	-	-	2,060,539	639,069
-2,490,620	2,931,141	2,993,821	-	1,959,364	-	-6,600,708	9,921,028
-4,470	-18,059	-5,729,443	-	-	-	-7,567,659	-11,932,334
7,650,037	37,531,652	21,873,438	-	74,829,790	-	113,074,184	109,101,565
-28,798,883	-62,969,098	-102,787,816	-	-40,438,820	-	-168,355,746	-166,133,134
-23,643,936	-22,524,364	-83,650,000	-	36,350,334	-	-69,449,929	-59,042,876
-	-	-	-	-	-	-	-
75,412,057	82,284,243	301,033,204	-	73,210,917	-	542,831,952	479,462,869
51,768,121	59,759,879	217,383,204	-	109,561,251	-	473,382,023	420,419,993

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Euro Govies		Bond Euro Inflation	
		31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR
Español					
Ingresos		211,328	256,809	2,541,287	3,307,331
Dividendos netos	2	-	-	-	-
Interés sobre bonos	2	211,039	256,721	2,507,507	3,303,653
Intereses bancarios	2	289	88	24,825	1,262
Ingresos por pactos de recompra		-	-	8,955	1,645
Intereses por <i>swaps</i> de tipos de interés		-	-	-	-
Otros ingresos	6	-	-	-	771
Gastos		76,299	66,401	1,417,543	1,883,252
Comisiones de gestión	4	46,187	41,523	864,376	1,193,384
Comisiones de rentabilidad		213	53	10,057	-
Comisiones de administración	4	18,092	13,167	377,003	439,448
<i>Taxe d'abonnement</i>	5	2,781	2,478	46,264	59,758
Comisiones de distribución		-	-	3,217	-
Comisiones de intermediación u operación		8,758	8,795	9,404	7,225
Intereses bancarios y gastos similares		268	17	26,619	1,912
Intereses abonados sobre <i>swaps</i>		-	-	-	100,221
Gastos sobre pactos de recompra		-	367	80,603	81,304
Otros gastos	7	-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada de inversiones		135,029	190,408	1,123,744	1,424,079
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre títulos vendidos		-375,118	-233,926	-6,106,458	4,605,623
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre opciones		-	9,395	-	200,016
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre contratos de divisas a plazo		-31,981	-	-1,297,162	422,198
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre futuros financieros		13,603	-25,363	-2,576,181	-705,259
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre <i>swaps</i>		-	-	231,416	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre cambio de divisas		25,822	-	1,036,888	274,891
Ganancia/(pérdida) neta materializada		-232,645	-59,486	-7,587,753	6,221,549
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y deudas derivadas de pactos de recompra inversa		462,166	-758,987	-7,801,878	-9,609,085
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre opciones		-	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo		-4,725	-	-626,428	264,517
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros financieros		37,925	1,065	278,588	302,900
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre <i>swaps</i>		-	-	-	166,151
Resultado de las operaciones		262,721	-817,409	-15,737,471	-2,653,968
Dividendos abonados	9	-5,246	-	-1,738,559	-1,050,601
Suscripciones		2,721,133	27,805,354	31,431,430	84,283,177
Reembolsos		-4,011,519	-3,325,133	-126,315,602	-200,181,555
Incremento/(disminución) del patrimonio neto		-1,032,911	23,662,812	-112,360,202	-119,602,948
Revaloración del patrimonio neto consolidado		-	-	-	-
Patrimonio neto al inicio del periodo (01/07/2011)		13,378,755	-	321,869,745	356,799,763
Patrimonio neto al cierre del periodo		12,345,844	23,662,812	209,509,543	237,196,815

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Bond Euro High Yield		Bond US Opportunistic Core Plus		Bond Europe		Bond Global Aggregate	
31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD
13,571,352	16,546,600	2,101,531	-	2,456,918	1,717,982	4,823,649	1,301,748
-	-	22,396	-	-	-	-	1,896
13,480,592	16,316,270	2,073,289	-	2,431,373	1,695,175	4,628,072	1,291,763
1,952	1,237	5,846	-	3,912	8,118	18,073	3,326
11,968	36,388	-	-	114	9,320	-	4,762
48,427	192,468	-	-	-	-	50,342	-
28,413	237	-	-	21,519	5,369	127,162	-
2,486,055	3,468,404	595,798	-	616,531	447,195	1,112,180	443,700
1,660,848	1,148,687	349,177	-	351,400	200,742	601,230	173,252
-	119,229	16	-	-	53,492	29,251	144,065
580,323	460,326	149,645	-	137,432	77,485	245,380	66,075
40,792	30,454	17,913	-	18,521	10,059	24,412	9,753
10,372	-	45,018	-	2,512	-	16,854	-
173,207	8,973	27,367	-	7,967	10,023	36,406	17,043
9,319	10,602	6,482	-	6,590	218	55,908	74
-	1,643,803	-	-	-	-	-	-
11,194	46,211	-	-	92,109	95,177	102,739	33,438
-	120	180	-	-	-	-	-
11,085,297	13,078,195	1,505,733	-	1,840,387	1,270,787	3,711,469	858,048
-13,613,661	10,761,327	1,052,672	-	-2,414,916	356,874	-2,623,279	728,397
-	-	-	-	-188,465	-	-4,729,506	-12,000
-1,294,347	1,521,518	-5,229,616	-	598,265	336,594	6,888,575	-2,461,242
3,314	-46,279	-	-	-2,913,640	445,996	-8,661,246	-33,645
-1,861,752	720,382	-	-	-	-	3,822,745	-
317,929	-381,369	12,824	-	562,440	-749,441	6,589,577	669,565
-5,363,220	25,653,774	-2,658,387	-	-2,515,929	1,660,809	4,998,335	-250,878
-43,591,417	11,304,040	-575,589	-	940,539	-2,015,462	-28,519,816	2,273,132
-	-	-	-	73,672	-	-3,176,313	407,878
-2,818,889	1,421,244	-241,679	-	35,371	409,420	3,168,941	-624,247
8,930	237,207	-	-	-230,225	185,940	-215,170	49,024
437,426	-1,614,191	-	-	-	-	377,588	-
-51,327,170	37,002,074	-3,475,655	-	-1,696,572	240,708	-23,366,435	1,854,910
-12,369,553	-15,540,669	-	-	-996,175	-39,852	-234,454	-
27,188,277	193,515,405	40,606,143	-	11,025,009	42,773,369	68,539,332	35,524,217
-130,449,745	-125,743,941	-18,349,386	-	-23,975,240	-34,530,763	-124,447,649	-23,111,471
-166,958,191	89,232,870	18,781,102	-	-15,642,978	8,443,463	-79,509,206	14,267,655
-	-	-	-	-	-	-	-
538,441,718	330,132,266	83,256,101	-	100,600,869	50,382,395	197,940,627	40,668,518
371,483,527	419,365,135	102,037,203	-	84,957,891	58,825,858	118,431,421	54,936,173

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Bond Global		Bond Global Inflation	
Español		31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR
Ingresos		13,821,504	21,728,718	1,573,962	1,452,563
Dividendos netos	2	-	-	-	-
Interés sobre bonos	2	13,766,810	20,850,136	1,545,864	1,446,282
Intereses bancarios	2	45,358	68,355	9,034	3,879
Ingresos por pactos de recompra		-	118,352	19,064	2,403
Intereses por <i>swaps</i> de tipos de interés		-	691,874	-	-
Otros ingresos	6	9,336	-	-	-
Gastos		2,636,952	3,766,709	1,076,734	913,057
Comisiones de gestión	4	1,021,762	1,666,914	630,684	567,675
Comisiones de rentabilidad		-	146,050	-	2,741
Comisiones de administración	4	471,368	714,198	275,115	214,146
<i>Taxe d'abonnement</i>	5	38,357	67,896	38,259	33,958
Comisiones de distribución		10,792	-	181	-
Comisiones de intermediación u operación		21,307	78,075	9,522	8,956
Intereses bancarios y gastos similares		51,362	10,958	6,904	22,877
Intereses abonados sobre <i>swaps</i>		-	155,066	109,552	29,646
Gastos sobre pactos de recompra		1,022,004	927,552	6,517	33,058
Otros gastos	7	-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada de inversiones		11,184,552	17,962,008	497,228	539,506
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre títulos vendidos		-8,265,809	1,247,264	1,464,703	633,617
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre opciones		1,972,086	3,499,371	-	-4,940
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre contratos de divisas a plazo		5,316,276	-7,957,920	-10,421,448	4,859,073
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre futuros financieros		-27,637,661	67,408	-2,358,853	-289,781
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre <i>swaps</i>		-	-	172,079	-1,534
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre cambio de divisas		11,025,848	-10,772,806	4,401,572	-2,595,033
Ganancia/(pérdida) neta materializada		-6,404,708	4,045,325	-6,244,719	3,140,909
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y deudas derivadas de pactos de recompra inversa		-47,739,133	28,503,717	18,382,289	-4,100,286
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre opciones		1,875,682	-906,501	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo		6,349,127	-1,892,071	-4,003,137	2,199,264
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros financieros		-1,899,518	2,493,880	141,531	448,958
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre <i>swaps</i>		-	-489,168	-	51,691
Resultado de las operaciones		-47,818,550	31,755,181	8,275,964	1,740,536
Dividendos abonados	9	-3,185,389	-4,483,127	-422,520	-382,845
Suscripciones		45,025,065	214,895,792	56,230,554	82,729,512
Reembolsos		-216,252,181	-361,901,257	-43,368,589	-76,067,049
Incremento/(disminución) del patrimonio neto		-222,231,055	-119,733,411	20,715,409	8,020,155
Revaloración del patrimonio neto consolidado		-	-	-	-
Patrimonio neto al inicio del periodo (01/07/2011)		465,541,274	598,221,876	175,317,479	126,278,553
Patrimonio neto al cierre del periodo		243,310,219	478,488,465	196,032,888	134,298,708

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Bond Converging Europe		Bond Emerging Inflation		Bond Global Emerging		Index Equity Euro	
31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR
1,539,919	-	962,943	-	4,273,875	1,907,690	1,343,374	2,382,855
-	-	-	-	176,682	-	1,080,724	2,113,912
1,518,905	-	962,532	-	4,092,398	1,906,931	-	-
20,236	-	411	-	4,795	759	4,746	6,876
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
778	-	-	-	-	-	257,904	262,067
387,941	-	244,017	-	1,233,950	665,221	193,752	533,978
241,544	-	163,939	-	599,092	430,293	90,063	168,530
30,538	-	903	-	212	92,782	-	-
72,254	-	59,380	-	181,787	109,027	54,758	85,856
7,403	-	2,871	-	7,642	12,740	11,613	15,537
7,388	-	128	-	5,329	-	-	-
3,104	-	4,646	-	70,787	14,869	37,206	211,678
25,710	-	12,150	-	369,101	1,929	112	50,979
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	3,582	-	-
-	-	-	-	-	-	-	1,398
1,151,978	-	718,926	-	3,039,925	1,242,469	1,149,622	1,848,877
-3,178,086	-	-1,934,536	-	-2,104,365	3,410,861	-5,840,758	17,810,259
-	-	-	-	-2,021,668	-	-	-
103,881	-	405,678	-	-2,189,967	-36,749	-	-
26,442	-	-	-	-60,231	-143,157	-660,301	-252,628
-	-	-	-	-	-	-	-
-158,314	-	-835,553	-	-2,089,003	156,042	-	-
-2,054,099	-	-1,645,485	-	-5,425,309	4,629,465	-5,351,437	19,406,508
-1,521,866	-	-4,107,625	-	-11,293,711	712,147	-35,721,782	27,963,994
-	-	-	-	563,088	-	-	-
-139,384	-	-165,427	-	-1,219,811	-57,485	-	-
460	-	-	-	6,859	120,230	32,895	130,150
-	-	-	-	-	-29,054	-	-
-3,714,889	-	-5,918,537	-	-17,368,884	5,375,303	-41,040,324	47,500,651
-	-	-	-	-198,333	-165,947	-917,083	-1,500,850
1,779,398	-	5,162,855	-	52,024,480	93,525,290	97,002,343	284,369,407
-51,987,536	-	-7,217,152	-	-57,069,452	-80,658,187	-44,638,859	-262,112,287
-53,923,027	-	-7,972,834	-	-22,612,189	18,076,458	10,406,077	68,256,922
-	-	-	-	-	-	-	-
83,320,075	-	60,061,977	-	125,702,451	33,404,511	232,034,310	131,490,692
29,397,048	-	52,089,143	-	103,090,262	51,480,969	242,440,387	199,747,614

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Index Equity Europe		Index Equity North America	
		31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR
Español					
Ingresos		3,922,513	4,083,518	4,009,876	3,291,383
Dividendos netos	2	3,473,563	3,583,089	3,960,565	3,272,957
Interés sobre bonos	2	-	-	-	-
Intereses bancarios	2	5,335	2,385	3,012	501
Ingresos por pactos de recompra		-	-	-	-
Intereses por <i>swaps</i> de tipos de interés		-	-	-	-
Otros ingresos	6	443,615	498,043	46,299	17,926
Gastos		352,824	457,930	430,941	358,867
Comisiones de gestión	4	198,538	221,600	237,503	202,396
Comisiones de rentabilidad		-	-	-	-
Comisiones de administración	4	103,514	114,427	150,082	119,027
<i>Taxe d'abonnement</i>	5	20,240	22,905	17,221	22,267
Comisiones de distribución		-	-	-	-
Comisiones de intermediación u operación		28,693	94,812	17,225	13,524
Intereses bancarios y gastos similares		1,839	4,186	8,910	1,654
Intereses abonados sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Gastos sobre pactos de recompra		-	-	-	-
Otros gastos	7	-	-	-	1
Ganancia/(pérdida) neta materializada de inversiones		3,569,689	3,625,588	3,578,935	2,932,516
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre títulos vendidos		-2,982,020	6,177,478	7,396,239	170,468
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre opciones		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre contratos de divisas a plazo		-	8,367	774,436	-96,584
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre futuros financieros		-821,183	111,688	180,306	391,886
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre <i>swaps</i>		-	12,390	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre cambio de divisas		66,332	1,122,698	-193,907	523,180
Ganancia/(pérdida) neta materializada		-167,182	11,058,209	11,736,009	3,921,467
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y deudas derivadas de pactos de recompra inversa		-40,752,808	54,948,268	18,439,019	45,928,469
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre opciones		-	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo		-	17,354	-7,181	-219,625
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros financieros		-84,678	78,864	-68,054	308,609
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Resultado de las operaciones		-41,004,668	66,102,695	30,099,793	49,938,920
Dividendos abonados	9	-9,999,816	-11,301,221	-3,209,899	-4,876,797
Suscripciones		77,577,764	52,556,157	127,222,838	75,751,079
Reembolsos		-55,963,938	-34,508,429	-113,252,727	-28,600,584
Incremento/(disminución) del patrimonio neto		-29,390,658	72,849,203	40,860,005	92,212,618
Revaloración del patrimonio neto consolidado		-	-	-	-
Patrimonio neto al inicio del periodo (01/07/2011)		450,844,604	415,746,499	487,286,249	373,880,794
Patrimonio neto al cierre del periodo		421,453,946	488,595,702	528,146,254	466,093,412

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Index Equity Pacific		Index Global Bond (EUR) Hedged		Absolute Forex		Absolute VaR Short Term	
31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	15/07/2011 EUR	31/12/2010 EUR
1,486,515	1,185,440	8,139,327	4,483,101	1,443,942	-	6,563	209,428
1,479,859	1,181,144	-	-	-	-	-	-
-	-	8,130,975	4,481,477	732,183	-	-	135,559
6,656	4,296	8,352	1,624	131,053	-	6,027	7,572
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	580,706	-	536	66,297
-	-	-	-	-	-	-	-
148,031	150,092	540,318	336,614	1,853,607	-	4,578	110,397
43,832	47,250	246,358	149,622	698,947	-	747	23,681
-	-	-	-	10,251	-	-	-
52,342	47,927	239,686	145,881	437,727	-	290	9,209
6,376	5,338	36,385	21,368	52,010	-	-	1,221
-	-	-	-	5,367	-	-	-
39,220	47,115	17,668	19,655	21,761	-	777	1,112
6,261	1,983	221	88	5,246	-	111	-
-	-	-	-	622,298	-	455	68,613
-	-	-	-	-	-	-	-
-	480	-	-	-	-	2,198	6,560
1,338,484	1,035,349	7,599,009	4,146,487	-409,665	-	1,985	99,032
50,188	735,376	3,232,270	319,449	951,494	-	4,408	5,175
-	-	-	-	-384,952	-	-	-
-948	-8,865	-19,709,745	8,789,666	-8,686,203	-	-	-2,894
-130,521	29,903	300,526	53,783	-472,665	-	-3,426	-26,500
-	-	-	-	-	-	-	-2,224
179,242	975,404	-9,604,005	-7,224,527	1,940,421	-	3,233	6,792
1,436,445	2,767,167	-18,181,945	6,084,858	-7,061,570	-	6,200	79,381
-4,580,867	12,385,853	50,513,927	-10,004,263	332,700	-	-1,697	-74,137
-	-	-	-	629,021	-	-	-
948	-	-12,881,619	324,122	-593,089	-	-	-3,976
-68,537	44,716	-1,553	-9,889	264,892	-	2,147	-729
-	-	-	-	-30,876	-	-5	-2,499
-3,212,011	15,197,736	19,448,810	-3,605,172	-6,458,922	-	6,645	-1,960
-821,197	-781,005	-183	-91	-	-	-	-
38,987,263	36,381,657	381,421,799	170,018,499	127,862,472	-	-	355,093
-31,469,507	-10,950,776	-100,162,988	-38,185,231	-175,524,231	-	-10,127,204	-5,500,638
3,484,548	39,847,612	300,707,438	128,228,004	-54,120,681	-	-10,120,559	-5,147,505
-	-	-	-	-	-	-	-
104,828,860	84,155,123	328,651,815	191,970,097	389,404,462	-	10,120,559	26,988,464
108,313,408	124,002,735	629,359,253	320,198,101	335,283,781	-	-	21,840,959

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Absolute VaR 2(EUR)		Absolute VaR 2(USD)	
Español		31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD
Ingresos		1,136,565	3,012,066	140,082	644,080
Dividendos netos	2	-	-	-	-
Interés sobre bonos	2	1,050,630	2,868,414	133,371	631,893
Intereses bancarios	2	44,463	24,898	6,489	5,618
Ingresos por pactos de recompra		-	6,472	-	-
Intereses por <i>swaps</i> de tipos de interés		41,467	112,283	222	6,569
Otros ingresos	6	5	-	-	-
Gastos		766,586	920,225	112,081	322,012
Comisiones de gestión	4	294,978	515,419	60,004	183,274
Comisiones de rentabilidad		22	10,463	-	-
Comisiones de administración	4	153,189	290,101	30,987	98,773
<i>Taxe d'abonnement</i>	5	19,950	39,559	4,524	15,176
Comisiones de distribución		131	-	-	-
Comisiones de intermediación u operación		10,310	13,319	5,769	16,956
Intereses bancarios y gastos similares		1,585	6	1,732	9
Intereses abonados sobre <i>swaps</i>		41,927	51,359	331	7,824
Gastos sobre pactos de recompra		-	-	-	-
Otros gastos	7	244,494	-	8,734	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada de inversiones		369,979	2,091,840	28,001	322,068
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre títulos vendidos		-3,426,817	-233,098	-395,708	-31,225
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre opciones		-226,800	71,607	-	-9,900
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre contratos de divisas a plazo		-550,619	2,880,084	929,654	-4,546,236
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre futuros financieros		-2,363,680	-598,206	-341,279	-91,090
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre cambio de divisas		55,041	-11,735,487	-51,503	-1,924,762
Ganancia/(pérdida) neta materializada		-6,142,896	-7,523,260	169,165	-6,281,144
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y deudas derivadas de pactos de recompra inversa		673,778	8,317,760	-1,623,016	6,478,905
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre opciones		293,364	-584,504	-	-69,236
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo		-278,187	1,644,116	460,369	-468,929
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros financieros		-253,855	686,572	-32,191	153,314
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre <i>swaps</i>		-1,015	-71,123	16	-351
Resultado de las operaciones		-5,708,811	2,469,561	-1,025,657	-187,441
Dividendos abonados	9	-35,830	-14,064	-239	-172
Suscripciones		6,902,129	77,521,530	676,276	2,603,228
Reembolsos		-81,554,235	-153,595,970	-9,516,951	-49,330,306
Incremento/(disminución) del patrimonio neto		-80,396,747	-73,618,942	-9,866,571	-46,914,692
Revaloración del patrimonio neto consolidado		-	-	-	-
Patrimonio neto al inicio del periodo (01/07/2011)		176,761,842	315,832,876	26,770,667	101,766,255
Patrimonio neto al cierre del periodo		96,365,095	242,213,934	16,904,096	54,851,563

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Absolute VaR 4(EUR)		Absolute VaR 4(USD)		Absolute Statistical Arbitrage		Absolute Forex Asia Pacific	
31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	09/12/2011 JPY	31/12/2010 JPY
990,042	2,939,948	546,089	1,705,933	280,224	411,401	568,647	1,674,495
101,386	83,962	27,032	-	118,746	225,614	-	-
849,259	2,785,927	465,761	1,695,239	128,684	184,067	-	-
28,373	22,540	45,960	10,693	5,305	541	568,647	1,674,495
-	9,944	1,983	-	27,489	1,180	-	-
-	1,397	5,353	-	-	-	-	-
11,024	36,178	-	-	-	-	-	-
612,667	1,462,925	368,644	493,256	426,223	757,441	2,276,417	4,856,935
413,384	562,871	272,368	296,393	279,127	260,788	1,513,651	3,075,631
715	568,067	-	97,841	-	236,560	159	-
144,525	228,942	55,938	74,143	89,369	91,814	289,854	1,230,575
21,228	34,827	5,576	7,672	4,805	6,226	19,867	71,464
1	-	-	-	11	-	-	-
9,643	32,029	15,004	17,198	52,768	158,742	440,378	477,167
256	106	2,508	9	143	567	12	-
-	1,720	6,551	-	-	-	-	-
-	34,364	-	-	-	-	-	-
22,915	-	10,699	-	-	2,745	12,496	2,098
377,375	1,477,023	177,445	1,212,677	-145,999	-346,040	-1,707,770	-3,182,440
-1,935,158	2,014,326	-4,653,275	2,841,414	-16,677,563	8,255,923	-	-
-235,934	-47,353	-282,919	-39,450	19,213	-120,135	-	-
-1,096,354	990,347	6,065,024	-8,424,799	-1,074,632	1,920,940	23,849,780	-11,055,675
-1,759,794	-1,825,313	-1,734,511	-193,425	6,474,067	-4,819,255	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
437,351	-11,612,153	-163,147	-5,898,441	1,887	-2,039,644	-28,799,061	-14,811,901
-4,212,514	-9,003,124	-591,383	-10,502,024	-11,403,027	2,851,788	-6,657,051	-29,050,016
-1,625,711	11,512,005	-7,369,989	12,688,204	2,354,911	182,056	-	-
-	-438,790	-	-300,957	12,768	131,780	-	-
-252,097	1,047,394	2,432,212	-662,368	-811,831	782,494	1,363,427	22,870,640
-156,020	75,724	64,848	487,660	1,670,176	-1,592,507	-	-
-	-	-172	-	81,816	821,208	-	-
-6,246,342	3,193,209	-5,464,484	1,710,515	-8,095,187	3,176,820	-5,293,624	-6,179,376
-119,426	-140,571	-1,106	-1,365	-	-95,790	-	-
1,197,808	10,499,337	10,111,066	8,093,338	4,950,348	80,233,838	27,468,099	154,508,283
-32,088,399	-61,505,053	-20,108,293	-51,331,166	-44,582,714	-9,859,685	-684,971,898	-789,476,867
-37,256,359	-47,953,078	-15,462,817	-41,528,677	-47,727,553	73,455,183	-662,797,423	-641,147,960
-	-	-	-	-	-	-	-
116,435,254	181,643,645	109,636,563	142,271,770	118,572,747	65,552,744	662,797,423	1,322,450,354
79,178,895	133,690,566	94,173,746	100,743,093	70,845,194	139,007,927	-	681,302,394

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Absolute High Yield		Absolute Volatility Arbitrage	
		31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR
Español					
Ingresos		2,137,073	5,737,192	2,279,961	2,803,424
Dividendos netos	2	4,400	-	125,178	639,069
Interés sobre bonos	2	2,087,007	4,291,329	1,349,390	1,520,630
Intereses bancarios	2	3,409	2,060	41,799	14,429
Ingresos por pactos de recompra		42,257	64,094	588,817	189,026
Intereses por <i>swaps</i> de tipos de interés		-	1,379,709	106,544	350,762
Otros ingresos	6	-	-	68,233	89,507
Gastos		578,804	3,682,188	2,095,090	4,513,074
Comisiones de gestión	4	397,183	573,369	1,358,324	2,042,793
Comisiones de rentabilidad		611	559,323	-	-
Comisiones de administración	4	138,689	193,018	494,538	664,789
<i>Taxe d'abonnement</i>	5	18,468	31,196	51,946	90,746
Comisiones de distribución		-	-	380	-
Comisiones de intermediación u operación		11,617	7,464	63,400	1,220,344
Intereses bancarios y gastos similares		3,639	2,242	7,199	130,606
Intereses abonados sobre <i>swaps</i>		8,100	2,314,616	119,303	363,796
Gastos sobre pactos de recompra		-	-	-	-
Otros gastos	7	497	960	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada de inversiones		1,558,269	2,055,004	184,871	-1,709,651
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre títulos vendidos		-1,395,081	90,307	474,351	6,820,241
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre opciones		-	-	1,594,994	-7,516,321
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre contratos de divisas a plazo		-188,893	492,940	-2,866,515	3,772,309
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre futuros financieros		-532,680	-11,318	-4,770,819	2,066,590
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre <i>swaps</i>		-1,227,201	1,870,243	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre cambio de divisas		87,695	5,503	2,192,529	-789,984
Ganancia/(pérdida) neta materializada		-1,697,891	4,502,680	-3,190,589	2,643,184
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y deudas derivadas de pactos de recompra inversa		-1,527,861	601,628	-1,837,582	860,346
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre opciones		-	-	95,549	-2,681,653
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo		-434,383	97,119	-460,307	1,572,054
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros financieros		30,215	8,146	508,179	1,656,741
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre <i>swaps</i>		-459,805	-1,293,238	-15,143	-18,241
Resultado de las operaciones		-4,089,725	3,916,334	-4,899,893	4,032,432
Dividendos abonados	9	-27,812	-1,196	-	-
Suscripciones		31,649,602	203,978,754	201,800,449	198,467,731
Reembolsos		-132,045,552	-66,551,165	-370,626,085	-166,601,782
Incremento/(disminución) del patrimonio neto		-104,513,487	141,342,727	-173,725,529	35,898,381
Revaloración del patrimonio neto consolidado		-	-	-	-
Patrimonio neto al inicio del periodo (01/07/2011)		205,549,428	86,099,486	450,108,229	536,442,455
Patrimonio neto al cierre del periodo		101,035,941	227,442,212	276,382,700	572,340,835

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Absolute Volatility Arbitrage Plus		Absolute Volatility Euro Equities		Absolute Volatility World Equities		Multimanagers Long/Short Equity	
31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	09/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR
297	-	6,879,876	6,675,204	5,534,648	3,236,687	2,379	-
-	-	-	-	-	-	-	-
297	-	4,421,302	2,774,237	3,897,485	1,567,835	-	-
-	-	25,172	15,114	21,369	6,683	2,379	-
-	-	1,704,797	2,098,798	1,014,621	967,718	-	-
-	-	728,605	795,216	601,173	423,456	-	-
-	-	-	991,839	-	270,995	-	-
12,623	-	20,144,105	11,717,890	17,754,288	5,875,660	57,937	79,577
9,996	-	9,596,150	7,342,606	6,136,572	3,461,022	48,171	52,215
-	-	6,802,012	-	9,205,460	-	-	16,667
1,431	-	2,600,129	2,032,058	1,470,120	838,493	7,601	8,071
1,196	-	331,673	315,211	185,706	132,715	170	506
-	-	5,745	-	1,444	-	-	-
-	-	15,342	1,155,171	58,053	832,663	890	1,465
-	-	9,059	15,376	47,089	17,102	955	303
-	-	783,995	857,468	649,844	456,899	-	-
-	-	-	-	-	136,736	-	-
-	-	-	-	-	30	150	350
-12,326	-	-13,264,229	-5,042,686	-12,219,640	-2,638,973	-55,558	-79,577
20,109	-	1,434,535	177,522	-53,426,513	9,094,634	-329,658	-31,531
-22,699	-	111,121,848	7,277,035	-167,839,231	29,551,978	-	-
-	-	7,674,821	-12,695,692	46,470,455	-23,320,793	-18,113	45,089
-5,196	-	-428,123,628	9,805,211	-30,741,256	4,006,334	-	-
-	-	-	-33	-	-	-	-
-14,369	-	66,623	6,534,356	10,634,892	29,312,737	-10,282	86,959
-34,481	-	-321,090,030	6,055,714	-207,121,293	46,005,917	-413,611	20,940
151,648	-	-100,336	41,250	-53,673,418	12,521,292	-160,377	177,203
-22,742	-	418,762,124	3,880,034	294,584,398	-28,015,322	-	-
-9,383	-	1,709,212	-2,239,430	1,067,859	-18,304,739	-44,749	90,010
-86,384	-	13,472,431	-5,970,218	10,400,206	-2,159,783	-	-
-	-	-61,286	-52,652	-53,382	-29,029	-	-
-1,342	-	112,692,115	1,714,699	45,204,370	10,018,337	-618,737	288,153
-	-	-	-	-	-	-	-
47,500,742	-	471,272,356	1,747,280,100	685,857,400	945,282,352	2,761	890,983
-	-	-1,469,328,239	-428,530,678	-1,081,804,398	-293,979,200	-10,834,635	-
47,499,400	-	-885,363,768	1,320,464,121	-350,742,628	661,321,489	-11,450,611	1,179,136
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	2,629,337,006	1,112,478,533	2,119,712,575	636,096,626	11,450,611	9,844,111
47,499,400	-	1,743,973,238	2,432,942,653	1,768,969,947	1,297,418,116	-	11,023,247

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Dynamic Asset Allocation		Money Market Euro	
Español		09/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR
Ingresos		59,592	-	8,381,035	-
Dividendos netos	2	58,235	-	-	-
Interés sobre bonos	2	-	-	4,141,532	-
Intereses bancarios	2	1,142	-	281,347	-
Ingresos por pactos de recompra		-	-	1,199,122	-
Intereses por <i>swaps</i> de tipos de interés		-	-	2,759,034	-
Otros ingresos	6	215	-	-	-
Gastos		45,754	-	5,605,174	-
Comisiones de gestión	4	29,472	-	1,481,982	-
Comisiones de rentabilidad		-	-	-	-
Comisiones de administración	4	8,827	-	660,941	-
<i>Taxe d'abonnement</i>	5	68	-	164,976	-
Comisiones de distribución		-	-	99,535	-
Comisiones de intermediación u operación		7,133	-	6,578	-
Intereses bancarios y gastos similares		84	-	15,097	-
Intereses abonados sobre <i>swaps</i>		-	-	3,176,065	-
Gastos sobre pactos de recompra		-	-	-	-
Otros gastos	7	170	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada de inversiones		13,838	-	2,775,861	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre títulos vendidos		-2,478,262	-	2,602,403	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre opciones		-1,476,276	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre contratos de divisas a plazo		-20,163	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre futuros financieros		-762,527	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre cambio de divisas		-128,279	-	3	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada		-4,851,669	-	5,378,267	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y deudas derivadas de pactos de recompra inversa		-18,037	-	670,727	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre opciones		-83,020	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo		-35,124	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros financieros		-10,481	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre <i>swaps</i>		-	-	-9,429	-
Resultado de las operaciones		-4,998,331	-	6,039,565	-
Dividendos abonados	9	-	-	-	-
Suscripciones		29,715	-	866,606,619	-
Reembolsos		-25,018,441	-	-982,802,440	-
Incremento/(disminución) del patrimonio neto		-29,987,057	-	-110,156,256	-
Revaloración del patrimonio neto consolidado		-	-	-	-
Patrimonio neto al inicio del periodo (01/07/2011)		29,987,057	-	1,339,968,817	-
Patrimonio neto al cierre del periodo		-	-	1,229,812,561	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Money Market USD

Consolidado

31/12/2011 USD	31/12/2010 USD	31/12/2011 EUR	31/12/2010 EUR
147,235	-	172,972,979	154,552,210
-	-	75,797,774	57,551,349
58,307	-	85,160,065	83,668,544
70,032	-	1,107,504	305,217
-	-	4,430,875	3,517,748
18,896	-	4,786,049	5,331,487
-	-	1,690,712	4,177,865
406,643	-	118,252,543	97,216,763
131,207	-	64,047,330	51,418,410
-	-	15,704,834	3,482,257
182,856	-	22,295,915	18,641,074
43,879	-	2,069,326	1,839,633
1,620	-	376,777	-
8,869	-	2,782,275	11,986,862
96	-	4,153,177	448,225
38,116	-	5,420,921	8,068,739
-	-	1,110,732	1,156,168
-	-	291,256	175,395
-259,408	-	54,720,436	57,335,447
-7,656,842	-	-472,664,428	276,587,655
-	-	-22,703,666	24,720,041
-361,577	-	-23,470,879	-22,549,459
-	-	-498,670,505	10,256,195
-	-	-1,649,260	6,656,248
8,472,152	-	21,444,039	-1,270,026
194,325	-	-942,994,263	351,736,101
357,706	-	-1,354,423,669	1,095,027,980
-	-	645,661,150	-21,493,707
-2,996	-	-14,096,665	-9,350,929
-	-	21,848,040	725,091
-	-	2,010,587	-3,626,835
549,035	-	-1,641,994,820	1,413,017,702
-	-	-46,891,595	-59,480,599
106,508,412	-	5,315,740,572	6,836,700,045
-252,164,955	-	-8,364,904,498	-4,781,177,639
-145,107,508	-	-4,738,050,341	3,409,059,509
-	-	1,037,699,342	-504,622,441
469,174,282	-	19,068,287,604	12,296,230,750
324,066,774	-	15,367,936,605	15,200,667,819

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

1 INTRODUCCIÓN

Amundi Funds (en lo sucesivo, el "Fondo") está constituido a modo de "Société d'Investissement à Capital Variable" (en lo sucesivo "SICAV") en virtud de la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo. El Fondo, inicialmente denominado Groupe Indosuez Funds FCP, un fondo de inversión sin personalidad jurídica ("Fonds Commun de Placement") creado el 18 de julio de 1985, se transformó —de conformidad con el Artículo 110 (2) de la ley de 30 de marzo de 1988 de Organismos de inversión colectiva— y adoptó la denominación de GIF SICAV II el 15 de marzo de 1999. La escritura de transformación y los Estatutos sociales (en lo sucesivo, los "Estatutos") se publicaron en el Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations a 28 de abril de 1999. La denominación del Fondo pasó a ser GIF SICAV el 1 de diciembre 1999, Crédit Agricole Funds el 8 de diciembre de 2000 y CAAM Funds el 1 de julio de 2007. A 2 de marzo de 2010, de conformidad con la decisión adoptada por los accionistas en el marco de la Junta general extraordinaria celebrada a 23 de noviembre de 2009 y con la decisión del Consejo de administración adoptada el 23 de diciembre de 2009, CAAM Funds pasó a denominarse Amundi Funds.

Los anexos a los Estatutos se publicaron en el Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations el 14 de enero de 2000, el 17 de enero de 2001 y el 13 de junio de 2007, respectivamente, para las tres primeras modificaciones de denominación y el 3 de abril de 2010 respecto de la última. El Fondo es un fondo OICVM III (Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) sujeto a la Parte I de la ley de 20 de diciembre de 2002 en materia de organismos de inversión colectiva. A partir del 1 de julio de 2011, el Fondo estará sujeto a la parte I de la ley de 17 de diciembre de 2010 sobre OICVM.

Se llevó a cabo una última modificación a los Estatutos sociales el 3 de abril de 2010 y se publicó en el Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations el 15 de enero del mismo año.

Mediante resolución con fecha de 30 de diciembre de 2011, el Consejo de administración convocó la Junta general extraordinaria el 30 de enero de 2012 para modificar los Estatutos sociales.

Mediante resolución con fecha de 29 de enero de 2010, el Consejo de administración decidió introducir una comisión fija del 0,90% aplicable a partir del 2 de marzo de 2010 a cualquier suscripción o conversión efectuada en las clases del subfondo Amundi Funds Equity Brazil con vistas a evitar la penalización de coste vinculada a la introducción de un nuevo impuesto brasileño sobre las inversiones efectuada en Brasil. Con motivo de la supresión del impuesto brasileño, el Consejo de administración decide suprimir la comisión fija.

Desde el 1 de julio de 2011, Amundi Funds está sujeto a la parte I de la ley de 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva.

A 1 de julio de 2011, el porcentaje máximo sobre las comisiones de rentabilidad aplicado es del 15% respecto del subfondo Amundi Funds Absolute Forex.

A 15 de julio de 2011, el índice de referencia es el 10/40 MSCI India respecto del subfondo Amundi Funds Equity India Infrastructure.

A 22 de noviembre de 2011, el índice de referencia es el ML Czech, Hungary, Poland, Slovakia & Turkey Government Index respecto del Subfondo Amundi Funds Bond Converging Europe.

Mediante resolución con fecha de 7 de diciembre de 2011, Dominique Couasse decidió renunciar a su cargo como Director de Marketing el 31 de octubre de 2011.

Mediante resolución con fecha de 30 de diciembre de 2011, el Consejo de administración decidió distribuir un dividendo mensual a los accionistas de las Clases FHE-MD y SHE-MD en lugar de los dividendos decididos por resolución con fecha de 12 de abril de 2011.

Se han liquidado los siguientes subfondos:

- Amundi Funds Absolute VaR Short Term el 15 de julio de 2011,
- Amundi Funds Dynamic Asset Allocation el 9 de diciembre de 2011,
- Amundi Funds Multimanagers Long/Short Equity el 9 de diciembre de 2011,
- Amundi Funds Absolute Forex Asia Pacific 9 de diciembre de 2011.

Se han lanzado los siguientes subfondos:

- Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage Plus el 19 de diciembre de 2011.

Se han creado las siguientes Clases:

El 1 de julio de 2011:

- Amundi Funds Equity Global Gold Mines - FHE (C) y SHE (C),
- Amundi Funds Equity Global Luxury and Lifestyle - FHE (C) y SHE (C),
- Amundi Funds Equity Global Agriculture - FHE (C) y SHE (C),
- Amundi Funds Equity Global Resources - SHE (C) y FHE (C),
- Amundi Funds Equity Latin America - O1 (C),
- Amundi Funds Bond Emerging Inflation - IE (C), IE (D) y IHE (C),
- Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - FHE (C), AHE (D), SHE (C), IHJ (C) y IHJ (D).

En referencia al folleto con fecha de junio de 2011, a 30 de diciembre de dicho año, el Fondo aglutinaba 71 subfondos activos y todos ellos invertían en un mercado o grupo de mercados específicos.

Amundi Funds Equity Euroland Value, Amundi Funds Equity Global Alpha, Amundi Funds Equity Japan CoreAlpha, Amundi Funds Equity Japan Target, Amundi Funds Equity US Concentrated Core, Amundi Funds Equity US Growth, Amundi Funds Equity US Multi Strategies, Amundi Funds Equity US Relative Value, Amundi Funds Gems World, Amundi Funds Equity Global Select, Amundi Funds Equity Japan Value, Amundi Funds Equity Euro Select, Amundi Funds Equity Europe Select, Amundi Funds Equity Euroland Small Cap, Amundi Funds Equity Global Gold Mines, Amundi Funds Equity Global Luxury and Lifestyle, Amundi Funds Equity Global Agriculture, Amundi Funds Equity Global Resources, Amundi Funds Equity Europe Restructuring, Amundi Funds Equity US Opportunities, Amundi Funds Equity ASEAN, Amundi Funds Equity Asia ex Japan, Amundi Funds Equity Brazil, Amundi Funds Equity Emerging Europe, Amundi Funds Equity Emerging Internal Demand, Amundi Funds Equity Emerging World, Amundi Funds Equity Asia Pacific ex-Japan, Amundi Funds Equity MENA, Amundi Funds Equity Greater China, Amundi Funds Equity India, Amundi Funds Equity India Infrastructure, Amundi Funds Equity Korea, Amundi Funds Equity Latin America, Amundi Funds Equity Thailand, Amundi Funds Equity Global Aqua, Amundi Funds Equity Global Clean Planet, Amundi Funds Convertible Europe, Amundi Funds Convertible Global, Amundi Funds Bond Global Corporate, Amundi Funds Bond Euro Aggregate, Amundi Funds Bond Euro Govies, Amundi Funds Bond Euro Corporate, Amundi Funds Euro Govies, Amundi Funds Bond Euro Inflation, Amundi Funds Bond Euro High Yield, Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus, Amundi Funds Bond Europe, Amundi Funds Bond Global Aggregate, Amundi Funds Bond Global, Amundi Funds Bond Global Inflation, Amundi Funds Bond Converging Europe, Amundi Funds Bond Emerging Inflation, Amundi Funds Bond Global Emerging, Amundi Funds Index Equity Euro, Amundi Funds Index Equity Europe, Amundi Funds Index Equity North America, Amundi Funds Index Equity Pacific, Amundi Funds Index Global Bond (EUR) Hedged, Amundi Funds Absolute Forex, Amundi Funds Absolute VaR 2(EUR), Amundi Funds Absolute VaR 2(USD), Amundi

Funds Absolute VaR 4(EUR), Amundi Funds Absolute VaR 4(USD), Amundi Funds Absolute Statistical Arbitrage, Amundi Funds Absolute High Yield, Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage, Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage Plus, Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities, Amundi Funds Absolute Volatility World Equities, Amundi Funds Money Market Euro y Amundi Funds Money Market USD.

Categorías de acciones: Para que Amundi Funds pudiera comercializarse en distintas redes de distribución y a distintos perfiles de inversor, se crearon 61 subcategorías de acciones independientes, cada una de ellas con sus propias características y su propia estructura de comisiones y gastos.

Clases de acciones
Esta tabla también detalla las características de cada Clase de acciones.

	Denominación	Inversores	Características específicas	Fiscalidad	Inversión mínima ¹	Distribución/ Capitalización	Comisión de suscripción ²	Comisión de conversión ³	Comisión de reemb.
Clases de acciones									
Categoría de la clase I									
Clase IC	IC	Inversores institucionales que invierten en su propio nombre o en nombre de personas físicas en el marco de un plan de ahorro colectivo o de cualquier plan similar así como OICVM.	Denominada en CHF	0.01% anual	Equivalente en CHF de 500,000 USD	Capitalización/ Distribución	2.50% máx.	1.00% máx.	-
Clase IE	IE		Denominada en EUR		Equivalente en EUR de 500,000 USD				-
Clase IG	IG		Denominada en GBP		Equivalente en GBP de 500,000 USD				-
Clase IJ	IJ		Denominada en JPY		Equivalente en JPY de 500,000 USD				-
Clase IU	IU		Denominada en USD		500,000 USD				-
Clase II Institucional	I (2)	OIC japoneses	-	0.01% anual	50,000 USD	Distribución	5.00% máx.	1.00% máx.	-
Clase IV Institucional	I (4)	OIC japoneses	Diferencia con Clase I (2): Sólo Acciones de capitalización	0.01% anual	50,000 USD	Capitalización	5.00% máx.	1.00% máx.	-
Clase IE-D	IE-D	Inversores institucionales	Denominada en EUR	0.01% anual	1,000,000 USD	Distribución	2.50% máx.	1.00% máx.	-
Clase VI Institucional	I (6)	Inversores institucionales específicamente autorizados por el Consejo	-	0.01% anual	-	Capitalización	0.50% máx.	1.00% máx.	1.00% máx
Clase XE	XE	Inversores institucionales	Denominada en EUR Tarifa de comisiones específica	0.01% anual	30,000,000 USD ⁴	Capitalización/ Distribución	5.00% máx.	1.00% máx.	-
Clase XU	XU		Denominada en USD Tarifa de comisiones específica						
Clase VIII Institucional	Clase I (8)	Inversor institucional dedicado Inversores	Tarifa de comisiones específica	0.01% anual	100,000,000 USD salvo Equity Emerging World 30,000,000 USD	Capitalización	5.00% máx.	1.00% máx.	-
Clase IX Institucional	I (9)	OIC japoneses específicamente autorizados por el Consejo	-	0.01% anual	50,000 USD	Capitalización	2.50% máx.	1.00% máx.	-

¹ Todo importe de inversión mínima deberá apreciarse al nivel de la Categoría de las Clases en cuestión, con independencia del o de los Subfondos, salvo que la tabla lo indique de otro modo. En relación con la Categoría de la clase I, salvo las clases XU y XE, todas las inversiones mínimas se apreciarán al nivel del Fondo, independientemente del o de los Subfondos, salvo que se indique lo contrario en la tabla. Se podrán apreciar por separado cuando haya un único inversor o en conjunto cuando se trate de sociedades que pertenezcan al mismo grupo, participadas al 100% por la misma sociedad matriz, y que inviertan por cuenta propia.

² Las comisiones de suscripción y de canje incluyen una comisión fija del 0.90% por la suscripción y/o el canje en Acciones de Clase IU, XU, MU, AU, AE, SU, OU y FU del Subfondo Brazil. Estas comisiones fijas se asignan a la Clase de acciones correspondiente del Subfondo Brazil. No se cobrará ninguna comisión fija por las combinaciones de reembolsos y suscripciones que se realicen al mismo Valor liquidativo.

³ No se impone ninguna comisión de canje por cambios de Clase o Categoría de acciones dentro del mismo Subfondo.

⁴ Respecto de las clases XU y XE, esta inversión mínima deberá apreciarse por separado cuando haya un único inversor institucional o en total cuando se trate de sociedades que pertenezcan al mismo grupo, participadas al 100% por la misma sociedad matriz y que inviertan por cuenta propia.

Denominación	Inversores	Características específicas	Fiscalidad	Inversión mínima ¹	Distribución/ Capitalización	Comisión de suscripción ²	Comisión de conversión ³	Comisión de reemb.
Clase IHC	Inversores institucionales	- divisa de referencia (CHF) - clases de acciones con cobertura (el objeto de esta operación es cubrir el VL en CHF con respecto a la divisa de denominación del Subfondo en cuestión)	0.01% anual	Equivalente en CHF de 500,000 USD	Capitalización	2.50% máx.	1.00% máx.	-
Clase IHE	Inversores institucionales	- divisa de referencia (EUR) - clases de acciones con cobertura (el objeto de esta operación es cubrir el VL en EUR con respecto a la divisa de denominación del Subfondo en cuestión)	0.01% anual	Equivalente en EUR de 500,000 USD	Capitalización	2.50% máx.	1.00% máx.	-
Clase IHG0	OIC japoneses específicamente autorizados por el Consejo	- divisa de referencia (GBP) - clases de acciones con cobertura (el objeto de esta operación es cubrir el VL en GBP con respecto a la divisa de denominación del Subfondo en cuestión)	0.01% anual	Equivalente en GBP de 500,000 USD	Distribución	2.50% máx.	1.00% máx.	-
Clase IHG	Inversores institucionales	Diferencia con Clase I: - divisa de referencia (GBP) - clases de acciones con cobertura (el objeto de esta operación es cubrir el VL en GBP con respecto a la divisa de denominación del Subfondo en cuestión)	0.01% anual	Equivalente en GBP de 500,000 USD	Capitalización/ Distribución	2.50% máx.	1.00% máx.	-
Clase IHS	Inversores institucionales	Diferencia con Clase I: - divisa de referencia (SGD) - clases de acciones con cobertura (el objeto de esta operación es cubrir el VL en SGD con respecto a la divisa de denominación del Subfondo en cuestión)	0.01% anual	Equivalente en SGD de 500,000 USD	Capitalización	2.50% máx.	1.00% máx.	-
Clase IHU	Inversores institucionales	Diferencia con Clase I: - divisa de referencia (USD) - clases de acciones con cobertura (el objeto de esta operación es cubrir el VL en USD con respecto a la divisa de denominación del Subfondo en cuestión)	0.01% anual	500,000 USD	Capitalización	2.50% máx.	1.00% máx.	-
Clase IHJ	Inversores institucionales	Diferencia con Clase I: - divisa de referencia (JPY) - clases de acciones con cobertura (el objeto de esta operación es cubrir el VL en JPY con respecto a la divisa de denominación del Subfondo en cuestión)	0.01% anual	500,000 USD	Capitalización/ Distribución	2.50% máx.	1.00% máx.	-
Clase IU-C	Inversores institucionales	Diferencia con Clase I: - divisa de referencia (USD)	0.01% anual	500,000 USD	Capitalización	2.50% máx.	1.00% máx.	-

¹ Todo importe de inversión mínima deberá apreciarse al nivel de la Categoría de las Clases en cuestión, con independencia del o de los Subfondos, salvo que la tabla lo indique de otro modo. En relación con la Categoría de la clase I, salvo las clases XU y XE, todas las inversiones mínimas se apreciarán al nivel del Fondo, independientemente del o de los Subfondos, salvo que se indique lo contrario en la tabla. Se podrán apreciar por separado cuando haya un único inversor o en conjunto cuando se trate de sociedades que pertenezcan al mismo grupo, participadas al 100% por la misma sociedad matriz y que inviertan por cuenta propia.

² Las comisiones de suscripción y de canje incluyen una comisión fija del 0.90% por la suscripción y/o el canje en Acciones de Clase IU, XU, MU, AU, AE, SU, OU y FU del Subfondo Brazil. Estas comisiones fijas se asignan a la Clase de acciones correspondiente del Subfondo Brazil. No se cobrará ninguna comisión fija por las combinaciones de reembolsos y suscripciones que se realicen al mismo Valor liquidativo.

³ No se impone ninguna comisión de canje por cambios de Clase o Categoría de acciones dentro del mismo Subfondo.

⁴ Respecto de las clases XU y XE, esta inversión mínima deberá apreciarse por separado cuando haya un único inversor institucional o en total cuando se trate de sociedades que pertenezcan al mismo grupo, participadas al 100% por la misma sociedad matriz y que inviertan por cuenta propia.

Denominación	Inversores	Características específicas	Fiscalidad	Inversión mínima ¹	Distribución/ Capitalización	Comisión de suscripción ²	Comisión de conversión ³	Comisión de reemb.
Categoría de la clase M								
Clase MC	GPF y OICVM, OIC o mandatos italianos autorizados por el Consejo	Denominada en CHF	0.01% anual	-	Capitalización	2.50% máx.	1.00% máx.	-
Clase ME		Denominada en EUR						
Clase MG		Denominada en GBP						
Clase MJ		Denominada en JPY						
Clase MU		Denominada en USD						
Clase MHE		- divisa de referencia (EUR) - clases de acciones con cobertura (el objeto de esta operación es cubrir el VL en EUR con respecto a la divisa de denominación del Subfondo en cuestión)						
Clase MHJ	Inversores institucionales específicamente autorizados por el Consejo	- divisa de referencia (JPY) - clases de acciones con cobertura (el objeto de esta operación es cubrir el VL en JPY con respecto a la divisa de denominación del Subfondo en cuestión)	0.01% anual	-	Capitalización	5.00% máx.	1.00% máx.	-
Clase OC		Denominada en CHF						
Clase OE		Denominada en EUR						
Clase OG		Denominada en GBP						
Clase OJ		Denominada en JPY						
Clase OU		Denominada en USD						
Clase OHE		- divisa de referencia (EUR) - clases de acciones con cobertura (el objeto de esta operación es cubrir el VL en EUR con respecto a la divisa de denominación del Subfondo en cuestión)						
Clase O1	Inversores institucionales específicamente autorizados por el Consejo Diferencia con OU: tarifa de comisiones específica	Denominada en USD	0.01% anual	-	Capitalización	5.00% máx.	1.00% máx.	-

¹ Todo importe de inversión mínima deberá apreciarse al nivel de la Categoría de las Clases en cuestión, con independencia del o de los Subfondos, salvo que la tabla lo indique de otro modo. En relación con la Categoría de la clase I, salvo las clases XU y XE, todas las inversiones mínimas se apreciarán al nivel del Fondo, independientemente del o de los Subfondos, salvo que se indique lo contrario en la tabla. Se podrán apreciar por separado cuando haya un único inversor o en conjunto cuando se trate de sociedades que pertenezcan al mismo grupo, participadas al 100% por la misma sociedad matriz y que inviertan por cuenta propia.

² Las comisiones de suscripción y de canje incluyen una comisión fija del 0,90% por la suscripción y/o el canje en Acciones de Clase IU, XU, MU, AU, AE, SU, OU y FU del Subfondo Brazil. Estas comisiones fijas se asignan a la Clase de acciones correspondiente del Subfondo Brazil. No se cobrará ninguna comisión fija por las combinaciones de reembolsos y suscripciones que se realicen al mismo Valor liquidativo.

³ No se impone ninguna comisión de canje por cambios de Clase o Categoría de acciones dentro del mismo Subfondo.

⁴ Respecto de las clases XU y XE, esta inversión mínima deberá apreciarse por separado cuando haya un único inversor institucional o en total cuando se trate de sociedades que pertenezcan al mismo grupo, participadas al 100% por la misma sociedad matriz y que inviertan por cuenta propia.

	Denominación	Inversores	Características específicas	Fiscalidad	Inversión mínima ¹	Distribución/ Capitalización	Comisión de suscripción ²	Comisión de conversión ³	Comisión de reemb.
Categoría de la clase A									
Clase AC	AC	Todos los inversores	Denominada en CHF	0.05% anual	-	Capitalización/ Distribución	4.50% máx.	1.00% máx.	-
Clase AE	AE		Denominada en EUR						
Clase AG	AG		Denominada en GBP						
Clase AJ	AJ		Denominada en JPY						
Clase AU	AU		Denominada en USD						
Clase AHC	AHC	Todos los inversores	- divisa de referencia (CHF) - clases de acciones con cobertura (el objeto de esta operación es cubrir el VL en CHF con respecto a la divisa de denominación del Subfondo en cuestión)	0.05% anual	-	Capitalización	4.50% máx.	1.00% máx.	-
Clase AHE	AHE	Todos los inversores	- divisa de referencia (EUR) - clases de acciones con cobertura (el objeto de esta operación es cubrir el VL en EUR con respecto a la divisa de denominación del Subfondo en cuestión)	0.05% anual	-	Capitalización Excepto para el Absolute Volatility World Renta variable: Capitalización/ Distribución	4.50% máx.	1.00% máx.	-
Clase AHG	AHG	Todos los inversores	- divisa de referencia (GBP) - clases de acciones con cobertura (el objeto de esta operación es cubrir el VL en GBP con respecto a la divisa de denominación del Subfondo en cuestión)	0.05% anual	-	Capitalización/ Distribución	4.50% máx.	1.00% máx.	-
Clase AHK	AHK	Todos los inversores	- divisa de referencia (CZK) - clases de acciones con cobertura (el objeto de esta operación es cubrir el VL en CZK con respecto a la divisa de denominación del Subfondo en cuestión)	0.05% anual	-	Capitalización	4.50% máx.	1.00% máx.	-
Clase AHU	AHU	Todos los inversores	- divisa de referencia (USD) - clases de acciones con cobertura (el objeto de esta operación es cubrir el VL en USD con respecto a la divisa de denominación del Subfondo en cuestión)	0.05% anual	-	Capitalización	4.50% máx.	1.00% máx.	-
Clase AU-C	AU-C	Todos los inversores	Diferencia con la Clase AU: - sólo acciones de acumulación	0.05% anual	-	Capitalización	4.50% máx.	1.00% máx.	-

¹ Todo importe de inversión mínima deberá apreciarse al nivel de la Categoría de las Clases en cuestión, con independencia del o de los Subfondos, salvo que la tabla lo indique de otro modo. En relación con la Categoría de la clase I, salvo las clases XU y XE, todas las inversiones mínimas se apreciarán al nivel del Fondo, independientemente del o de los Subfondos, salvo que se indique lo contrario en la tabla. Se podrán apreciar por separado cuando haya un único inversor o en conjunto cuando se trate de sociedades que pertenezcan al mismo grupo, participadas al 100% por la misma sociedad matriz y que inviertan por cuenta propia.

² Las comisiones de suscripción y de canje incluyen una comisión fija del 0,90% por la suscripción y/o el canje en Acciones de Clase IU, XU, MU, AU, AE, SU, OU y FU del Subfondo Brazil. Estas comisiones fijas se asignan a la Clase de acciones correspondiente del Subfondo Brazil. No se cobrará ninguna comisión fija por las combinaciones de reembolsos y suscripciones que se realicen al mismo Valor liquidativo.

³ No se impone ninguna comisión de canje por cambios de Clase o Categoría de acciones dentro del mismo Subfondo.

⁴ Respecto de las clases XU y XE, esta inversión mínima deberá apreciarse por separado cuando haya un único inversor institucional o en total cuando se trate de sociedades que pertenezcan al mismo grupo, participadas al 100% por la misma sociedad matriz y que inviertan por cuenta propia.

	Denominación	Inversores	Características específicas	Fiscalidad	Inversión mínima ¹	Distribución/ Capitalización	Comisión de suscripción ²	Comisión de conversión ³	Comisión de reemb.
Categoría de la clase S									
Clase SC	SC	Las Acciones para los Inversores están únicamente disponibles a través de una red de distribuidores.	Denominada en CHF	0.05% anual	-	Capitalización	3.00% máx.	1.00% máx.	-
Clase SE	SE		Denominada en EUR						
Clase SG	SG		Denominada en GBP						
Clase SJ	SJ		Denominada en JPY	0.05% anual	-	Capitalización	3.00% máx.	1.00% máx.	-
Clase SU	SU		Denominada en USD						
Clase SHE	SHE		- divisa de referencia (EUR) - clases de acciones con cobertura (el objeto de esta operación es cubrir el VL en EUR con respecto a la divisa de denominación del Subfondo en cuestión)						
Clase SHE-MD	SHE-MD		- divisa de referencia (EUR) - clases de acciones con cobertura (el objeto de esta operación es cubrir el VL en EUR con respecto a la divisa de denominación del Subfondo en cuestión) - distribución de dividendos mensual	0.05% anual	-	Distribución	3.00% máx.	1.00% máx.	-
Categoría de la clase H clásica									
Clase H clásica	Clase H	Todos los inversores	Las Acciones están únicamente disponibles a través de una red de distribuidores expresamente autorizada por el Consejo Diferencia con Clase S: Comisión de suscripción reducida	0.05% anual	-	Capitalización	1.00% máx.	1.00% máx.	-
Categoría de la clase F									
Clase FC	FC	Las Acciones para los Inversores están únicamente disponibles a través de una red de distribuidores expresamente autorizada por el Consejo Diferencia con Clase S: Comisiones de distribución	Denominada en CHF	0.05% anual	-	Capitalización	-	-	-
Clase FE	FE		Denominada en EUR						
Clase FG	FG		Denominada en GBP						
Clase FJ	FJ		Denominada en JPY	0.05% anual	-	Capitalización	-	-	-
Clase FU	FU		Denominada en USD						
Clase FHE	FHE		- divisa de referencia (EUR) - clases de acciones con cobertura (el objeto de esta operación es cubrir el VL en EUR con respecto a la divisa de denominación del Subfondo en cuestión)						
Clase FHE-MD	FHE-MD		- divisa de referencia (EUR) - clases de acciones con cobertura (el objeto de esta operación es cubrir el VL en EUR con respecto a la divisa de denominación del Subfondo en cuestión) - distribución de dividendos mensual	0.05% anual	-	Distribución	-	-	-

¹ Todo importe de inversión mínima deberá apreciarse al nivel de la Categoría de las Clases en cuestión, con independencia del o de los Subfondos, salvo que la tabla lo indique de otro modo. En relación con la Categoría de la clase I, salvo las clases XU y XE, todas las inversiones mínimas se apreciarán al nivel del Fondo, independientemente del o de los Subfondos, salvo que se indique lo contrario en la tabla. Se podrán apreciar por separado cuando haya un único inversor o en conjunto cuando se trate de sociedades que pertenezcan al mismo grupo, participadas al 100% por la misma sociedad matriz y que inviertan por cuenta propia.

² Las comisiones de suscripción y de canje incluyen una comisión fija del 0,90% por la suscripción y/o el canje en Acciones de Clase IU, XU, MU, AU, AE, SU, OU y FU del Subfondo Brazil. Estas comisiones fijas se asignan a la Clase de acciones correspondiente del Subfondo Brazil. No se cobrará ninguna comisión fija por las combinaciones de reembolsos y suscripciones que se realicen al mismo Valor liquidativo.

³ No se impone ninguna comisión de canje por cambios de Clase o Categoría de acciones dentro del mismo Subfondo.

⁴ Respecto de las clases XU y XE, esta inversión mínima deberá apreciarse por separado cuando haya un único inversor institucional o en total cuando se trate de sociedades que pertenezcan al mismo grupo, participadas al 100% por la misma sociedad matriz y que inviertan por cuenta propia.

2 PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES

■ PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del Fondo se elaboraron de conformidad con las disposiciones legales y normativas en vigor en Luxemburgo en materia de organismos de inversión colectiva.

Los estados financieros se presentan en base al último Valor liquidativo (en lo sucesivo, "VL") calculado durante el ejercicio financiero. De conformidad con el folleto con fecha de

junio de 2011, el VL se calculó empleando los valores de mercado y los tipos de cambio más recientes disponibles en el momento del cálculo, a saber:

- Para el resto de subfondos: 30 de diciembre de 2011.

El índice del subfondo Equity Pacific se calculó a 29 de diciembre de 2011 de conformidad con los precios del mercado a 30 de diciembre de 2011.

En el informe semestral a 31 de diciembre de 2010, los subfondos sujetos a fusión o liquidación durante este ejercicio se muestran de forma independiente en el Estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto y se incluyeron en las cifras consolidadas. En el informe semestral a 31 de diciembre de 2011, estos subfondos no se muestran de forma independiente en el Estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto aunque siguen incluyéndose en las cifras consolidadas a 31 de diciembre de 2010.

- **Cartera de títulos** - Los valores mobiliarios cotizados en una Bolsa de valores o en un mercado regulado se valoran a su último precio conocido. Cuando tales precios no son representativos o en caso de que los valores no coticen, se valoran a su valor de realización probable dentro de unos límites razonables, determinado con precaución y de buena fe por el Consejo de administración.
- **Conversión de partidas expresadas en divisas extranjeras** - Los estados financieros del Fondo se expresan en euros (EUR). Por tanto, el patrimonio neto de cada subfondo expresado en divisas extranjeras se convierte y consolida en euros al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio financiero. Los costes de operaciones y adquisiciones respecto de los títulos en cartera expresados en divisas extranjeras se convierten a la divisa de contabilidad del subfondo en cuestión al tipo de cambio en vigor en la fecha de la operación o de la adquisición, según proceda. Los valores de valoración de títulos en cartera y demás activos y pasivos expresados en divisas extranjeras se convierten a la divisa de contabilidad del subfondo en cuestión al tipo de cambio en vigor al cierre del periodo financiero. Las diferencias de cambio resultantes de tales conversiones se registran en el Estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto.
- **Rentabilidad de las inversiones** - Los dividendos se registran como rentabilidades en la fecha en la que se declaran y en la medida en que el Fondo pueda obtener la información adecuada. Los intereses se devengan diariamente.
- **Costes y gastos de distribución** - Todos los subfondos corren con los costes y gastos que les son específicamente atribuibles. Los costes y gastos no atribuibles a un subfondo en concreto se distribuyen entre los subfondos de manera equitativa, en proporción a sus respectivos patrimonios netos.
- **Pactos de recompra** - Los pactos de recompra (Repos) equivalen a los empréstitos garantizados por activos subyacentes presentados en la cartera de títulos del subfondo que permanecen expuestos al riesgo de mercado. Los Pactos de recompra inversa (Reverse Repos) son similares a los préstamos garantizados. En este caso, el subfondo no está sujeto al riesgo de depreciación del valor de los activos subyacentes. Los Pactos de recompra y recompra inversa se contabilizan como empréstitos o préstamos, respectivamente, por el importe de los activos líquidos recibidos y/o abonados.
- **Contratos de futuros** - Los contratos de futuros no vencidos se valoran a su último precio conocido en la fecha de valoración o de cierre y las plusvalías o minusvalías latentes derivadas de éstos se registran en el Estado del patrimonio.
- **Contratos de divisas a plazo** - Los contratos de divisas a plazo no vencidos se valoran a los tipos de cambio aplicables en la fecha de valoración o de cierre y las plusvalías o minusvalías latentes derivadas de éstos se registran en el Estado del patrimonio neto.
- **Valoración de opciones** - Las opciones cotizadas oficialmente en una bolsa de valores o en cualquier otro mercado regulado, que opere de forma regular, reconocido y abierto al público, se valoran en base a sus precios de cierre el día de valoración o, en ausencia de éstos, en base a los últimos precios conocidos disponibles. Si estos últimos precios conocidos no son representativos, la valoración se basará en el valor de materialización probable estimado por el Consejo de administración con prudencia y buena fe. Las opciones sobre divisas se valoran a valor de mercado.
- **Swaps** - El Fondo se encuentra autorizado para suscribir *swaps* de volatilidad, correlación, riesgo de impago, rentabilidad absoluta, inflación, activos o tipos de interés. Salvo los *swaps* de tipos de interés incluidos en el Valor liquidativo de los subfondos Money Market Euro y Money Market USD, los *swaps* de tipos de interés volatilidad, correlación, variación, riesgo de impago, rentabilidad absoluta e inflación se registran al valor de mercado en base a los elementos de valoración dispuestos en los contratos. La ganancia neta latente se incluye en el asiento "Plusvalía neta latente sobre *swaps*" en el Estado del patrimonio neto y la pérdida neta latente se incluye en el asiento "Minusvalía neta latente sobre *swaps*" en el Estado del patrimonio neto.
- **Cambios en los principios contables** - Los siguientes principios contables experimentaron modificaciones a 24 de junio de 2011:
 - Respecto de los instrumentos del mercado monetario, la acreencia (diferencia entre el coste y el valor amortizado), previamente considerado un interés, se registra en el asiento "Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones" respecto de los títulos ostentados. Si los instrumentos se han vendido o reembolsado, este resultado se considera una "Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre títulos vendidos".
 - La "Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre títulos vendidos" del Estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto refleja la diferencia entre los costes e ingresos por los títulos vendidos, incluida la repercusión del mercado así como de las divisas. Hasta tal fecha, las repercusiones sobre las divisas se registraban en el asiento "Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre cambio de divisas".

3 TIPOS DE CAMBIO UTILIZADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Los tipos de cambio utilizados respecto de las cifras consolidadas son:

1 JPY =	0.010012 EUR
1 USD =	0.770327 EUR

4 COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN Y DISTRIBUCIÓN

Estructura de las comisiones - La Comisión de administración es una comisión expresada en porcentaje del VL de los subfondos y clases de acciones, incluidos todos los gastos administrativos del Fondo.

Esta comisión incluye los honorarios del Agente administrativo, domiciliario y de transmisiones y del Registrador por la prestación de sus servicios al Fondo, la remuneración del Depositario por la prestación de sus servicios al Fondo así como otros gastos administrativos contraídos en la gestión del Fondo incluidos, sin que la numeración sea exhaustiva:

- los honorarios de los auditores y asesores legales del Fondo (incluidos los costes asociados al cumplimiento de los requisitos legales y normativos);
- los costes de traducción, impresión y distribución a los inversores de los informes anuales y semestrales y del folleto con fecha de junio de 2011 del Fondo, y cualquier suplemento del mismo;
- cualesquiera costes relacionados con la información de los accionistas incluidos aquellos relativos a la publicación de los precios de las acciones en la prensa financiera y la elaboración de material informativo para los suscriptores y distribuidores;
- cualesquiera comisiones y gastos relativos al registro y mantenimiento del registro del Fondo en cualquier agencia gubernamental o bolsa de valores y para cumplir con cualesquiera requisitos normativos y el reembolso de dichas comisiones y gastos contraídos por cualquier representante legal;
- los honorarios de cualquier representante/corresponsal local, cuyos servicios se requieran de conformidad con la legislación aplicable;
- los costes relativos a medidas extraordinarias, en concreto, a cualquier peritaje o juicio encaminado a proteger los intereses de los accionistas;
- los costes relacionados con la traducción, distribución y publicación de cualquier notificación a los accionistas.

La comisión de Administración se abonará a mes vencido a Amundi Luxembourg y se calculará cada día para cada subfondo y cada clase de acciones.

Con cargo a esta comisión, Amundi Luxembourg abonará los honorarios del Depositario, del Agente administrativo, domiciliario y de transmisiones y del Registrador y los gastos administrativos del Fondo.

Las Comisiones de gestión aplicables al periodo cerrado a 31 de diciembre de 2011, expresadas en porcentajes del VL, resultarán pagaderas trimestralmente a Amundi Luxembourg y se calculan a diario respecto de cada subfondo en base al VL diario de cada clase de acciones a tenor de los siguientes porcentajes anuales.

La Sociedad de Gestión es responsable de abonar las comisiones a los Gestores de inversiones.

El folleto con fecha de junio de 2011 aporta detalles acerca de la medida en que los activos de cada subfondo están sujetos a Comisiones de gestión respecto de sus activos invertidos en otros fondos.

Además, algunos subfondos se encuentran invertidos en otros OIC y, como consecuencia, están sujetos a las Comisiones de gestión cobradas a dichos fondos.

Las comisiones de gestión, administración y distribución, expresadas en porcentaje del VL, se establecen en el siguiente anexo (los importes máximos y efectivos son idénticos). Todos los Subfondos y Clases de acciones que se enumeran en esta tabla existen durante el periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2011.

AMUNDI FUNDS	Divisa de referencia de los subfondos	Divisas del VL de otras Clases de acciones	Clases de acciones	Comisiones de gestión	Comisiones de administración	Comisiones de distribución
SUBFONDOS DE RENTA VARIABLE						
Subfondos internacionales/regionales/nacionales						
Equity Euroland Value*	EUR	EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD CZK EUR/USD EUR/USD	- Clase IE - Clase ME - Clase OE - Clase AE - Clase AHK - Clase SE - Clase FE	0.80% 0.70% / 1.70% 1.70% 2.10% 2.10%	0.25% 0.35% 0.25% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40%	/ / / / / / 1.00%
Equity Global Alpha*	USD	USD/EUR USD/EUR USD/EUR USD/EUR EUR USD/EUR USD/EUR	- Clase IU - Clase MU - Clase OU - Clase AU - Clase AE - Clase SU - Clase FU	0.70% 0.70% / 1.40% 1.40% 1.80% 1.80%	0.25% 0.35% 0.25% 0.35% 0.35% 0.35% 0.35%	/ / / / / / 1.00%
Equity Japan CoreAlpha	JPY	JPY/EUR/USD EUR JPY/EUR/USD EUR JPY/EUR/USD EUR EUR JPY/EUR/USD EUR JPY/EUR/USD EUR	- Clase IJ - Clase IHE - Clase MJ - Clase MHE - Clase AJ - Clase AE - Clase AHE - Clase SJ - Clase SHE - Clase FJ - Clase FHE	0.75% 0.75% 0.75% 0.75% 1.50% 1.50% 1.50% 2.00% 2.00% 2.00% 2.00%	0.25% 0.25% 0.25% 0.25% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40%	/ / / / / / / / / 1.00% 1.00%
Equity Japan Target*	JPY	JPY/EUR/USD JPY/EUR/USD JPY/EUR/USD EUR JPY/EUR/USD EUR JPY/EUR/USD EUR JPY/EUR/USD EUR	- Clase IJ - Clase MJ - Clase OJ - Clase AJ - Clase AE - Clase AHE - Clase SJ - Clase FJ - Clase FHE	0.80% 0.80% / 1.80% 1.80% 1.80% 2.20% 2.20% 2.20%	0.25% 0.35% 0.25% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40%	/ / / / / / / 1.00% 1.00%
Equity US Concentrated Core*	USD	USD/EUR EUR USD/EUR EUR USD/EUR EUR EUR USD/EUR USD/EUR EUR	- Clase IU - Clase IHE - Clase MU - Clase MHE - Clase AU - Clase AE - Clase AHE - Clase SU - Clase FU - Clase FHE	0.80% 0.80% 0.80% 0.80% 1.70% 1.70% 1.70% 2.10% 2.10% 2.10%	0.25% 0.25% 0.35% 0.35% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40%	/ / / / / / / / 1.00% 1.00%
Equity US Growth*	USD	USD/EUR EUR USD/EUR EUR USD/EUR EUR EUR USD/EUR USD/EUR EUR	- Clase IU - Clase IHE - Clase MU - Clase MHE - Clase AU - Clase AE - Clase AHE - Clase SU - Clase FU - Clase FHE	0.80% 0.80% 0.80% 0.80% 1.70% 1.70% 1.70% 2.10% 2.10% 2.10%	0.25% 0.25% 0.35% 0.35% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40%	/ / / / / / / / 1.00% 1.00%
Equity US Multi Strategies*	USD	USD/EUR EUR USD/EUR EUR USD/EUR EUR EUR USD/EUR EUR EUR USD/EUR EUR USD/EUR EUR	- Clase IU - Clase IHE - Clase MU - Clase MHE - Clase OU - Clase OHE - Clase AU - Clase AE - Clase AHE - Clase SU - Clase SHE - Clase FU - Clase FHE	0.70% 0.70% 0.70% 0.70% / / 1.70% 1.70% 1.70% 2.10% 2.10% 2.10% 2.10%	0.25% 0.25% 0.35% 0.35% 0.25% 0.25% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40%	/ / / / / / / / / / / 1.00% 1.00%

*Se añade una comisión de rentabilidad a algunas clases de acciones de estos subfondos.

AMUNDI FUNDS	Divisa de referencia de los subfondos	Divisas del VL de otras Clases de acciones	Clases de acciones	Comisiones de gestión	Comisiones de administración	Comisiones de distribución
Equity US Relative Value*	USD	USD/EUR EUR USD/EUR EUR USD/EUR EUR USD/EUR EUR EUR CZK USD/EUR EUR USD/EUR EUR	- Clase IU - Clase IHE - Clase MU - Clase MHE - Clase OU - Clase OHE - Clase AE - Clase AU - Clase AHE - Clase AHK - Clase SU - Clase SHE - Clase FU - Clase FHE	0.70% 0.70% 0.70% 0.70% / / 1.70% 1.70% 1.70% 1.70% 2.10% 2.10% 2.10% 2.10%	0.25% 0.25% 0.35% 0.35% 0.25% 0.25% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40%	/ / / / / / / / / / / / 1.00% 1.00%
Gems World	USD	USD/EUR USD/EUR USD/EUR USD/EUR USD/EUR	- Clase IU - Clase MU - Clase AU - Clase OU - Clase SU	0.65% 0.55% / 1.30% 1.70%	0.25% 0.35% 0.25% 0.35% 0.35%	/ / / / /
Equity Global Select*	USD	USD/EUR USD/EUR USD/EUR USD/EUR EUR USD/EUR EUR USD/EUR	- Clase IU - Clase MU - Clase OU - Clase AU - Clase AE - Clase SU - Clase SE - Clase FU	0.70% 0.60% / 1.40% 1.40% 1.80% 1.80% 1.80%	0.25% 0.35% 0.25% 0.35% 0.35% 0.35% 0.35% 0.35%	/ / / / / / / 1.00%
Equity Japan Value	JPY	JPY/EUR/USD JPY/EUR/USD JPY/EUR/USD JPY/EUR/USD EUR JPY/EUR/USD EUR JPY/EUR/USD JPY/EUR/USD	- Clase IJ - Clase institucional II - Clase institucional VIII - Clase institucional IX - Clase MJ - Clase MHE - Clase AJ - Clase AE - Clase SJ - Clase FJ	0.80% 0.45% 0.45% 0.30% 0.70% 0.70% 1.50% 1.50% 1.90% 1.90%	0.25% 0.25% 0.10% 0.25% 0.35% 0.35% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40%	/ / / / / / / / / 1.00%
Equity Euro Select*	EUR	EUR EUR EUR EUR EUR EUR	- Clase IE - Clase ME - Clase OE - Clase AE - Clase SE - Clase FE	0.65% 0.55% / 1.30% 1.70% 1.70%	0.25% 0.35% 0.25% 0.35% 0.35% 0.35%	/ / / / / 1.00%
Equity Europe Select*	EUR	EUR EUR EUR EUR EUR EUR	- Clase IE - Clase ME - Clase OE - Clase AE - Clase SE - Clase FE	0.65% 0.55% / 1.30% 1.70% 1.70%	0.25% 0.35% 0.25% 0.35% 0.35% 0.35%	/ / / / / 1.00%
Subfondos de sociedades más pequeñas/temáticos						
Equity Euroland Small Cap*	EUR	EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD	- Clase IE - Clase ME - Clase OE - Clase AE - Clase SE - Clase FE	0.80% 0.70% / 1.70% 2.10% 2.10%	0.25% 0.35% 0.25% 0.40% 0.40% 0.40%	/ / / / / 1.00%
Equity Global Gold Mines*	USD	USD/EUR USD/EUR USD/EUR USD/EUR EUR USD/EUR EUR USD/EUR EUR	- Clase MU - Clase IU - Clase OU - Clase AU - Clase AE - Clase SU - Clase SHE - Clase FU - Clase FHE	0.90% 0.80% / 1.70% 1.70% 2.10% 2.10% 2.10% 2.10%	0.25% 0.35% 0.25% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40%	/ / / / / / / 1.00% 1.00%
Equity Global Luxury and Lifestyle*	USD	USD/EUR USD/EUR USD/EUR USD/EUR EUR USD/EUR EUR USD/EUR EUR	- Clase IU - Clase MU - Clase OU - Clase AU - Clase AE - Clase SU - Clase SHE - Clase FU - Clase FHE	0.90% 0.80% / 1.70% 1.70% 2.10% 2.10% 2.10% 2.10%	0.25% 0.35% 0.25% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40%	/ / / / / / / 1.00% 1.00%

*Se añade una comisión de rentabilidad a algunas clases de acciones de estos subfondos.

AMUNDI FUNDS	Divisa de referencia de los subfondos	Divisas del VL de otras Clases de acciones	Clases de acciones	Comisiones de gestión	Comisiones de administración	Comisiones de distribución
Equity Global Agriculture*	USD	USD/EUR/GBP EUR USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP EUR EUR USD/EUR/GBP EUR USD/EUR/GBP EUR	- Clase IU - Clase IHE - Clase MU - Clase OU - Clase AU - Clase AHE - Clase AE - Clase SU - Clase SHE - Clase FU - Clase FHE	0.90% 0.90% 0.80% / 1.70% 1.70% 1.70% 2.10% 2.10% 2.10% 2.10%	0.25% 0.25% 0.35% 0.25% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40%	/ / / / / / / / / 1.00% 1.00%
Equity Global Resources*	USD	USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP EUR USD/EUR/GBP EUR USD/EUR/GBP EUR	- Clase IU - Clase MU - Clase OU - Clase AU - Clase AE - Clase SU - Clase SHE - Clase FU - Clase FHE	0.90% 0.80% / 1.70% 1.70% 2.10% 2.10% 2.10% 2.10%	0.25% 0.35% 0.25% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40%	/ / / / / / / 1.00% 1.00%
Equity Europe Restructuring*	EUR	EUR EUR EUR EUR EUR EUR	- Clase IE - Clase ME - Clase OE - Clase AE - Clase SE - Clase FE	0.80% 0.70% / 1.70% 2.10% 2.10%	0.25% 0.35% 0.25% 0.40% 0.40% 0.40%	/ / / / / 1.00%
Equity US Opportunities	USD	USD/EUR GBP USD/EUR USD/EUR EUR GBP USD/EUR USD/EUR	- Clase IU - Clase IHG - Clase MU - Clase AU - Clase AE - Clase AHG - Clase SU - Clase FU	0.90% 0.90% 0.80% 1.70% 1.70% 1.70% 2.10% 2.10%	0.25% 0.25% 0.35% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40%	/ / / / / / / 1.00%
Subfondos de Asia/mercados emergentes						
Equity ASEAN*	USD	USD/EUR/SGD USD/EUR/SGD USD/EUR/SGD USD/EUR/SGD USD/EUR/SGD USD/EUR/SGD USD/EUR/SGD EUR USD/EUR/SGD USD/EUR/SGD	- Clase IU - Clase institucional II - Clase institucional IV - Clase XU - Clase institucional IX - Clase MU - Clase OU - Clase AU - Clase AE - Clase SU - Clase FU	0.90% 0.45% 0.45% 0.60% 0.37% 0.80% / 1.70% 1.70% 2.10% 2.10%	0.40% 0.40% 0.40% 0.25% 0.33% 0.50% 0.25% 0.50% 0.50% 0.50% 0.50%	/ / / / / / / / / / 1.00%
Equity Asia ex Japan*	USD	USD/EUR USD/EUR USD/EUR USD/EUR USD/EUR EUR USD/EUR USD/EUR	- Clase IU - Clase XU - Clase MU - Clase OU - Clase AU - Clase AE - Clase SU - Clase FU	0.90% 0.60% 0.80% / 1.70% 1.70% 2.10% 2.10%	0.40% 0.25% 0.50% 0.25% 0.50% 0.50% 0.50% 0.50%	/ / / / / / / 1.00%
Equity Brazil	USD	USD/EUR USD/EUR USD/EUR USD/EUR USD/EUR EUR USD/EUR USD/EUR	- Clase IU - Clase XU - Clase MU - Clase OU - Clase AU - Clase AE - Clase SU - Clase FU	0.90% 0.60% 0.80% / 1.70% 1.70% 2.10% 2.10%	0.40% 0.25% 0.50% 0.25% 0.50% 0.50% 0.50% 0.50%	/ / / / / / / 1.00%
Equity Emerging Europe	EUR	EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD	- Clase IE - Clase XE - Clase ME - Clase OE - Clase AE - Clase SE - Clase FE	0.90% 0.60% 0.80% / 1.70% 2.10% 2.10%	0.40% 0.25% 0.50% 0.25% 0.50% 0.50% 0.50%	/ / / / / / 1.00%

*Se añade una comisión de rentabilidad a algunas clases de acciones de estos subfondos.

AMUNDI FUNDS	Divisa de referencia de los subfondos	Divisas del VL de otras Clases de acciones	Clases de acciones	Comisiones de gestión	Comisiones de administración	Comisiones de distribución
Equity Emerging Internal Demand*	USD	USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP EUR EUR USD/EUR/GBP EUR USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP	- Clase IU - Clase XU - Clase MU - Clase OU - Clase AU - Clase AE - Clase AHE - Clase SU - Clase SE - Clase FU - I4 (C)	0.90% 0.60% 0.80% / 1.70% 1.70% 1.70% 2.10% 2.10% 2.10% 0.24%	0.40% 0.25% 0.50% 0.25% 0.50% 0.50% 0.50% 0.50% 0.50% 0.50% 0.25%	/ / / / / / / / / / 1.00% /
Equity Emerging World	USD	USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP EUR USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP	- Clase IU - Clase XU - Clase institucional VIII - Clase MU - Clase OU - Clase O1 - Clase AU - Clase AE - Clase SU - Clase FU	0.90% 0.60% 1.00% 0.80% / / 1.70% 1.70% 2.10% 2.10%	0.40% 0.25% 0.25% 0.50% 0.25% 0.20% 0.50% 0.50% 0.50% 0.50%	/ / / / / / / / / / 1.00%
Equity Asia Pacific ex-Japan*	USD	USD/EUR USD/EUR USD/EUR USD/EUR EUR USD/EUR USD/EUR	- Clase IU - Clase MU - Clase OU - Clase AU - Clase AE - Clase SU - Clase FU	0.90% 0.90% / 1.70% 1.70% 2.10% 2.10%	0.40% 0.50% 0.40% 0.50% 0.50% 0.50% 0.50%	/ / / / / / 1.00%
Equity MENA*	USD	USD/EUR EUR USD/EUR EUR USD/EUR EUR USD/EUR EUR EUR USD/EUR EUR USD/EUR EUR	- Clase IU - Clase IHE - Clase MU - Clase MHE - Clase OU - Clase OHE - Clase AU - Clase AE - Clase AHE - Clase SU - Clase SHE - Clase FU - Clase FHE	1.00% 1.00% 1.00% 1.00% / / 1.70% 1.70% 1.70% 2.10% 2.10% 2.10% 2.10%	0.40% 0.40% 0.50% 0.50% 0.40% 0.40% 0.50% 0.50% 0.50% 0.50% 0.50% 0.50% 0.50%	/ / / / / / / / / / / 1.00% 1.00%
Equity Greater China*	USD	USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP EUR USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP	- Clase IU - Clase institucional II - Clase institucional IV - Clase XU - Clase institucional IX - Clase MU - Clase OU - Clase AU - Clase AE - Clase SU - Clase FU	0.90% 0.45% 0.45% 0.60% 0.37% 0.80% / 1.70% 1.70% 2.10% 2.10%	0.40% 0.40% 0.40% 0.25% 0.33% 0.50% 0.25% 0.50% 0.50% 0.50% 0.50%	/ / / / / / / / / / 1.00%
Equity India*	USD	USD/EUR USD/EUR USD/EUR USD/EUR USD/EUR USD/EUR USD/EUR EUR USD/EUR USD/EUR	- Clase IU - Clase institucional II - Clase institucional IV - Clase XU - Clase institucional IX - Clase MU - Clase OU - Clase AU - Clase AE - Clase SU - Clase FU	0.90% 0.45% 0.45% 0.60% 0.37% 0.80% / 1.70% 1.70% 2.10% 2.10%	0.40% 0.40% 0.40% 0.25% 0.33% 0.50% 0.25% 0.50% 0.50% 0.50% 0.50%	/ / / / / / / / / / 1.00%

*Se añade una comisión de rentabilidad a algunas clases de acciones de estos subfondos.

AMUNDI FUNDS	Divisa de referencia de los subfondos	Divisas del VL de otras Clases de acciones	Clases de acciones	Comisiones de gestión	Comisiones de administración	Comisiones de distribución
Equity India Infrastructure	USD	USD/EUR USD/EUR USD/EUR USD/EUR USD/EUR USD/EUR USD/EUR EUR USD/EUR USD/EUR	- Clase IU - Clase institucional II - Clase institucional IV - Clase MU - Clase XU - Clase OU - Clase AU - Clase AE - Clase SU - Clase FU	0.90% 0.45% 0.45% 0.60% 0.80% / 1.70% 1.70% 2.10% 2.10%	0.40% 0.40% 0.40% 0.25% 0.50% 0.25% 0.50% 0.50% 0.50% 0.50%	/ / / / / / / / / 1.00%
Equity Korea	USD	USD/JPY/EUR USD/JPY/EUR USD/JPY/EUR USD/JPY/EUR USD/JPY/EUR USD/JPY/EUR USD/JPY/EUR EUR USD/JPY/EUR USD/JPY/EUR	- Clase IU - Clase institucional II - Clase institucional IV - Clase XU - Clase MU - Clase OU - Clase AU - Clase AE - Clase SU - Clase FU	1.00% 0.45% 0.45% 0.65% 0.90% / 1.70% 1.70% 2.10% 2.10%	0.40% 0.40% 0.40% 0.25% 0.50% 0.25% 0.50% 0.50% 0.50% 0.50%	/ / / / / / / / / 1.00%
Equity Latin America	USD	USD/EUR/JPY/GBP USD/EUR/JPY/GBP USD/EUR/JPY/GBP USD/EUR/JPY/GBP USD USD/EUR/JPY/GBP EUR USD/EUR/JPY/GBP EUR USD/EUR/JPY/GBP	- Clase IU - Clase XU - Clase MU - Clase OU - Clase O1 - Clase AU - Clase AE - Clase SU - Clase SE - Clase FU	0.90% 0.60% 0.80% / / 1.70% 1.70% 2.10% 2.10% 2.10%	0.40% 0.25% 0.50% 0.25% 0.20% 0.50% 0.50% 0.50% 0.50% 0.50%	/ / / / / / / / / 1.00%
Equity Thailand	USD	USD/EUR USD/EUR USD/EUR USD/EUR USD/EUR USD/EUR	- Clase IU - Clase XU - Clase MU - Clase OU - Clase AU - Clase SU	1.00% 0.65% 0.90% / 1.60% 2.00%	0.40% 0.25% 0.50% 0.25% 0.50% 0.50%	/ / / / / /
Subfondos de inversión socialmente responsables						
Equity Global Aqua	EUR	EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD	- Clase IE - Clase ME - Clase OE - Clase AE - Clase SE - Clase FE	0.90% 0.80% / 1.70% 2.10% 2.10%	0.25% 0.35% 0.25% 0.40% 0.40% 0.40%	/ / / / / 1.00%
Equity Global Clean Planet	EUR	EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD	- Clase IE - Clase institucional VI - Clase ME - Clase OE - Clase AE - Clase SE - Clase FE	0.90% 0.50% 0.80% / 1.70% 2.10% 2.10%	0.25% 0.25% 0.35% 0.25% 0.40% 0.40% 0.40%	/ / / / / / 1.00%
SUBFONDOS DE RENTA FIJA						
Subfondos de renta fija convertible						
Convertible Europe*	EUR	EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD	- Clase IE - Clase ME - Clase OE - Clase AE - Clase SE - Clase FE	0.55% 0.45% / 1.20% 1.40% 1.40%	0.20% 0.35% 0.20% 0.35% 0.35% 0.35%	/ / / / / 0.40%
Convertible Global	EUR	EUR/USD USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD USD EUR/USD EUR/USD	- Clase IE - Clase IHU - Clase ME - Clase OE - Clase AE - Clase AHU - Clase SE - Clase FE	0.55% 0.55% 0.45% / 1.20% 1.20% 1.40% 1.40%	0.20% 0.20% 0.35% 0.20% 0.35% 0.35% 0.35% 0.35%	/ / / / / / / 0.40%

*Se añade una comisión de rentabilidad a algunas clases de acciones de estos subfondos.

AMUNDI FUNDS	Divisa de referencia de los subfondos	Divisas del VL de otras Clases de acciones	Clases de acciones	Comisiones de gestión	Comisiones de administración	Comisiones de distribución
Subfondos de renta fija internacional						
Bond Global Corporate*	USD	USD/EUR USD/EUR USD/EUR USD/EUR EUR USD/EUR USD/EUR	- Clase IU - Clase MU - Clase OU - Clase AU - Clase AE - Clase SU - Clase FU	0.45% 0.40% / 0.80% 0.80% 1.00% 1.00%	0.20% 0.30% 0.20% 0.35% 0.35% 0.35% 0.35%	/ / / / / / 0.40%
Subfondos de renta fija europea						
Bond Euro Aggregate*	EUR	EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD	- Clase IE - Clase institucional II - Clase ME - Clase OE - Clase AE - Clase SE - Clase FE	0.45% 0.30% 0.40% / 0.80% 1.00% 1.00%	0.10% 0.10% 0.25% 0.10% 0.30% 0.30% 0.30%	/ / / / / / 0.20%
Bond Euro Govies	EUR	EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD	- Clase IE - Clase ME - Clase OE - Clase AE - Clase SE - Clase FE	0.40% 0.30% / 0.80% 1.00% 1.00%	0.10% 0.25% 0.10% 0.30% 0.30% 0.30%	/ / / / / 0.20%
Bond Euro Corporate*	EUR	EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD	- Clase IE - Clase institucional II - Clase ME - Clase OE - Clase AE - Clase SE - Clase FE	0.45% 0.30% 0.40% / 0.80% 1.00% 1.00%	0.10% 0.10% 0.25% 0.10% 0.30% 0.30% 0.30%	/ / / / / / 0.20%
Euro Govies*	EUR	EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD	- Clase IE - Clase ME - Clase OE - Clase AE - Clase SE - Clase FE	0.40% 0.30% / 0.80% 1.00% 1.00%	0.10% 0.25% 0.10% 0.30% 0.30% 0.30%	/ / / / / 0.20%
Bond Euro Inflation*	EUR	EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD	- Clase IE - Clase ME - Clase OE - Clase AE - Clase SE - Clase FE	0.45% 0.30% / 0.75% 0.95% 0.95%	0.10% 0.25% 0.10% 0.35% 0.35% 0.35%	/ / / / / 0.20%
Subfondos renta fija de alta rentabilidad						
Bond Euro High Yield	EUR	EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD	- Clase IE - Clase institucional II - Clase ME - Clase OE - Clase AE - Clase SE - Clase FE	0.55% 0.40% 0.45% / 1.40% 1.60% 1.60%	0.20% 0.20% 0.35% 0.20% 0.40% 0.40% 0.40%	/ / / / / / 0.40%
Subfondos de renta fija y deuda internacionales						
Bond US Opportunistic Core Plus*	USD	USD/EUR/GBP EUR USD/EUR/GBP EUR USD/EUR/GBP EUR EUR USD/EUR/GBP EUR USD/EUR/GBP EUR	- Clase IU - Clase IHE - Clase MU - Clase MHE - Clase AU - Clase AE - Clase AHE - Clase SU - Clase SHE - Clase FU - Clase FHE	0.45% 0.45% 0.40% 0.40% 0.80% 0.80% 0.80% 1.00% 1.00% 1.00% 1.00%	0.20% 0.20% 0.30% 0.30% 0.35% 0.35% 0.35% 0.35% 0.35% 0.35% 0.35%	/ / / / / / / / / / 0.40% 0.40%
Bond Europe	EUR	EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD	- Clase IE - Clase ME - Clase OE - Clase AE - Clase SE - Clase FE	0.45% 0.40% / 0.80% 1.00% 1.00%	0.20% 0.30% 0.20% 0.30% 0.30% 0.30%	/ / / / / 0.40%

*Se añade una comisión de rentabilidad a algunas clases de acciones de estos subfondos.

AMUNDI FUNDS	Divisa de referencia de los subfondos	Divisas del VL de otras Clases de acciones	Clases de acciones	Comisiones de gestión	Comisiones de administración	Comisiones de distribución
Bond Global Aggregate*	USD	USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP EUR USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP EUR USD/EUR/GBP EUR EUR USD/EUR/GBP EUR EUR	- Clase IU - Clase MU - Clase MHE - Clase OU - Clase AU - Clase AE - Clase SU - Clase SHE - Clase SHE-MD - Clase FU - Clase FHE - Clase FHE-MD	0.45% 0.40% 0.40% / 0.80% 0.80% 1.00% 1.00% 1.00% 1.00% 1.00% 1.00%	0.20% 0.30% 0.30% 0.20% 0.35% 0.35% 0.35% 0.35% 0.35% 0.35% 0.35% 0.35%	/ / / / / / / / / / 0.60% 0.60% 0.60%
Bond Global	USD	USD/EUR/GBP EUR EUR USD/EUR/GBP EUR USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP EUR USD/EUR/GBP EUR EUR EUR USD/EUR/GBP EUR EUR	- Clase IU - Clase IE-D - Clase IHE - Clase MU - Clase MHE - Clase OU - Clase AU - Clase AE - Clase SU - Clase SHE - Clase SHE-MD - Clase FU - Clase FHE - Clase FHE-MD	0.45% 0.50% 0.45% 0.40% 0.40% / 0.80% 0.80% 1.00% 1.00% 1.00% 1.00% 1.00% 1.00% 1.00%	0.20% 0.20% 0.20% 0.30% 0.30% 0.20% 0.35% 0.35% 0.35% 0.35% 0.35% 0.35% 0.35% 0.35% 0.35%	/ / / / / / / / / / / / 0.60% 0.60% 0.60%
Bond Global Inflation	EUR	EUR/USD SGD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD	- Clase IE - Clase IHS - Clase ME - Clase OE - Clase AE - Clase SE - Clase FE	0.45% 0.45% 0.35% / 0.75% 0.95% 0.95%	0.10% 0.10% 0.30% 0.10% 0.35% 0.35% 0.35%	/ / / / / / 0.40%
Subfondos de renta fija de mercados emergentes						
Bond Converging Europe*	EUR	EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD	- Clase IE - Clase ME - Clase OE - Clase AE - Clase SE - Clase FE	0.55% 0.50% / 1.20% 1.40% 1.40%	0.20% 0.30% 0.20% 0.30% 0.30% 0.30%	/ / / / / 0.40%
Bond Emerging Inflation*	USD	USD/EUR EUR USD/EUR USD/EUR USD/EUR EUR USD/EUR USD/EUR	- Clase IU - Clase IE - Clase IHE - Clase MU - Clase OU - Clase AU - Clase AE - Clase SU - Clase FU	0.55% 0.55% 0.55% 0.45% / 1.40% 1.40% 1.60% 1.60%	0.20% 0.20% 0.20% 0.35% 0.20% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40%	/ / / / / / / / 0.40%
Bond Global Emerging*	USD	USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP EUR USD/EUR/GBP USD/EUR/GBP EUR USD/EUR/GBP EUR EUR USD/EUR/GBP EUR EUR	- Clase IU - Clase MU - Clase MHE - Clase OU - Clase AU - Clase AE - Clase SU - Clase SHE - Clase SHE-MD - Clase FHE - Clase FU - Clase FHE-MD	0.55% 0.45% 0.45% / 1.40% 1.40% 1.60% 1.60% 1.60% 1.60% 1.60% 1.60% 1.60%	0.20% 0.35% 0.35% 0.20% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40% 0.40%	/ / / / / / / / / / 0.40% 0.40% 0.40%
SUBFONDOS INDEXADOS						
Subfondos de renta variable indexados						
Index Equity Euro	EUR	EUR EUR EUR EUR	- Clase IE - Clase ME - Clase OE - Clase AE	0.10% 0.10% / 0.15%	0.05% 0.10% 0.05% 0.15%	/ / / /

*Se añade una comisión de rentabilidad a algunas clases de acciones de estos subfondos.

AMUNDI FUNDS	Divisa de referencia de los subfondos	Divisas del VL de otras Clases de acciones	Clases de acciones	Comisiones de gestión	Comisiones de administración	Comisiones de distribución
Index Equity Europe	EUR	EUR EUR EUR EUR	- Clase IE - Clase ME - Clase OE - Clase AE	0.10% 0.10% / 0.15%	0.05% 0.10% 0.05% 0.15%	/ / / /
Index Equity North America	EUR	EUR USD EUR EUR EUR USD	- Clase IE - Clase IU-C - Clase ME - Clase OE - Clase AE - Clase AU-C	0.10% 0.10% 0.10% / 0.15% 0.15%	0.05% 0.05% 0.10% 0.05% 0.15% 0.15%	/ / / / / /
Index Equity Pacific	EUR	EUR EUR EUR EUR	- Clase IE - Clase ME - Clase OE - Clase AE	0.10% 0.10% / 0.15%	0.10% 0.15% 0.10% 0.15%	/ / / /
Subfondos de renta fija indexados						
Index Global Bond (EUR) Hedged	EUR	EUR EUR EUR EUR	- Clase IE - Clase ME - Clase OE - Clase AE	0.10% 0.10% / 0.20%	0.10% 0.15% 0.10% 0.15%	/ / / /
SUBFONDOS DE RENTABILIDAD ABSOLUTA						
Subfondos Absolute Forex						
Absolute Forex*	EUR	EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD	- Clase IE - Clase ME - Clase OE - Clase AE - Clase SE - Clase H clásica - Clase FE	0.30% 0.25% / 0.50% 0.60% 0.80% 0.60%	0.10% 0.25% 0.10% 0.30% 0.30% 0.30% 0.30%	/ / / / / / 0.40 %
Subfondos Absolute VaR 2						
Absolute VaR 2(EUR)*	EUR	EUR GBP EUR EUR EUR GBP EUR EUR EUR	- Clase IE - Clase IHG - Clase ME - Clase OE - Clase AE - Clase AHG - Clase SE - Clase H clásica - Clase FU	0.30% 0.30% 0.25% / 0.50% 0.50% 0.60% 0.80% 0.60%	0.10% 0.10% 0.25% 0.10% 0.30% 0.30% 0.30% 0.30% 0.30%	/ / / / / / / / 0.20%
Absolute VaR 2(USD)	USD	USD USD USD USD EUR USD USD USD	- Clase IU - Clase MU - Clase OU - Clase AU - Clase AE - Clase SU - Clase H clásica - Clase FE	0.30% 0.25% / 0.50% 0.50% 0.60% 0.80% 0.60%	0.10% 0.25% 0.10% 0.30% 0.30% 0.30% 0.30% 0.30%	/ / / / / / / 0.20%
Subfondos Absolute VaR 4						
Absolute VaR 4(EUR)*	EUR	EUR GBP EUR EUR EUR GBP EUR EUR EUR	- Clase IE - Clase IHG - Clase ME - Clase OE - Clase AE - Clase AHG - Clase SE - Clase H clásica - Clase FE	0.50% 0.50% 0.40% / 0.80% 0.80% 0.90% 1.10% 0.90%	0.10% 0.10% 0.30% 0.10% 0.30% 0.30% 0.30% 0.30% 0.30%	/ / / / / / / / 0.40%
Absolute VaR 4(USD)	USD	USD USD USD USD EUR USD USD USD	- Clase IU - Clase MU - Clase OU - Clase AU - Clase AE - Clase SU - Clase H clásica - Clase FE	0.50% 0.40% / 0.80% 0.80% 0.90% 1.10% 0.90%	0.10% 0.30% 0.10% 0.30% 0.30% 0.30% 0.30% 0.30%	/ / / / / / / 0.40%

*Se añade una comisión de rentabilidad a algunas clases de acciones de estos subfondos.

AMUNDI FUNDS	Divisa de referencia de los subfondos	Divisas del VL de otras Clases de acciones	Clases de acciones	Comisiones de gestión	Comisiones de administración	Comisiones de distribución
Subfondo Absolute Statistical Arbitrage						
Absolute Statistical Arbitrage	EUR	EUR/USD	- Clase IE	0.60%	0.20%	/
		USD	- Clase IHU	0.60%	0.20%	/
		EUR/USD	- Clase ME	0.60%	0.30%	/
		EUR/USD	- Clase OE	/	0.20%	/
		EUR/USD	- Clase AE	1.10%	0.30%	/
		USD	- Clase AHU	1.10%	0.30%	/
		EUR/USD	- Clase SE	1.50%	0.30%	/
EUR/USD	- Clase FE	1.50%	0.30%	0.40%		
Subfondo Absolute High Yield						
Absolute High Yield*	EUR	EUR	- Clase IE	0.50%	0.10%	/
		EUR	- Clase ME	0.40%	0.30%	/
		EUR	- Clase OE	/	0.10%	/
		EUR	- Clase AE	0.80%	0.30%	/
		EUR	- Clase SE	0.90%	0.30%	/
		EUR	- Clase H clásica	1.10%	0.30%	/
		EUR	- Clase FE	0.90%	0.30%	0.40%
Subfondos Absolute Volatility Arbitrage						
Absolute Volatility Arbitrage	EUR	EUR/USD	- Clase IE	0.50%	0.10%	/
		EUR/USD	- Clase ME	0.40%	0.30%	/
		EUR/USD	- Clase OE	/	0.10%	/
		EUR/USD	- Clase AE	0.80%	0.30%	/
		EUR/USD	- Clase SE	0.90%	0.30%	/
		EUR/USD	- Clase H clásica	1.10%	0.30%	/
		EUR	- Clase FE	0.90%	0.30%	0.40%
Absolute Volatility Arbitrage Plus	EUR	EUR	- Clase AE	1.00%	0.30%	/
		EUR	- Clase IE	0.70%	0.10%	/
		EUR	- Clase SE	1.20%	0.30%	/
		EUR	- Clase ME	0.60%	0.30%	/
		EUR	- Clase FE	1.20%	0.30%	0.40%
		EUR	- Clase OE	/	0.10%	/
Subfondos Absolute Volatility Equities						
Absolute Volatility Euro Equities*	EUR	EUR	- Clase IE	0.50%	0.10%	/
		CHF	- Clase IHC	0.50%	0.10%	/
		GBP	- Clase IHG0	0.50%	0.10%	/
		GBP	- Clase IHG	0.50%	0.10%	/
		EUR	- Clase ME	0.50%	0.30%	/
		EUR	- Clase OE	/	0.10%	/
		EUR	- Clase AE	1.00%	0.30%	/
		CHF	- Clase AHC	1.00%	0.30%	/
		GBP	- Clase AHG	1.00%	0.30%	/
		EUR	- Clase SE	1.30%	0.30%	/
		EUR	- Clase H clásica	1.60%	0.30%	/
		EUR	- Clase FE	1.30%	0.30%	0.40%
Absolute Volatility World Equities*	USD	EUR/USD	- Clase IU	0.50%	0.10%	/
		EUR	- Clase IHE	0.50%	0.10%	/
		GBP	- Clase IHG0	0.50%	0.10%	/
		GBP	- Clase IHG	0.50%	0.10%	/
		JPY	- Clase IHJ	0.50%	0.10%	/
		USD/EUR	- Clase MU	0.50%	0.30%	/
		USD/EUR	- Clase OU	/	0.10%	/
		USD/EUR	- Clase AU	1.00%	0.30%	/
		EUR	- Clase AE	1.00%	0.30%	/
		EUR	- Clase AHE	1.00%	0.30%	/
		GBP	- Clase AHG	1.00%	0.30%	/
		USD/EUR	- Clase SU	1.30%	0.30%	/
		EUR	- Clase SHE	1.30%	0.30%	/
		USD/EUR	- Clase H clásica	1.60%	0.30%	/
		USD	- Clase FU	1.30%	0.30%	0.40%
		EUR	- Clase FHE	1.30%	0.30%	0.40%

*Se añade una comisión de rentabilidad a algunas clases de acciones de estos subfondos.

AMUNDI FUNDS	Divisa de referencia de los subfondos	Divisas del VL de otras Clases de acciones	Clases de acciones	Comisiones de gestión	Comisiones de administración	Comisiones de distribución
SUBFONDOS DEL MERCADO MONETARIO						
Money Market Euro	EUR	EUR	- Clase IE	0.10%	0.10%	/
		EUR	- Clase OE	0.10%	0.10%	/
		EUR	- Clase ME	/	0.10%	/
		EUR	- Clase AE	0.30%	0.10%	/
		EUR	- Clase SE	0.35%	0.10%	/
		EUR	- Clase FE	0.30%	0.10%	0.20%
Money Market USD**	USD	USD	- Clase IU	0.10%	0.10%	/
		USD	- Clase MU	0.10%	0.10%	/
		USD	- Clase OU	/	0.10%	/
		USD	- Clase AU	0.30%	0.10%	/
		EUR	- Clase AE	0.30%	0.10%	/
		USD	- Clase SU	0.35%	0.10%	/
		USD	- Clase FU	0.30%	0.10%	0.20%
SUBFONDOS FUSIONADOS O LIQUIDADOS						
Absolute VaR Short Term***	EUR	EUR	- Clase IE	0.18%	0.07%	/
		EUR	- Clase ME	0.18%	0.10%	/
		EUR	- Clase OE	/	0.07%	/
Absolute Forex Asia Pacific*.****	JPY	JPY/EUR/USD/GBP	- Clase IJ	0.50%	0.10%	/
		JPY/EUR/USD/GBP	- Clase MJ	0.40%	0.30%	/
		JPY/EUR/USD/GBP	- Clase OJ	/	0.10%	/
		JPY/EUR/USD/GBP	- Clase AJ	0.80%	0.30%	/
		EUR	- Clase AE	0.80%	0.30%	/
		JPY/EUR/USD/GBP	- Clase SJ	0.90%	0.30%	/
		JPY/EUR/USD/GBP	- Clase H clásica	1.10%	0.30%	/
		JPY/EUR/USD/GBP	- Clase FJ	0.90%	0.30%	0.40%
Multimanagers Long/Short Equity****	EUR	EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD	Comisiones directas			
			- Clase IE	0.99%	0.15%	/
			- Clase ME	0.99%	0.15%	/
			- Clase OE	/	0.15%	/
			- Clase AE	1.30%	0.30%	/
			- Clase SE	1.50%	0.30%	/
			- Clase FE	1.50%	0.30%	0.40%
		Comisiones de gestión máx. acumuladas¹:				
			- Clase IE		3.64%	
			- Clase ME		3.64%	
			- Clase OE		2.65%	
			- Clase AE		3.95%	
			- Clase SE		4.15%	
			- Clase FE		4.15%	
			Dynamic Asset Allocation****	EUR	EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD EUR/USD	- Clase IE
- Clase ME	0.50%	0.25%				/
- Clase OE	/	0.15%				/
- Clase AE	1.20%	0.25%				/
- Clase SE	1.50%	0.25%				/
- Clase FE	1.50%	0.25%				0.40%
Comisiones de gestión máx. cumuladas²:						
	- Clase IE				1.50%	
	- Clase ME				1.50%	
	- Clase OE				1.00%	
	- Clase AE				2.20%	
	- Clase SE				2.50%	
- Clase FE		2.50%				

* Se añade una comisión de rentabilidad a algunas clases de acciones de estos subfondos.

** Las Comisiones de gestión efectivas cargadas a los subfondos Amundi Funds Money Market USD se han disminuido de la siguiente manera:

Acciones de Clase A: A 31 de diciembre de 2011, las Comisiones de gestión efectivas respecto de dicha clase de acciones ascendía al 0.07%.

Acciones de Clase F: A 31 de diciembre de 2011, las Comisiones de gestión efectivas respecto de dicha clase de acciones ascendía al 0.04%.

Acciones de Clase I: A 31 de diciembre de 2011, las Comisiones de gestión efectivas respecto de dicha clase de acciones ascendía al 0.07%.

Acciones de Clase M: A 31 de diciembre de 2011, las Comisiones de gestión efectivas respecto de dicha clase de acciones ascendía al 0.07%.

Acciones de Clase S: A 31 de diciembre de 2011, las Comisiones de gestión efectivas respecto de dicha clase de acciones ascendía al 0.07%.

*** Los datos se presentan hasta el 15 de julio de 2011 porque este subfondo se liquidó el 15 de julio de 2011.

**** Los datos se presentan hasta el 9 de diciembre de 2011 porque este subfondo se liquidó el 9 de diciembre de 2011.

¹ La comisión de gestión máxima acumulada se compone de la comisión de gestión del Subfondo y de la comisión de gestión máxima cobrada por los OICVM y/u OIC en los que el Subfondo invierte.

Teniendo en cuenta el nivel de retrocesión previsto en aplicación de los contratos que el Gestor de inversiones ha formalizado o desea formalizar con los OICVM y/u OIC en los que pretende invertir, la comisión de gestión media máxima cobrada por tales OICVM y/u OIC ascenderá al 2,65%.

² La comisión de gestión máxima acumulada se compone de la comisión de gestión del Subfondo y de la comisión de gestión máxima cobrada por los OICVM y/u OIC en los que el Subfondo invierte.

Teniendo en cuenta el nivel de retrocesión previsto en aplicación de los contratos que el Gestor de inversiones ha formalizado o desea formalizar con los OICVM y/u OIC en los que pretende invertir, la comisión de gestión media máxima cobrada por tales OICVM y/u OIC ascenderá al 1,00%.

5 FISCALIDAD

El Fondo estará asimismo sujeto en Luxemburgo a un impuesto del 0,05% anual respecto de los Subfondos de renta variable, renta fija, indexados y de rentabilidad absoluta (salvo sobre aquellas inversiones de estos Subfondos en otros organismos de inversión colectiva constituidos en Luxemburgo a los que no se aplicará impuesto alguno) y del 0,01% anual respecto de los Subfondos del Mercado monetario y las Clases de acciones M, I y O de todos los Subfondos ("*Taxe d'Abonnement*"), pagadero de forma trimestral en base al VL del Fondo al cierre del trimestre natural en cuestión.

El porcentaje del impuesto *Taxe d'Abonnement* del 0,01% anual está disponible para aquellos Accionistas admitidos en las Clases de acciones M, I y O en virtud de las disposiciones legales, normativas y fiscales de Luxemburgo de las que tenga conocimiento el Fondo en el momento de la admisión de un Inversor en dicha clase de acciones. Sin embargo, no podrá otorgarse garantía alguna respecto del pasado o futuro y dicha valoración está sujeta a las interpretaciones de cualesquiera autoridades competentes existentes en su momento acerca del estatus de un Inversor apto de las Clases de acciones M, I y O. Cualquier reclasificación que realice una autoridad en lo que respecta al estatus de un Inversor podría someter a la totalidad de la clase a un porcentaje de impuesto *Taxe d'Abonnement* del 0,05% anual.

6 OTROS INGRESOS

Los saldos correspondientes a otros ingresos en el Estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto incluyen fundamentalmente ingresos derivados del préstamo de títulos y la recuperación de provisiones sobre comisiones de rentabilidad.

7 OTROS GASTOS

Los saldos correspondientes a otros gastos en el Estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto incluyen fundamentalmente otros impuestos.

8 ESTADO DE MOVIMIENTOS DE LA CARTERA

Los detalles sobre los movimientos de títulos de la cartera respecto del periodo financiero cerrado a 31 de diciembre de 2011 podrán obtenerse sin cargo alguno previa petición en la sede social del Fondo y en la oficina del representante en Hong Kong.

La lista de los cambios de la cartera también podrá obtenerse sin cargo alguno en la sede del Agente de pagos e información en Alemania y en la oficina del representante en Suiza.

9 DIVIDENDOS

El Fondo distribuyó los siguientes dividendos por acción durante el ejercicio financiero objeto de revisión:

Fecha de formalización: 12 de julio de 2011.

Fecha de pago: 15 de julio de 2011.

■ Clase (2) institucional

Amundi Funds Bond Euro Aggregate	5.50	EUR
----------------------------------	------	-----

Fecha de formalización: 27 de septiembre de 2011.

Fecha de pago: 30 de septiembre de 2011.

■ Clase AE

Amundi Funds Equity Euro Select	2.07	EUR
Amundi Funds Equity Europe Select	1.06	EUR
Amundi Funds Equity Latin America	0.46	EUR
Amundi Funds Bond Euro Corporate	0.33	EUR
Amundi Funds Bond Euro Inflation	5.50	EUR
Amundi Funds Bond Europe	4.56	EUR
Amundi Funds Bond Global Aggregate	0.87	EUR
Amundi Funds Bond Global Inflation	4.50	EUR
Amundi Funds Convertible Global	0.03	EUR
Amundi Funds Euro Govies	1.25	EUR
Amundi Funds Bond Euro High Yield	0.52	EUR
Amundi Funds Index Equity Euro	2.38	EUR
Amundi Funds Index Equity Europe	2.79	EUR
Amundi Funds Index Equity North America	1.50	EUR
Amundi Funds Index Equity Pacific	2.72	EUR
Amundi Funds Index Global Bond (EUR) Hedged	3.17	EUR
Amundi Funds Absolute VaR 2(EUR)	1.42	EUR
Amundi Funds Absolute VaR 4(EUR)	2.10	EUR
Amundi Funds Absolute High Yield	2.11	EUR

■ **Clase AU**

Amundi Funds Equity Brazil	0.57	USD
Amundi Funds Bond Global Aggregate	2.41	USD
Amundi Funds Equity Asia Pacific ex-Japan	0.15	USD
Amundi Funds Equity Latin America	2.07	USD
Amundi Funds Bond Global Corporate	4.35	USD
Amundi Funds Bond Global	1.09	USD
Amundi Funds Bond Global Emerging	0.60	USD
Amundi Funds Absolute VaR 2(USD)	0.78	USD
Amundi Funds Absolute VaR 4(USD)	0.96	USD

■ **Clase IE**

Amundi Funds Bond Euro Corporate	42.99	EUR
Amundi Funds Bond Euro High Yield	46.96	EUR
Amundi Funds Bond Global	96.75	EUR
Amundi Funds Index Equity Euro	19.29	EUR
Amundi Funds Index Equity Europe	25.51	EUR
Amundi Funds Index Equity North America	15.11	EUR
Amundi Funds Index Equity Pacific	33.89	EUR

■ **Clase IU**

Amundi Funds Bond Global	148.01	USD
--------------------------	--------	-----

Fecha de formalización: 04 de julio de 2011, 02 de agosto de 2011, 02 de septiembre de 2011, 03 de octubre de 2011, 02 de noviembre de 2011, 02 de diciembre de 2011.

Fecha de pago: 7 de julio de 2011, 8 de agosto de 2011, 8 de septiembre de 2011, 7 de octubre de 2011, 7 de noviembre de 2011, 7 de diciembre de 2011.

■ **Clase (2) institucional**

Amundi Funds Equity Japan Value	10.00	JPY
Amundi Funds Equity Greater China	0.27	USD
Amundi Funds Equity India	0.10	USD
Amundi Funds Equity Korea	15.00	JPY
Amundi Funds Bond Euro Aggregate*	6.00	EUR
Amundi Funds Bond Euro Corporate	0.53	EUR
Amundi Funds Bond Euro High Yield	0.80	EUR

■ **Clase FHE**

Amundi Funds Bond Global Aggregate**	0.33	EUR
Amundi Funds Bond Global**	0.25	EUR
Amundi Funds Bond Global Emerging**	0.42	EUR

■ **Clase SHE-MD**

Amundi Funds Bond Global Aggregate	0.33	EUR
Amundi Funds Bond Global	0.25	EUR
Amundi Funds Bond Global Emerging	0.42	EUR

10 EVENTO POSTERIOR

A 1 de febrero de 2012, se fusionaron los siguientes subfondos:

- Amundi Funds Gems World into Amundi Funds Equity Global Alpha,
- Amundi Funds Bond Euro Govies into Amundi Funds Euro Govies,
- Amundi Funds Absolute VaR 2(USD) into Amundi Funds Absolute VaR 2(EUR),
- Amundi Funds Absolute VaR 4(USD) into Amundi Funds Absolute VaR 4(EUR),
- Amundi Funds Equity Asia Pacific ex-Japan into Amundi Funds Equity Asia ex Japan.

* El dividendo entró en vigor a partir de agosto de 2011.

** Estas clases se crearon con posterioridad al 4 de julio de 2011.

Si así lo exige la ley, las notificaciones a los accionistas se publicarán en el "Mémorial" de Luxemburgo, el Luxemburger Wort y en cualesquiera otros periódicos que los Consejeros puedan establecer.

Los pagos de dividendos se anunciarán en el Luxemburger Wort y en cualesquiera otros periódicos, o por otros medios, que el Consejo de administración pueda establecer.

El Ratio de Gastos Totales (TER) se fijará de la siguiente manera:

AMUNDI FUNDS	Divisa	Clases de acciones	%
Equity Euroland Value	EUR	- AE (C)	2.17%
	CZK	- AHK (C)	2.16%
	EUR	- FE (C)	3.56%
	EUR	- IE (C)	1.09%
	EUR	- ME (C)	1.08%
	EUR	- OE (C)	0.29%
	EUR	- SE (C)	2.74%
Equity Global Alpha	EUR	- AE (C)	1.94%
	USD	- AU (C)	1.94%
	USD	- FU (C)	3.32%
	USD	- IU (C)	1.08%
	USD	- OU (C)	0.41%
	USD	- SU (C)	2.28%
Equity Japan CoreAlpha	EUR	- AE (C)	2.16%
	EUR	- AHE (C)	2.17%
	JPY	- AJ (C)	2.10%
	JPY	- AJ (D)	2.16%
	EUR	- FHE (C)	3.65%
	JPY	- FJ (C)	3.66%
	JPY	- IJ (C)	1.20%
	JPY	- IJ (D)	1.17%
	EUR	- IHE (C)	1.22%
	JPY	- MJ (C)	1.25%
	EUR	- MHE (C)	1.18%
	JPY	- SJ (C)	2.70%
	EUR	- SHE (C)	2.70%
Equity Japan Target	EUR	- AE (C)	2.72%
	EUR	- AHE (C)	2.80%
	JPY	- AJ (C)	2.73%
	EUR	- FHE (C)	4.15%
	JPY	- FJ (C)	4.15%
	JPY	- IJ (C)	1.66%
	JPY	- MJ (C)	2.13%
	JPY	- OJ (C)	0.41%
	JPY	- SJ (C)	3.06%
Equity US Concentrated Core	EUR	- AE (C)	2.27%
	EUR	- AHE (C)	2.27%
	USD	- AU (C)	2.27%
	USD	- AU (D)	2.22%
	EUR	- FHE (C)	3.66%
	USD	- FU (C)	3.66%
	EUR	- IHE (C)	1.24%
	USD	- IU (C)	1.20%
	USD	- IU (D)	1.19%
	EUR	- MHE (C)	1.29%
	USD	- MU (C)	1.28%
	USD	- SU (C)	2.86%
Equity US Growth	EUR	- AE (C)	2.55%
	EUR	- AHE (C)	2.54%
	USD	- AU (C)	2.48%
	USD	- AU (D)	2.58%
	EUR	- FHE (C)	3.95%
	USD	- FU (C)	3.92%
	EUR	- IHE (C)	1.46%
	USD	- IU (C)	1.46%
	USD	- IU (D)	1.47%
	EUR	- MHE (C)	1.64%
	USD	- MU (C)	1.47%
	USD	- SU (C)	3.16%
Equity US Multi Strategies	EUR	- AE (C)	3.41%
	EUR	- AHE (C)	3.44%
	USD	- AU (C)	3.39%
	USD	- AU (D)	3.43%
	EUR	- FHE (C)	4.74%
	USD	- FU (C)	4.80%
	USD	- IU (C)	2.24%
	USD	- IU (D)	2.30%
	EUR	- OHE (C)	0.96%
	USD	- OU (C)	1.01%
	EUR	- SHE (C)	3.41%
	USD	- SU (C)	4.10%

AMUNDI FUNDS	Divisa	Clases de acciones	%
Equity US Relative Value	EUR	- AE (C)	2.14%
	EUR	- AHE (C)	2.16%
	CZK	- AHK (C)	2.14%
	USD	- AU (C)	2.13%
	USD	- AU (D)	2.13%
	EUR	- FHE (C)	3.53%
	USD	- FU (C)	3.52%
	USD	- IU (C)	0.99%
	USD	- IU (D)*	1.04%
	EUR	- IHE (C)	0.96%
	EUR	- MHE (C)	1.15%
	USD	- MU (C)	1.14%
	EUR	- OHE (C)	0.25%
	USD	- OU (C)*	0.39%
	EUR	- SHE (C)*	2.57%
	USD	- SU (C)*	2.37%
Gems World	USD	- AU (C)	1.92%
	USD	- IU (C)	1.10%
	USD	- SU (C)	2.33%
Equity Global Select	EUR	- AE (C)*	1.96%
	USD	- AU (C)	1.89%
	USD	- AU (D)	1.89%
	USD	- FU (C)*	3.21%
	USD	- IU (C)	1.06%
	USD	- OU (C)*	0.34%
	EUR	- SE (C)	2.30%
	USD	- SU (C)	2.29%
Equity Japan Value	EUR	- AE (C)	1.99%
	JPY	- AJ (C)	1.99%
	JPY	- AJ (D)	1.99%
	JPY	- FJ (C)	3.37%
	JPY	- I2 (D)	0.75%
	JPY	- I9 (C)	0.61%
	JPY	- IJ (C)	1.10%
	JPY	- MJ (C)	1.11%
	EUR	- MHE (C)*	1.06%
Equity Euro Select	JPY	- SJ (C)	2.39%
	EUR	- AE (C)	1.74%
	EUR	- AE (D)	1.75%
	EUR	- FE (C)	3.13%
	EUR	- IE (C)	0.96%
	EUR	- ME (C)	0.96%
Equity Europe Select	EUR	- OE (C)*	0.37%
	EUR	- SE (C)	2.15%
	EUR	- AE (C)	1.75%
	EUR	- AE (D)	1.75%
	EUR	- FE (C)	3.14%
	EUR	- IE (C)	0.96%
	EUR	- IE (D)*	0.93%
	EUR	- ME (C)	0.97%
Equity Euroland Small Cap	EUR	- OE (C)	0.34%
	EUR	- SE (C)	2.15%
	EUR	- AE (C)	2.19%
	EUR	- AE (D)	2.19%
	EUR	- FE (C)	3.58%
	EUR	- IE (C)	1.10%
	EUR	- ME (C)	1.10%
Equity Global Gold Mines	EUR	- OE (C)	0.30%
	EUR	- SE (C)	2.59%
	EUR	- AE (C)	2.28%
	EUR	- AE (D)*	4.46%
	USD	- AU (C)	2.24%
	USD	- FU (C)	3.62%
	USD	- IU (C)	1.29%
	USD	- MU (C)	1.28%
Equity Global Luxury and Lifestyle	EUR	- SHE (C)*	2.69%
	USD	- SU (C)*	2.70%
	EUR	- AE (C)	2.21%
	USD	- AU (C)	2.21%
	USD	- FU (C)	3.60%
	USD	- MU (C)	1.26%
	USD	- OU (C)*	0.35%
	USD	- SU (C)*	2.69%

AMUNDI FUNDS	Divisa	Clases de acciones	%
Equity Global Agriculture	EUR	- AE (C)	2.16%
	EUR	- AHE (C)	2.16%
	USD	- AU (C)	2.16%
	USD	- AU (D)	2.17%
	USD	- FU (C)*	3.64%
	EUR	- IHE (C)	1.18%
	USD	- IU (C)	1.18%
	USD	- MU (C)	1.18%
	EUR	- SHE (C)*	2.64%
	USD	- SU (C)	2.56%
Equity Global Resources	EUR	- AE (C)	2.24%
	USD	- AU (C)	2.22%
	USD	- AU (D)	2.21%
	USD	- FU (C)	3.61%
	USD	- IU (C)	1.24%
	USD	- MU (C)	1.24%
	EUR	- SHE (C)*	2.65%
	USD	- SU (C)	2.62%
Equity Europe Restructuring	EUR	- AE (C)	2.27%
	EUR	- FE (C)	3.65%
	EUR	- IE (C)	1.19%
	EUR	- IE (D)*	1.29%
	EUR	- ME (C)	1.18%
	EUR	- OE (C)	0.38%
	EUR	- SE (C)	2.67%
Equity US Opportunities	USD	- AU (C)	2.48%
	USD	- AU (D)	2.33%
	USD	- FU (C)*	3.57%
	USD	- IU (C)	1.47%
	USD	- SU (C)	2.89%
Equity ASEAN	USD	- AU (C)	2.38%
	USD	- AU (D)	2.38%
	USD	- I4 (C)	0.99%
	USD	- I9 (C)	0.84%
	USD	- FU (C)*	3.78%
	USD	- IU (C)	1.41%
	USD	- SU (C)	2.78%
Equity Asia ex Japan	EUR	- AE (C)*	2.41%
	USD	- AU (C)	2.28%
	USD	- AU (D)	2.28%
	USD	- FU (C)*	3.69%
	USD	- IU (C)	1.35%
	USD	- MU (C)	1.36%
	USD	- SU (C)	2.68%
	USD	- XU (C)	0.90%
Equity Brazil	USD	- AU (C)	2.43%
	USD	- AU (D)	2.43%
	USD	- FU (C)*	3.88%
	USD	- IU (C)	1.48%
	USD	- MU (C)	1.50%
	USD	- SU (C)	2.82%
Equity Emerging Europe	EUR	- AE (C)	2.43%
	EUR	- AE (D)	2.43%
	EUR	- FE (C)	3.80%
	EUR	- IE (C)	1.48%
	EUR	- ME (C)	1.50%
	EUR	- SE (C)	2.83%
Equity Emerging Internal Demand	EUR	- AE (C)	2.44%
	EUR	- AE (D)*	2.35%
	EUR	- AHE (C)	2.45%
	USD	- AU (C)	2.45%
	USD	- AU (D)	2.45%
	USD	- FU (C)*	3.81%
	USD	- IU (C)	1.52%
	USD	- MU (C)	1.52%
	USD	- OU (C)*	0.44%
	EUR	- SE (C)	2.86%
	USD	- SU (C)	2.85%
	USD	- XU (C)	1.07%

AMUNDI FUNDS	Divisa	Clases de acciones	%
Equity Emerging World	EUR	- AE (C)	2.34%
	USD	- AU (C)	2.34%
	USD	- AU (D)	2.34%
	USD	- FU (C)	3.72%
	USD	- I8 (C)	1.36%
	USD	- IU (C)	1.41%
	USD	- MU (C)	1.41%
	USD	- O1 (C)*	0.30%
	USD	- OU (C)*	0.37%
	USD	- SU (C)	2.74%
Equity Asia Pacific ex-Japan	EUR	- AE (C)	2.51%
	USD	- AU (C)	2.51%
	USD	- AU (D)*	2.49%
	USD	- FU (C)	3.89%
	USD	- IU (C)*	1.58%
	USD	- MU (C)*	1.70%
	USD	- OU (C)*	0.72%
Equity MENA	EUR	- AE (C)	2.62%
	EUR	- AHE (C)	2.61%
	USD	- AU (C)	2.61%
	USD	- AU (D)	2.61%
	EUR	- FHE (C)*	3.77%
	USD	- FU (C)*	1.69%
	EUR	- IHE (C)*	1.60%
	USD	- IU (C)*	1.86%
	USD	- IU (D)	1.77%
	USD	- OU (C)*	0.90%
	EUR	- SHE (C)*	2.34%
	USD	- SU (C)*	2.92%
Equity Greater China	EUR	- AE (C)	2.25%
	EUR	- AE (D)*	2.19%
	USD	- AU (C)	2.25%
	USD	- AU (D)	2.24%
	USD	- FU (C)	3.63%
	USD	- I2 (D)	0.86%
	USD	- I4 (C)	0.86%
	USD	- I9 (C)	0.71%
	USD	- IU (C)	1.32%
	USD	- MU (C)	1.32%
	USD	- SU (C)	2.64%
	USD	- XU (C)	0.87%
Equity India	EUR	- AE (C)	2.25%
	EUR	- AE (D)*	2.16%
	USD	- AU (C)	2.25%
	USD	- AU (D)	2.23%
	USD	- I2 (D)	0.87%
	USD	- I4 (C)	0.87%
	USD	- I9 (C)	0.72%
	USD	- FU (C)*	3.70%
	USD	- IU (C)	1.31%
	USD	- MU (C)	1.32%
	USD	- SU (C)	2.65%
	USD	- XU (C)	0.87%
Equity India Infrastructure	USD	- AU (C)	2.29%
	USD	- AU (D)	2.29%
	USD	- I4 (C)	0.91%
	USD	- FU (C)*	3.75%
	USD	- IU (C)	1.36%
	USD	- MU (C)	1.36%
Equity Korea	USD	- SU (C)	2.69%
	EUR	- AE (C)	2.29%
	USD	- AU (C)	2.31%
	USD	- AU (D)	2.38%
	USD	- I4 (C)	0.92%
	USD	- I2 (D)	0.92%
	USD	- FU (C)*	3.70%
	USD	- IU (C)	1.46%
	USD	- MU (C)	1.49%
	USD	- SU (C)	2.70%
	USD	- XU (C)	0.95%

AMUNDI FUNDS	Divisa	Clases de acciones	%
Equity Latin America	EUR	- AE (C)	2.25%
	EUR	- AE (D)	2.25%
	USD	- AU (C)	2.25%
	USD	- AU (D)	2.25%
	USD	- FU (C)	3.63%
	USD	- IU (C)	1.31%
	USD	- MU (C)	1.31%
	USD	- O1 (C)*	0.22%
	EUR	- SE (C)	2.65%
	USD	- SU (C)	2.65%
	USD	- XU (C)	0.87%
Equity Thailand	USD	- AU (C)	2.30%
	USD	- AU (D)	2.29%
	USD	- IU (C)	1.55%
	USD	- MU (C)	1.57%
	USD	- SU (C)	2.69%
	USD	- XU (C)	1.02%
Equity Global Aqua	EUR	- AE (C)	2.19%
	EUR	- AE (D)	2.19%
	EUR	- FE (C)*	3.52%
	EUR	- IE (C)	1.20%
	EUR	- ME (C)	1.22%
	EUR	- SE (C)	2.59%
Equity Global Clean Planet	EUR	- AE (C)	2.18%
	EUR	- AE (D)	2.19%
	EUR	- FE (C)*	3.59%
	EUR	- IE (C)	1.20%
	EUR	- SE (C)	2.59%
Convertible Europe	EUR	- AE (C)	1.60%
	EUR	- FE (C)	2.20%
	EUR	- IE (C)	0.77%
	EUR	- ME (C)	0.83%
	EUR	- SE (C)*	1.84%
Convertible Global	EUR	- AE (C)	1.64%
	EUR	- AE (D)	1.64%
	EUR	- FE (C)*	2.34%
	EUR	- IE (C)	0.80%
	EUR	- ME (C)	0.85%
	EUR	- SE (C)	1.84%
Bond Global Corporate	EUR	- AE (C)	1.27%
	EUR	- AE (D)*	3.44%
	USD	- AU (C)	1.22%
	USD	- AU (D)	1.24%
	USD	- FU (C)*	1.84%
	USD	- IU (C)	0.70%
	USD	- SU (C)	1.43%
Bond Euro Aggregate	EUR	- AE (C)	1.16%
	EUR	- AE (D)	1.16%
	EUR	- FE (C)	1.56%
	EUR	- I2 (D)	0.43%
	EUR	- IE (C)	0.58%
	EUR	- ME (C)	0.68%
	EUR	- OE (C)	0.13%
	EUR	- SE (C)	1.36%
Bond Euro Govies	EUR	- AE (C)	1.19%
	EUR	- FE (C)	1.58%
	EUR	- IE (C)	0.59%
	EUR	- ME (C)	0.59%
	EUR	- OE (C)	0.15%
	EUR	- SE (C)*	1.43%
Bond Euro Corporate	EUR	- AE (C)	1.15%
	EUR	- AE (D)	1.15%
	EUR	- FE (C)	1.54%
	EUR	- I2 (D)	0.41%
	EUR	- IE (C)	0.56%
	EUR	- IE (D)	0.56%
	EUR	- ME (C)	0.66%
	EUR	- OE (C)	0.11%
	EUR	- SE (C)	1.35%

AMUNDI FUNDS	Divisa	Clases de acciones	%
Euro Govies	EUR	- AE (C)	1.27%
	EUR	- AE (D)	1.30%
	EUR	- OE (C)*	0.28%
	EUR	- SE (C)*	1.59%
Bond Euro Inflation	EUR	- AE (C)	1.15%
	EUR	- AE (D)	1.15%
	EUR	- FE (C)	1.54%
	EUR	- IE (C)	0.57%
	EUR	- ME (C)	0.56%
	EUR	- OE (C)	0.11%
Bond Euro High Yield	EUR	- SE (C)	1.35%
	EUR	- AE (C)	1.84%
	EUR	- AE (D)	1.85%
	EUR	- I2 (D)	0.62%
	EUR	- FE (C)	2.44%
	EUR	- IE (C)	0.76%
	EUR	- IE (D)	0.76%
	EUR	- ME (C)	0.81%
Bond US Opportunistic Core Plus	EUR	- OE (C)*	0.27%
	EUR	- SE (C)	2.04%
	EUR	- AE (C)	1.27%
	EUR	- AHE (C)	1.25%
	USD	- AU (C)	1.27%
	USD	- AU (D)*	1.32%
	EUR	- FHE (C)	1.87%
	USD	- FU (C)	1.87%
	EUR	- IHE (C)	0.73%
	USD	- IU (C)	0.73%
Bond Europe	EUR	- SHE (C)*	1.55%
	USD	- SU (C)*	1.67%
	EUR	- AE (C)	1.16%
	EUR	- AE (D)	1.16%
	EUR	- FE (C)	1.76%
	EUR	- IE (C)	0.68%
Bond Global Aggregate	EUR	- ME (C)	0.73%
	EUR	- SE (C)	1.36%
	EUR	- AE (C)*	1.27%
	EUR	- AE (D)	1.24%
	USD	- AU (C)	1.22%
	USD	- AU (D)	1.26%
	USD	- FU (C)*	2.06%
	EUR	- FHE (C)	2.04%
	EUR	- FHE (MD)*	2.08%
	USD	- IU (C)	0.71%
	EUR	- MHE (C)	0.76%
	USD	- MU (C)	0.76%
	EUR	- SHE (C)	1.44%
	EUR	- SHE-MD (D)	1.46%
Bond Global	USD	- SU (C)	1.44%
	EUR	- AE (C)	1.21%
	EUR	- AE (D)*	1.22%
	USD	- AU (C)	1.21%
	USD	- AU (D)	1.18%
	EUR	- FHE (C)*	2.02%
	EUR	- FHE (MD)*	2.02%
	USD	- FU (C)	2.00%
	EUR	- IE-D (D)*	0.57%
	USD	- IU (C)	0.67%
	USD	- IU (D)	0.67%
	USD	- MU (C)	0.72%
	EUR	- SHE (C)	1.41%
	EUR	- SHE-MD (D)	1.43%
	USD	- SU (C)	1.40%
Bond Global Inflation	EUR	- AE (C)	1.16%
	EUR	- AE (D)	1.15%
	EUR	- FE (C)*	1.79%
	EUR	- IE (C)	0.57%
	EUR	- ME (C)	0.67%
	EUR	- SE (C)	1.36%

AMUNDI FUNDS	Divisa	Clases de acciones	%
Bond Converging Europe	EUR	- AE (C)	1.56%
	EUR	- FE (C)	2.09%
	EUR	- IE (C)	0.77%
	EUR	- ME (C)	0.82%
	EUR	- OE (C)*	0.23%
	EUR	- SE (C)*	1.79%
Bond Emerging Inflation	USD	- AU (C)	1.87%
	USD	- AU (D)*	1.97%
	USD	- FU (C)*	2.50%
	EUR	- IE (C)*	0.79%
	USD	- IU (C)	0.77%
	USD	- SU (C)	2.07%
Bond Global Emerging	EUR	- AE (C)	1.95%
	EUR	- AE (D)*	2.00%
	USD	- AU (C)	1.94%
	USD	- AU (D)	1.94%
	EUR	- FHE (C)*	2.57%
	EUR	- FHE (MD)*	2.57%
	USD	- FU (C)*	2.55%
	USD	- IU (C)	0.85%
	USD	- MU (C)	0.91%
	EUR	- SHE (C)	2.65%
	EUR	- SHE-MD (D)	2.17%
	USD	- SU (C)	2.14%
Index Equity Euro	EUR	- AE (C)	0.38%
	EUR	- AE (D)*	0.41%
	EUR	- IE (C)	0.19%
	EUR	- IE (D)	0.19%
	EUR	- ME (C)	0.23%
	EUR	- OE (C)	0.09%
Index Equity Europe	EUR	- AE (C)	0.36%
	EUR	- AE (D)	0.36%
	EUR	- IE (C)	0.18%
	EUR	- IE (D)	0.17%
	EUR	- ME (C)	0.22%
	EUR	- OE (C)	0.08%
Index Equity North America	EUR	- AE (C)	0.35%
	EUR	- AE (D)	0.51%
	USD	- AU (C)	0.35%
	EUR	- IE (C)	0.16%
	EUR	- IE (D)	0.16%
	USD	- IU (C)	0.16%
	EUR	- ME (C)	0.21%
	EUR	- OE (C)	0.06%
Index Equity Pacific	EUR	- AE (C)	0.45%
	EUR	- AE (D)	0.37%
	EUR	- IE (C)	0.27%
	EUR	- IE (D)	0.27%
	EUR	- ME (C)	0.33%
	EUR	- OE (C)	0.18%
Index Global Bond (EUR) Hedged	EUR	- AE (C)	0.41%
	EUR	- AE (D)	0.40%
	EUR	- IE (C)	0.22%
	EUR	- ME (C)	0.27%
Absolute Forex	EUR	- AE (C)	0.86%
	EUR	- AE (D) *	0.85%
	EUR	- FE (C)	1.35%
	EUR	- H clásica (C)*	1.29%
	EUR	- IE (C)	0.42%
	EUR	- ME (C)	0.52%
	EUR	- SE (C)	0.96%
Absolute VaR Short Term	EUR	- IE (C)*	0.35%
Absolute VaR 2(EUR)	EUR	- AE (C)	0.86%
	EUR	- AE (D)	0.86%
	GBP	- AHG (C)	0.85%
	GBP	- AHG (D)	0.86%
	EUR	- H (C) clásica	1.16%
	EUR	- FE (C)	1.16%
	EUR	- IE (C)	0.42%
	GBP	- IHG (C)	0.42%
	EUR	- ME (C)	0.52%
	EUR	- SE (C)	0.96%

AMUNDI FUNDS	Divisa	Clases de acciones	%
Absolute VaR 2(USD)	USD	- AU (C)	0.89%
	USD	- AU (D)	0.90%
	USD	- H (C) clásica	1.20%
	USD	- IU (C)	0.48%
	USD	- SU (C)	1.00%
Absolute VaR 4(EUR)	EUR	- AE (C)	1.16%
	EUR	- AE (D)	1.16%
	EUR	- FE (C)*	1.68%
	EUR	- H (C) clásica	1.46%
	EUR	- IE (C)	0.62%
	EUR	- ME (C)	0.73%
	EUR	- SE (C)	1.26%
Absolute VaR 4(USD)	USD	- AU (C)	1.17%
	USD	- AU (D)	1.17%
	USD	- H (C) clásica*	1.49%
	USD	- IU (C)	0.64%
	USD	- SU (C)	1.27%
Absolute Statistical Arbitrage	EUR	- AE (C)	1.55%
	USD	- AHU (C)	1.59%
	EUR	- FE (C)*	2.41%
	EUR	- IE (C)	0.92%
	EUR	- IE (D)	0.94%
	USD	- IHU (C)	0.93%
	EUR	- ME (C)	0.97%
	EUR	- SE (C)	1.97%
Absolute Forex Asia Pacific	JPY	- AJ (C)*	1.22%
	JPY	- IJ (C)*	0.75%
	JPY	- SJ (C)*	1.38%
Absolute High Yield	EUR	- AE (C)	1.16%
	EUR	- AE (D)	1.16%
	EUR	- FE (C)*	0.64%
	EUR	- H (C) clásica	1.45%
	EUR	- IE (C)	0.63%
	EUR	- ME (C)	0.72%
	EUR	- SE (C)	1.26%
Absolute Volatility Arbitrage	EUR	- AE (C)	1.17%
	EUR	- AE (D)	1.17%
	EUR	- FE (C)*	1.70%
	EUR	- H (C) clásica	1.47%
	EUR	- IE (C)	0.64%
	EUR	- ME (C)	0.73%
	EUR	- O1 (C)*	0.15%
	EUR	- SE (C)	1.27%
Absolute Volatility Arbitrage Plus	EUR	- AE (C)	1.86%
	EUR	- IE (C)	0.81%
	EUR	- IE (D)	0.81%
	EUR	- SE (C)	1.70%
Absolute Volatility Euro Equities	EUR	- AE (C)	1.34%
	EUR	- AE (D)	1.35%
	CHF	- AHC (C)	1.34%
	GBP	- AHG (D)	1.34%
	EUR	- FE (C)	2.04%
	CHF	- IHC (C)	0.61%
	GBP	- IHG (D)	0.61%
	GBP	- IHG0 (D)	0.61%
	EUR	- H (C) clásica	1.94%
	EUR	- IE (C)	0.61%
	EUR	- IE (D)	0.61%
	EUR	- ME (C)	0.81%
	EUR	- OE (C)	0.11%
	EUR	- SE (C)	1.65%

AMUNDI FUNDS	Divisa de referencia de los subfondos	Clases de acciones	%
Absolute Volatility World Equities	EUR	- AE (C)	1.35%
	USD	- AU (C)	1.35%
	EUR	- AHE (C)	1.34%
	GBP	- AHG (C)*	1.41%
	EUR	- AE (D)*	1.35%
	USD	- AU (D)	1.36%
	EUR	- AHE (D)*	1.61%
	GBP	- IHG (D)	0.61%
	GBP	- IHG0 (D)	0.61%
	GBP	- AHG (D)	1.35%
	USD	- FU (C)*	2.08%
	USD	- H (C) clásica	1.94%
	USD	- IU (C)	0.62%
	EUR	- IHE (C)	0.61%
	GBP	- IHG (C)*	0.63%
	JPY	- IHJ (C)*	0.62%
	USD	- IU (D)	0.61%
	USD	- MU (C)	0.81%
	USD	- OU (C)*	0.12%
	USD	- SU (C)	1.65%
	EUR	- SHE (C)*	2.45%
Multimanagers Long/Short Equity	EUR	- AE (C)*	1.61%
	EUR	- FE (C)*	2.25%
	EUR	- IE (C)*	1.16%
	EUR	- SE (C)*	1.83%
Dynamic Asset Allocation	EUR	- AE (C)*	2.08%
	EUR	- FE (C)*	2.57%
	EUR	- IE (C)*	0.77%
	EUR	- SE (C)*	2.62%
Money Market Euro	EUR	- AE (C)	0.43%
	EUR	- AE (D)	0.45%
	EUR	- FE (C)	0.68%
	EUR	- IE (C)	0.21%
	EUR	- IE (D)	0.21%
	EUR	- ME (C)	0.21%
	EUR	- OE (C)	0.12%
Money Market USD	EUR	- SE (C)	0.50%
	USD	- AU (D)	0.23%
	USD	- FU (C)	0.23%
	USD	- IU (C)	0.19%
	USD	- MU (C)	0.18%
	USD	- SE (C)	0.20%
	USD	- SU (C)	0.23%

* En determinados casos (cuando un Subfondo haya sido absorbido, liquidado o lanzado en los últimos 12 meses, cuando cualquier clase de acciones haya sido lanzada o liquidada en los últimos 12 meses, cuando los activos bajo gestión de cualquier clase de acciones se hayan incrementado o reducido significativamente en los últimos 12 meses o cuando existan pocos activos bajo gestión respecto de cualquier clase) los Ratios de Gastos Totales calculados con carácter anual (período de referencia de 12 meses) podrán no ser representativos del valor real.

DATOS HISTÓRICOS

A continuación se presentan los precios de emisión más elevados y los precios de reembolso más bajos de las acciones durante los últimos 10 ejercicios financieros o, si el subfondo no ha existido durante todo este periodo, aquellos relativos a la totalidad de su existencia.

Puede producirse una importante variación del valor de una clase de acciones a lo largo del tiempo, como consecuencia de una acción corporativa.

Periodo contable cerrado a:	31/12/11	31/12/11	30/06/11	30/06/11	30/06/10	30/06/10	30/06/09	30/06/09	30/06/08	30/06/08	30/06/07	30/06/07
Nombre, clase y participación del subfondo	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio
Amundi Funds Equity Euroland Value - AHK (C)	1,776.32	2,557.48	1,810.78	2,534.37								
Amundi Funds Equity Euroland Value - AE (C)	71.65	102.46	94.17	117.55								
Amundi Funds Equity Euroland Value - FE (C)	71.4	102.43	89.38	110.88								
Amundi Funds Equity Euroland Value - IE (C)	718.45	1,024.95	970.54	1,262.99								
Amundi Funds Equity Euroland Value - ME (C)	71.84	102.49	97.05	126.28								
Amundi Funds Equity Euroland Value - OE (C)	719.89	1,025.39	92.95	1,015.81								
Amundi Funds Equity Euroland Value - SE (C)	71.78	99.15										
Amundi Funds Equity Global Alpha - AE (C)	80.09	105.08	74.89	101.93								
Amundi Funds Equity Global Alpha - AU (C)	73.67	104.77	24.83	102.38								
Amundi Funds Equity Global Alpha - FU (C)	73.39	104.66	98.50	146.07								
Amundi Funds Equity Global Alpha - IU (C)	738.53	1,048.29	985.17	1,692.98								
Amundi Funds Equity Global Alpha - OU (C)	739.91	1,051.44	67.99	1,024.18								
Amundi Funds Equity Global Alpha - SU (C)	75.08	106.6										
Amundi Funds Equity Japan CoreAlpha - AHE (C)	82.66	104.83	60.96	102.07								
Amundi Funds Equity Japan CoreAlpha - AE (C)	92.35	109.16	88.51	112.09								
Amundi Funds Equity Japan CoreAlpha - AJ (C)	8,285.4	10,488.9	6,532.78	10,216.50								
Amundi Funds Equity Japan CoreAlpha - AJ (D)	8,284.67	10,488.9	6,732.00	10,216.51								
Amundi Funds Equity Japan CoreAlpha - FHE (C)	82.27	104.78	59.64	102.06								
Amundi Funds Equity Japan CoreAlpha - FJ (C)	8224.13	10,482.02	7,432.98	10,213.15								
Amundi Funds Equity Japan CoreAlpha - IHE (C)	829.69	1,048.68	625.41	1,020.99								
Amundi Funds Equity Japan CoreAlpha - IJ (C)	83,229.74	104,932.43	67,475.29	102,186.33								
Amundi Funds Equity Japan CoreAlpha - IJ (D)	83,239.28	104,932.43	68,714.66	102,186.32								
Amundi Funds Equity Japan CoreAlpha - MHE (C)	82.94	104.86	63.45	102.10								
Amundi Funds Equity Japan CoreAlpha - MJ (C)	8,322.89	10,493.24	6,802.85	10,218.63								
Amundi Funds Equity Japan CoreAlpha - SHE (C)	80.46	101.65										
Amundi Funds Equity Japan CoreAlpha - SJ (C)	8,033.38	10,126.41										
Amundi Funds Equity Japan Target - AHE (C)	87.11	104.45	54.44	102.72								
Amundi Funds Equity Japan Target - AE (C)	96.94	110.34	100.04	102.04								
Amundi Funds Equity Japan Target - AJ (C)	8,723.36	10,443.41	1,358.07	10,279.41								
Amundi Funds Equity Japan Target - FHE (C)	86.64	104.35	99.99	102.67								
Amundi Funds Equity Japan Target - FJ (C)	8,681.54	10,436.23	8,445.95	10,828.90								
Amundi Funds Equity Japan Target - IJ (C)	87,361.22	104,501.90	98,837.30	126,531.45								
Amundi Funds Equity Japan Target - MJ (C)	8,695.56	10,441.15	9,871.91	12,638.01								
Amundi Funds Equity Japan Target - SJ (C)	8,380.97	10,072.00										
Amundi Funds Equity Japan Target - OJ (C)	90,457.45	104,545.61	8,210.09	102,842.28								
Amundi Funds Equity US Concentrated Core - AHE (C)	88.57	107.71	15.70	103.64								
Amundi Funds Equity US Concentrated Core - AE (C)	88.93	112.26	76.47	103.32								
Amundi Funds Equity US Concentrated Core - AU (C)	88.78	107.87	20.34	103.78								
Amundi Funds Equity US Concentrated Core - AU (D)	88.77	107.85	86.48	118.49								
Amundi Funds Equity US Concentrated Core - FHE (C)	88.46	107.54	99.21	161.19								
Amundi Funds Equity US Concentrated Core - FU (C)	88.57	107.75	94.91	128.96								
Amundi Funds Equity US Concentrated Core - IHE (C)	888.23	1,078.61	991.13	1,037.07								
Amundi Funds Equity US Concentrated Core - IU (C)	889.62	1,079.84	991.04	1,550.71								
Amundi Funds Equity US Concentrated Core - IU (D)	889.24	1,079.36	922.31	1,274.72								
Amundi Funds Equity US Concentrated Core - MHE (C)	90.25	105.13										
Amundi Funds Equity US Concentrated Core - MU (C)	88.91	107.93	99.10	155.43								
Amundi Funds Equity US Concentrated Core - SU (C)	84.41	102.69										
Amundi Funds Equity US Growth - AHE (C)	76.82	107.75	19.64	103.67								
Amundi Funds Equity US Growth - AE (C)	81.86	108.46	87.66	110.25								
Amundi Funds Equity US Growth - AU (C)	77.38	107.79	28.91	103.73								
Amundi Funds Equity US Growth - AU (D)	77.33	107.87	99.25	160.20								
Amundi Funds Equity US Growth - FHE (C)	76.77	107.69	90.98	126.28								
Amundi Funds Equity US Growth - FU (C)	77.14	107.74	99.23	187.10								
Amundi Funds Equity US Growth - IHE (C)	769.91	1,077.88	992.38	1,484.79								
Amundi Funds Equity US Growth - IU (C)	776.95	1,078.37	992.47	2,232.01								
Amundi Funds Equity US Growth - IU (D)	776.69	1,081.05	992.47	1,696.91								
Amundi Funds Equity US Growth - MHE (C)	83.38	101.73										
Amundi Funds Equity US Growth - MU (C)	77.69	107.83	99.25	221.73								
Amundi Funds Equity US Growth - SU (C)	74.50	101.87										

Periodo contable cerrado a:	30/06/06	30/06/06	30/06/05	30/06/05	30/06/04	30/06/04	30/06/03	30/06/03	30/06/02	30/06/02	30/06/01	30/06/01
Nombre, clase y participación del subfondo	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio
Amundi Funds Equity Euroland Value - AHK (C)												
Amundi Funds Equity Euroland Value - AE (C)												
Amundi Funds Equity Euroland Value - FE (C)												
Amundi Funds Equity Euroland Value - IE (C)												
Amundi Funds Equity Euroland Value - ME (C)												
Amundi Funds Equity Euroland Value - OE (C)												
Amundi Funds Equity Euroland Value - SE (C)												
Amundi Funds Equity Global Alpha - AE (C)												
Amundi Funds Equity Global Alpha - AU (C)												
Amundi Funds Equity Global Alpha - FU (C)												
Amundi Funds Equity Global Alpha - IU (C)												
Amundi Funds Equity Global Alpha - OU (C)												
Amundi Funds Equity Global Alpha - SU (C)												
Amundi Funds Equity Japan CoreAlpha - AHE (C)												
Amundi Funds Equity Japan CoreAlpha - AE (C)												
Amundi Funds Equity Japan CoreAlpha - AJ (C)												
Amundi Funds Equity Japan CoreAlpha - AJ (D)												
Amundi Funds Equity Japan CoreAlpha - FHE (C)												
Amundi Funds Equity Japan CoreAlpha - FJ (C)												
Amundi Funds Equity Japan CoreAlpha - IHE (C)												
Amundi Funds Equity Japan CoreAlpha - IJ (C)												
Amundi Funds Equity Japan CoreAlpha - IJ (D)												
Amundi Funds Equity Japan CoreAlpha - MHE (C)												
Amundi Funds Equity Japan CoreAlpha - MJ (C)												
Amundi Funds Equity Japan CoreAlpha - SHE (C)												
Amundi Funds Equity Japan CoreAlpha - SJ (C)												
Amundi Funds Equity Japan Target - AHE (C)												
Amundi Funds Equity Japan Target - AE (C)												
Amundi Funds Equity Japan Target - AJ (C)												
Amundi Funds Equity Japan Target - FHE (C)												
Amundi Funds Equity Japan Target - FJ (C)												
Amundi Funds Equity Japan Target - IJ (C)												
Amundi Funds Equity Japan Target - MJ (C)												
Amundi Funds Equity Japan Target - SJ (C)												
Amundi Funds Equity Japan Target - OJ (C)												
Amundi Funds Equity US Concentrated Core - AHE (C)												
Amundi Funds Equity US Concentrated Core - AE (C)												
Amundi Funds Equity US Concentrated Core - AU (C)												
Amundi Funds Equity US Concentrated Core - AU (D)												
Amundi Funds Equity US Concentrated Core - FHE (C)												
Amundi Funds Equity US Concentrated Core - FU (C)												
Amundi Funds Equity US Concentrated Core - IHE (C)												
Amundi Funds Equity US Concentrated Core - IU (C)												
Amundi Funds Equity US Concentrated Core - IU (D)												
Amundi Funds Equity US Concentrated Core - MHE (C)												
Amundi Funds Equity US Concentrated Core - MU (C)												
Amundi Funds Equity US Concentrated Core - SU (C)												
Amundi Funds Equity US Growth - AHE (C)												
Amundi Funds Equity US Growth - AE (C)												
Amundi Funds Equity US Growth - AU (C)												
Amundi Funds Equity US Growth - AU (D)												
Amundi Funds Equity US Growth - FHE (C)												
Amundi Funds Equity US Growth - FU (C)												
Amundi Funds Equity US Growth - IHE (C)												
Amundi Funds Equity US Growth - IU (C)												
Amundi Funds Equity US Growth - IU (D)												
Amundi Funds Equity US Growth - MHE (C)												
Amundi Funds Equity US Growth - MU (C)												
Amundi Funds Equity US Growth - SU (C)												

Periodo contable cerrado a:	31/12/11	31/12/11	30/06/11	30/06/11	30/06/10	30/06/10	30/06/09	30/06/09	30/06/08	30/06/08	30/06/07	30/06/07
Nombre, clase y participación del subfondo	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio
Amundi Funds Equity US Multi Strategies - AHE (C)	81.33	106.18	15.12	103.15								
Amundi Funds Equity US Multi Strategies - AE (C)	85.24	106.57	68.75	102.80								
Amundi Funds Equity US Multi Strategies - AU (C)	81.94	106.27	19.34	103.26								
Amundi Funds Equity US Multi Strategies - AU (D)	81.94	106.27	77.74	106.11								
Amundi Funds Equity US Multi Strategies - FHE (C)	81.02	106.13	70.16	103.13								
Amundi Funds Equity US Multi Strategies - FU (C)	81.62	106.21	90.17	122.07								
Amundi Funds Equity US Multi Strategies - IU (C)	822.60	1,063.68	987.66	1,472.41								
Amundi Funds Equity US Multi Strategies - IU (D)	822.74	1,064.02	847.30	1,166.44								
Amundi Funds Equity US Multi Strategies - OHE (C)	851.66	1,063.41	139.07	1,031.97								
Amundi Funds Equity US Multi Strategies - OU (C)	823.76	1,064.31	141.85	1,033.00								
Amundi Funds Equity US Multi Strategies - SHE (C)	79.61	103.41										
Amundi Funds Equity US Multi Strategies - SU (C)	80.10	103.52										
Amundi Funds Equity US Relative Value - AHE (C)	77.52	104.69	20.04	102.49								
Amundi Funds Equity US Relative Value - AHK (C)	1,913.23	2,610.95	1,771.24	2,556.90								
Amundi Funds Equity US Relative Value - AE (C)	82.97	105.12	64.62	102.09								
Amundi Funds Equity US Relative Value - AU (C)	78.02	104.74	18.46	102.55								
Amundi Funds Equity US Relative Value - AU (D)	78.02	104.74	74.58	104.67								
Amundi Funds Equity US Relative Value - FHE (C)	77.17	104.62	95.19	131.84								
Amundi Funds Equity US Relative Value - FU (C)	77.72	104.68	98.38	1,184.03								
Amundi Funds Equity US Relative Value - IHE (C)	777.58	1,047.11	983.64	1,534.68								
Amundi Funds Equity US Relative Value - IU (C)	782.80	1,047.92	983.98	1,419.93								
Amundi Funds Equity US Relative Value - IU (D)	782.80	1,047.92	767.99	1,080.49								
Amundi Funds Equity US Relative Value - MHE (C)	78.27	104.73	98.37	152.98								
Amundi Funds Equity US Relative Value - MU (C)	78.26	104.79	98.40	152.39								
Amundi Funds Equity US Relative Value - OHE (C)	778.90	1,047.41	113.46	1,025.06								
Amundi Funds Equity US Relative Value - OU (C)	782.00	1,048.23	125.65	1,025.95								
Amundi Funds Equity US Relative Value - SHE (C)	77.29	103.41										
Amundi Funds Equity US Relative Value - SU (C)	77.30	102.63										
Amundi Funds Gems World - AU (C)	53.67	88.96	63.05	98.98	54.87	80.13	32.00	92.07	77.42	116.40	100.00	106.91
Amundi Funds Gems World - IU (C)	536.47	887.48	624.00	985.59	539.04	791.64	313.69	897.61	752.10	1,127.08	1,000.00	1,070.52
Amundi Funds Gems World - IU (D)									747.74	1,120.56	1,000.00	1,070.52
Amundi Funds Gems World - MU (C)			111.14	121.99	96.03	140.99						
Amundi Funds Gems World - SU (C)	50.92	84.48	60.13	94.10	52.53	76.47	30.68	88.41	74.42	112.10	100.00	106.85
Amundi Funds Equity Global Select - AE (C)	85.61	97.85										
Amundi Funds Equity Global Select - AU (C)	6.86	8.88	6.59	8.96	5.70	7.62	4.44	8.68	8.59	10.91	7.92	10.35
Amundi Funds Equity Global Select - AU (D)	6.63	8.60	6.38	8.67	5.53	7.38	4.31	8.68	8.59	10.91	7.92	10.35
Amundi Funds Equity Global Select - FU (C)	79.93	103.84										
Amundi Funds Equity Global Select - IU (C)	945.30	1,220.17	829.30	1,232.17	730.75	982.59	564.74	1,110.61	1,098.03	1,387.78	998.51	1,313.51
Amundi Funds Equity Global Select - OU (C)	99.77	101.59										
Amundi Funds Equity Global Select - SE (C)	82.83	100.04	93.87	103.20								
Amundi Funds Equity Global Select - SU (C)	6.57	8.52	6.34	8.59	5.51	7.34	4.30	8.41	8.32	10.60	7.74	10.08
Amundi Funds Equity Japan Value - AE (C)	92.34	108.53	99.72	102.00								
Amundi Funds Equity Japan Value - AJ (C)	5,079.00	6,401.00	5,447.00	7,006.00	5,657	7,254	4,493	8,366	7,192	11,611	9,482	11,873
Amundi Funds Equity Japan Value - AJ (D)	8,507.00	10,720.00	9,123.00	11,735.00	9,475	12,149						
Amundi Funds Equity Japan Value - I9 (C)	5,855.00	7,339.00	6,219.00	7,992.00	6,362	8,197	5,012	9,270	9,117	10,000		
Amundi Funds Equity Japan Value - I2 (D)	4,477.00	5,661.00	4,834.00	6,223.00	5,097	6,506	4,077	7,663	6,599	10,677	9,956	10,930
Amundi Funds Equity Japan Value - FJ (C)	8,304.00	10,521.00	9,965.00	10,241.00								
Amundi Funds Equity Japan Value - IJ (C)	52,610.00	66,074.00	56,073.00	72,082.00	57,667	74,166	45,561	84,472	72,434	116,334	94,772	118,629
Amundi Funds Equity Japan Value - MHE (C)	102.98	105.26	99.71	102.39								
Amundi Funds Equity Japan Value - MJ (C)	8,395.00	10,544.00	8,948.00	11,503.00								
Amundi Funds Equity Japan Value - SJ (C)	4,994.00	6,304.00	5,371.00	6,911.00	5,608	7,178	4,466	8,340	7,179	11,621	9,478	11,890
Amundi Funds Equity Euro Select - AE (C)	94.53	134.59	113.14	141.12	100.24	131.83	83.63	110.97				
Amundi Funds Equity Euro Select - AE (D)	89.66	127.64	108.22	133.31	96.38	126.09						
Amundi Funds Equity Euro Select - FE (C)	71.57	102.21	96.94	101.49								
Amundi Funds Equity Euro Select - IE (C)	967.45	1,375.06	1,146.83	1,437.44	1,007.96	1,333.93	837.80	1,114.19				
Amundi Funds Equity Euro Select - ME (C)	71.96	102.26	96.95	101.53								
Amundi Funds Equity Euro Select - OE (C)	949.52	1,023.53										
Amundi Funds Equity Euro Select - SE (C)	99.75	142.15	119.96	149.26	106.70	139.90						

Periodo contable cerrado a:	30/06/06	30/06/06	30/06/05	30/06/05	30/06/04	30/06/04	30/06/03	30/06/03	30/06/02	30/06/02	30/06/01	30/06/01
Nombre, clase y participación del subfondo	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio
Amundi Funds Equity US Multi Strategies - AHE (C)												
Amundi Funds Equity US Multi Strategies - AE (C)												
Amundi Funds Equity US Multi Strategies - AU (C)												
Amundi Funds Equity US Multi Strategies - AU (D)												
Amundi Funds Equity US Multi Strategies - FHE (C)												
Amundi Funds Equity US Multi Strategies - FU (C)												
Amundi Funds Equity US Multi Strategies - IU (C)												
Amundi Funds Equity US Multi Strategies - IU (D)												
Amundi Funds Equity US Multi Strategies - OHE (C)												
Amundi Funds Equity US Multi Strategies - OU (C)												
Amundi Funds Equity US Multi Strategies - SHE (C)												
Amundi Funds Equity US Multi Strategies - SU (C)												
Amundi Funds Equity US Relative Value - AHE (C)												
Amundi Funds Equity US Relative Value - AHK (C)												
Amundi Funds Equity US Relative Value - AE (C)												
Amundi Funds Equity US Relative Value - AU (C)												
Amundi Funds Equity US Relative Value - AU (D)												
Amundi Funds Equity US Relative Value - FHE (C)												
Amundi Funds Equity US Relative Value - FU (C)												
Amundi Funds Equity US Relative Value - IHE (C)												
Amundi Funds Equity US Relative Value - IU (C)												
Amundi Funds Equity US Relative Value - IU (D)												
Amundi Funds Equity US Relative Value - MHE (C)												
Amundi Funds Equity US Relative Value - MU (C)												
Amundi Funds Equity US Relative Value - OHE (C)												
Amundi Funds Equity US Relative Value - OU (C)												
Amundi Funds Equity US Relative Value - SHE (C)												
Amundi Funds Equity US Relative Value - SU (C)												
Amundi Funds Gems World - AU (C)												
Amundi Funds Gems World - IU (C)												
Amundi Funds Gems World - IU (D)												
Amundi Funds Gems World - MU (C)												
Amundi Funds Gems World - SU (C)												
Amundi Funds Equity Global Select - AE (C)												
Amundi Funds Equity Global Select - AU (C)	7.20	8.98	6.29	7.52	5.84	7.10	4.91	6.41	6.24	8.33	8.08	65.21
Amundi Funds Equity Global Select - AU (D)	7.20	8.98	6.29	7.52	5.84	7.10	4.91	6.41	6.24	8.33	8.08	65.21
Amundi Funds Equity Global Select - FU (C)												
Amundi Funds Equity Global Select - IU (C)	900.78	1,130	781.93	938.08	721.24	880.47	604.61	786.76	763.55	1,015.19	983.15	8,251.11
Amundi Funds Equity Global Select - OU (C)												
Amundi Funds Equity Global Select - SE (C)												
Amundi Funds Equity Global Select - SU (C)	7.06	8.78	6.19	7.38	5.76	6.99	4.85	6.37	6.20	8.30	8.06	65.21
Amundi Funds Equity Japan Value - AE (C)												
Amundi Funds Equity Japan Value - AJ (C)	9.856	10,260										
Amundi Funds Equity Japan Value - AJ (D)												
Amundi Funds Equity Japan Value - I9 (C)												
Amundi Funds Equity Japan Value - I2 (D)												
Amundi Funds Equity Japan Value - FJ (C)												
Amundi Funds Equity Japan Value - IJ (C)	98,559	102,577										
Amundi Funds Equity Japan Value - MHE (C)												
Amundi Funds Equity Japan Value - MJ (C)												
Amundi Funds Equity Japan Value - SJ (C)	9.856	10,257										
Amundi Funds Equity Euro Select - AE (C)												
Amundi Funds Equity Euro Select - AE (D)												
Amundi Funds Equity Euro Select - FE (C)												
Amundi Funds Equity Euro Select - IE (C)												
Amundi Funds Equity Euro Select - ME (C)												
Amundi Funds Equity Euro Select - OE (C)												
Amundi Funds Equity Euro Select - SE (C)												

Periodo contable cerrado a:	31/12/11	31/12/11	30/06/11	30/06/11	30/06/10	30/06/10	30/06/09	30/06/09	30/06/08	30/06/08	30/06/07	30/06/07
Nombre, clase y participación del subfondo	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio
Amundi Funds Equity Europe Select - AE (C)	105.41	142.56	118.50	147.71	100.73	134.90	82.48	109.52				
Amundi Funds Equity Europe Select - AE (D)	100.08	135.85	114.29	140.76	97.65	130.11						
Amundi Funds Equity Europe Select - FE (C)	76.27	103.53	98.37	102.07								
Amundi Funds Equity Europe Select - IE (C)	1,077.24	1,455.55	1,199.43	1,502.41	1,011.28	1,363.03	825.11	1,099.17				
Amundi Funds Equity Europe Select - IE (D)	899.58	1,047.97										
Amundi Funds Equity Europe Select - ME (C)	76.69	103.63	98.41	102.12								
Amundi Funds Equity Europe Select - OE (C)	736.73	994.10	943.84	979.53								
Amundi Funds Equity Europe Select - SE (C)	116.76	158.07	131.89	164.00	112.56	150.28						
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - AE (C)	74.24	103.89	98.11	180.36								
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - AE (D)	74.24	103.89	98.11	102.23								
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - FE (C)	73.88	103.84	98.09	169.11								
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - IE (C)	744.97	1,039.27	981.26	1,960.48								
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - ME (C)	74.52	103.92	98.13	195.53								
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - OE (C)	753.20	1,039.79	94.60	1,022.77								
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - SE (C)	74.13	103.88	98.11	102.23								
Amundi Funds Equity Global Gold Mines - AE (C)	92.29	122.09	96.07	179.10								
Amundi Funds Equity Global Gold Mines - AE (D)	101.65	102.85										
Amundi Funds Equity Global Gold Mines - AU (C)	82.79	118.45	30.75	99.35								
Amundi Funds Equity Global Gold Mines - FU (C)	82.17	118.07	95.04	372.21								
Amundi Funds Equity Global Gold Mines - IU (C)	832.06	1,186.76	950.73	4,496.50								
Amundi Funds Equity Global Gold Mines - MU (C)	83.07	118.29	95.07	452.60								
Amundi Funds Equity Global Gold Mines - SHE (C)	78.42	113.67										
Amundi Funds Equity Global Gold Mines - SU (C)	79.41	113.46										
Amundi Funds Equity Global Luxury and Lifestyle - AE (C)	86.72	107.65	94.84	130.93								
Amundi Funds Equity Global Luxury and Lifestyle - AU (C)	80.51	106.93	89.50	137.19								
Amundi Funds Equity Global Luxury and Lifestyle - FU (C)	80.23	106.76	80.68	122.63								
Amundi Funds Equity Global Luxury and Lifestyle - MU (C)	80.79	106.87	89.95	139.37								
Amundi Funds Equity Global Luxury and Lifestyle - OU (C)	892.39	1,009.30										
Amundi Funds Equity Global Luxury and Lifestyle - SU (C)	76.89	101.96										
Amundi Funds Equity Global Agriculture - AHE (C)	92.27	126.80	89.83	130.29	87.70	111.22						
Amundi Funds Equity Global Agriculture - AE (C)	110.31	139.69	113.05	151.06	97.25	127.63						
Amundi Funds Equity Global Agriculture - AU (C)	70.37	96.27	68.06	99.34	57.55	82.94	37.52	99.29	89.31	105.79		
Amundi Funds Equity Global Agriculture - AU (D)	77.78	106.40	75.22	109.80	63.61	91.67						
Amundi Funds Equity Global Agriculture - FU (C)	75.71	103.88										
Amundi Funds Equity Global Agriculture - IHE (C)	901.06	1,233.57	873.67	1,264.87	740.52	1,081.96						
Amundi Funds Equity Global Agriculture - IU (C)	728.37	994.44	695.89	1,023.91	583.04	844.64	377.58	996.20	893.61	1,060.55		
Amundi Funds Equity Global Agriculture - MU (C)	101.45	138.51	96.93	142.62	94.87	117.65						
Amundi Funds Equity Global Agriculture - SHE (C)	93.11	101.61										
Amundi Funds Equity Global Agriculture - SU (C)	69.37	94.98	67.43	98.09	57.24	82.33	37.42	99.16	89.31	105.71		
Amundi Funds Equity Global Resources - AE (C)	87.44	108.44	98.09	101.85								
Amundi Funds Equity Global Resources - AU (C)	72.54	97.32	69.98	101.56	58.73	84.36	39.56	105.29	87.82	106.46		
Amundi Funds Equity Global Resources - AU (D)	75.85	101.76	73.17	106.19	61.41	88.20	51.04	74.57				
Amundi Funds Equity Global Resources - FU (C)	80.13	107.78	97.02	102.28								
Amundi Funds Equity Global Resources - IU (C)	750.68	1,004.50	715.36	1,045.77	594.79	858.52	398.00	1,056.06	878.50	1,066.65		
Amundi Funds Equity Global Resources - MU (C)	80.65	107.95	97.03	102.33	89.14	107.60						
Amundi Funds Equity Global Resources - SHE (C)	76.58	103.46										
Amundi Funds Equity Global Resources - SU (C)	71.51	95.97	69.32	100.30	58.41	83.74	39.46	105.15	87.81	106.38		
Amundi Funds Equity Europe Restructuring - AE (C)	51.86	73.22	59.77	75.00	49.92	68.16	42.40	74.34	73.88	100.67		
Amundi Funds Equity Europe Restructuring - FE (C)	72.74	103.05	97.83	101.89								
Amundi Funds Equity Europe Restructuring - IE (C)	539.46	759.35	613.55	774.90	506.92	698.02	425.27	748.61	743.84	1,007.15		
Amundi Funds Equity Europe Restructuring - ME (C)	73.23	103.14	97.87	101.94								
Amundi Funds Equity Europe Restructuring - OE (C)	713.13	1,002.10	950.74	1,007.65								
Amundi Funds Equity Europe Restructuring - SE (C)	51.22	72.39	59.33	74.26	49.74	67.72	42.33	74.43	73.96	100.67		
Amundi Funds Equity US Opportunities - AU (C)	8.67	11.35	8.79	11.67	8.02	10.75	6.22	12.13	11.32	13.79	10.44	13.22
Amundi Funds Equity US Opportunities - AU (D)	8.65	11.35	8.79	11.68	8.03	10.75	6.22	12.13	11.33	13.79	10.44	13.23
Amundi Funds Equity US Opportunities - FU (C)	79.44	103.75										
Amundi Funds Equity US Opportunities - IU (C)	942.09	1,229.93	943.62	1,263.10	853.33	1,151.96	659.06	1,279.92	1,189.35	1,442.86	1,080.98	1,379.77
Amundi Funds Equity US Opportunities - SU (C)	7.95	10.41	8.10	10.72	7.42	9.91	5.76	11.26	10.53	12.84	9.77	12.33

Periodo contable cerrado a:	30/06/06	30/06/06	30/06/05	30/06/05	30/06/04	30/06/04	30/06/03	30/06/03	30/06/02	30/06/02	30/06/01	30/06/01
Nombre, clase y participación del subfondo	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio
Amundi Funds Equity Europe Select - AE (C)												
Amundi Funds Equity Europe Select - AE (D)												
Amundi Funds Equity Europe Select - FE (C)												
Amundi Funds Equity Europe Select - IE (C)												
Amundi Funds Equity Europe Select - IE (D)												
Amundi Funds Equity Europe Select - ME (C)												
Amundi Funds Equity Europe Select - OE (C)												
Amundi Funds Equity Europe Select - SE (C)												
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - AE (C)												
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - AE (D)												
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - FE (C)												
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - IE (C)												
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - ME (C)												
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - OE (C)												
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - SE (C)												
Amundi Funds Equity Global Gold Mines - AE (C)												
Amundi Funds Equity Global Gold Mines - AE (D)												
Amundi Funds Equity Global Gold Mines - AU (C)												
Amundi Funds Equity Global Gold Mines - FU (C)												
Amundi Funds Equity Global Gold Mines - IU (C)												
Amundi Funds Equity Global Gold Mines - MU (C)												
Amundi Funds Equity Global Gold Mines - SHE (C)												
Amundi Funds Equity Global Gold Mines - SU (C)												
Amundi Funds Equity Global Luxury and Lifestyle - AE (C)												
Amundi Funds Equity Global Luxury and Lifestyle - AU (C)												
Amundi Funds Equity Global Luxury and Lifestyle - FU (C)												
Amundi Funds Equity Global Luxury and Lifestyle - MU (C)												
Amundi Funds Equity Global Luxury and Lifestyle - OU (C)												
Amundi Funds Equity Global Luxury and Lifestyle - SU (C)												
Amundi Funds Equity Global Agriculture - AHE (C)												
Amundi Funds Equity Global Agriculture - AE (C)												
Amundi Funds Equity Global Agriculture - AU (C)												
Amundi Funds Equity Global Agriculture - AU (D)												
Amundi Funds Equity Global Agriculture - FU (C)												
Amundi Funds Equity Global Agriculture - IHE (C)												
Amundi Funds Equity Global Agriculture - IU (C)												
Amundi Funds Equity Global Agriculture - MU (C)												
Amundi Funds Equity Global Agriculture - SHE (C)												
Amundi Funds Equity Global Agriculture - SU (C)												
Amundi Funds Equity Global Resources - AE (C)												
Amundi Funds Equity Global Resources - AU (C)												
Amundi Funds Equity Global Resources - AU (D)												
Amundi Funds Equity Global Resources - FU (C)												
Amundi Funds Equity Global Resources - IU (C)												
Amundi Funds Equity Global Resources - MU (C)												
Amundi Funds Equity Global Resources - SHE (C)												
Amundi Funds Equity Global Resources - SU (C)												
Amundi Funds Equity Europe Restructuring - AE (C)												
Amundi Funds Equity Europe Restructuring - FE (C)												
Amundi Funds Equity Europe Restructuring - IE (C)												
Amundi Funds Equity Europe Restructuring - ME (C)												
Amundi Funds Equity Europe Restructuring - OE (C)												
Amundi Funds Equity Europe Restructuring - SE (C)												
Amundi Funds Equity US Opportunities - AU (C)	10.08	11.57	8.94	10.44	8.16	9.72	6.76	8.74	8.46	10.50	9.99	34.11
Amundi Funds Equity US Opportunities - AU (D)	10.08	11.57	9.20	10.44								
Amundi Funds Equity US Opportunities - FU (C)												
Amundi Funds Equity US Opportunities - IU (C)	1,038.09	1,196.44	912.35	1,069.7	828.16	991.20	682.74	881.25	848.24	1,051.69	34.11	1,122.67
Amundi Funds Equity US Opportunities - SU (C)	9.46	10.83	8.44	9.86	7.73	9.17	6.42	8.30	8.17	10.50	9.99	11.22

Periodo contable cerrado a:	31/12/11	31/12/11	30/06/11	30/06/11	30/06/10	30/06/10	30/06/09	30/06/09	30/06/08	30/06/08	30/06/07	30/06/07
Nombre, clase y participación del subfondo	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio
Amundi Funds Equity ASEAN - AU (C)	72.08	101.60	72.06	97.03	51.26	77.07	34.51	86.48	85.52	126.65	99.97	111.04
Amundi Funds Equity ASEAN - AU (D)	59.81	84.31	59.92	80.51	43.20	64.08	29.08	72.87	72.06	106.73		
Amundi Funds Equity ASEAN - I4 (C)	72.59	102.07	71.36	97.14	50.13	76.14	33.60	83.45	82.47	121.17	98.28	105.76
Amundi Funds Equity ASEAN - I9 (C)	81.49	114.55	79.95	108.98	56.09	85.29	37.57	93.22	92.12	100.00		
Amundi Funds Equity ASEAN - FU (C)	74.46	105.25										
Amundi Funds Equity ASEAN - IU (C)	746.77	1,050.87	730.92	1,001.13	521.81	789.75	350.23	872.99	862.96	1,272.26	999.86	1,112.54
Amundi Funds Equity ASEAN - MU (C)									93.97	107.36		
Amundi Funds Equity ASEAN - SU (C)	70.83	99.91	71.17	95.50	50.83	76.18	34.26	86.10	85.16	126.44	99.97	110.99
Amundi Funds Equity Asia ex Japan - AE (C)	74.51	102.11										
Amundi Funds Equity Asia ex Japan - AU (C)	19.27	28.18	22.24	28.77	17.96	24.62	11.62	24.37	23.52	37.71	16.26	26.13
Amundi Funds Equity Asia ex Japan - AU (D)	18.89	27.63	21.81	28.22	17.75	24.14	11.49	24.08	23.24	37.26	16.07	25.82
Amundi Funds Equity Asia ex Japan - FU (C)	70.09	102.65										
Amundi Funds Equity Asia ex Japan - IU (C)	2,006.87	2,929.63	2,290.32	2,985.24	1,835.03	2,531.75	1,180.62	2,469.61	2,367.70	3,802.23	1,623.82	2,627.47
Amundi Funds Equity Asia ex Japan - MU (C)	75.54	110.27	86.38	112.37	69.16	94.81	44.49	93.04	90.74	109.23		
Amundi Funds Equity Asia ex Japan - SU (C)	18.44	26.99	21.39	27.59	17.35	23.70	11.26	23.63	22.88	36.66	15.89	25.44
Amundi Funds Equity Asia ex Japan - XU (C)	982.95	1,433.67	1,116.19	1,459.36	889.46	1,226.09	570.41	1,191.24	1,137.14	1,827.93	957.99	1,260.92
Amundi Funds Equity Brazil - AU (C)	86.03	128.06	99.97	134.36	70.18	118.27	38.20	106.80	89.57	117.26		
Amundi Funds Equity Brazil - AU (D)	81.64	122.30	96.34	128.32	86.59	113.98						
Amundi Funds Equity Brazil - FU (C)	74.17	104.38										
Amundi Funds Equity Brazil - IU (C)	876.18	1,300.90	1,012.14	1,360.95	700.40	1,192.58	384.00	1,070.61	895.97	1,174.57		
Amundi Funds Equity Brazil - MU (C)	83.32	123.78	96.38	129.31	86.60	112.04						
Amundi Funds Equity Brazil - SU (C)	84.71	126.33	99.03	132.68	69.79	117.38	38.08	106.64	89.56	117.12		
Amundi Funds Equity Emerging Europe - AE (C)	23.58	34.10	27.43	36.51	17.30	32.96	11.93	37.84	35.38	47.28	30.35	41.65
Amundi Funds Equity Emerging Europe - AE (D)	23.47	33.94	27.29	36.34	17.29	32.80	11.93	37.83	35.37	47.27	30.35	41.64
Amundi Funds Equity Emerging Europe - FE (C)	72.32	104.92	98.99	101.11								
Amundi Funds Equity Emerging Europe - IE (C)	2,245.37	3,239.06	2,592.73	3,460.20	1,628.17	3,093.80	1,123.95	3,584.37	3,344.08	4,460.21	2,834.13	3,916.44
Amundi Funds Equity Emerging Europe - ME (C)	53.75	77.53	61.80	82.82	39.36	74.14	26.41	85.46	83.57	106.00		
Amundi Funds Equity Emerging Europe - SE (C)	22.63	32.75	26.45	35.11	16.75	31.82	11.57	36.79	34.43	46.06	29.74	40.65
Amundi Funds Equity Emerging Internal Demand - AHE (C)	73.47	102.79	96.48	100.85								
Amundi Funds Equity Emerging Internal Demand - AE (C)	76.18	98.16	89.78	100.00								
Amundi Funds Equity Emerging Internal Demand - AU (C)	73.72	102.53	78.76	102.96	58.17	88.32	35.77	87.49	83.03	105.23		
Amundi Funds Equity Emerging Internal Demand - AE (D)	75.72	98.07	89.74	100.00								
Amundi Funds Equity Emerging Internal Demand - AU (D)	106.47	148.09	113.75	148.71	97.17	127.57	58.77	99.80				
Amundi Funds Equity Emerging Internal Demand - FU (C)	74.42	103.67										
Amundi Funds Equity Emerging Internal Demand - IU (C)	746.96	1,036.64	792.05	1,041.24	587.46	890.22	360.49	879.64	833.09	1,052.62		
Amundi Funds Equity Emerging Internal Demand - MU (C)	79.63	110.54	84.19	110.89	62.18	94.69	38.00	92.71	92.52	105.46		
Amundi Funds Equity Emerging Internal Demand - OU (C)	72.56	98.18										
Amundi Funds Equity Emerging Internal Demand - SE (C)	78.75	102.11	93.46	109.11								
Amundi Funds Equity Emerging Internal Demand - SU (C)	72.56	101.00	77.91	101.52	57.77	87.45	35.63	87.25	82.91	105.21		
Amundi Funds Equity Emerging Internal Demand - XU (C)	750.04	1,038.98	928.97	1,045.54								
Amundi Funds Equity Emerging World - AE (C)	81.04	105.70	100.88	102.15								
Amundi Funds Equity Emerging World - AU (C)	77.58	109.04	85.33	112.66	66.47	98.48	41.36	97.31	92.50	111.60		
Amundi Funds Equity Emerging World - AU (D)	76.84	107.99	100.00	111.59								
Amundi Funds Equity Emerging World - FU (C)	74.26	104.73	99.79	102.58								
Amundi Funds Equity Emerging World - I8 (C)	744.97	1,044.43	973.85	1,076.61								
Amundi Funds Equity Emerging World - IU (C)	794.71	1,114.31	864.25	1,148.78	666.67	995.51	415.45	975.26	925.28	1,117.69		
Amundi Funds Equity Emerging World - MU (C)	87.91	123.27	96.08	127.09	89.93	110.67						
Amundi Funds Equity Emerging World - O1 (C)	841.47	1,046.54										
Amundi Funds Equity Emerging World - OU (C)	749.71	1,048.44	998.37	1,026.48								
Amundi Funds Equity Emerging World - SU (C)	76.48	107.60	84.55	111.29	66.10	97.65	41.24	97.17	92.49	111.52		
Amundi Funds Equity Asia Pacific ex-Japan - AE (C)	79.75	106.45	99.53	134.56								
Amundi Funds Equity Asia Pacific ex-Japan - AU (C)	73.36	104.70	9.13	102.23								
Amundi Funds Equity Asia Pacific ex-Japan - AU (D)	73.24	104.70	98.78	148.74								
Amundi Funds Equity Asia Pacific ex-Japan - FU (C)	73.08	104.60	98.76	2,277.96								
Amundi Funds Equity Asia Pacific ex-Japan - IU (C)	736.06	1,047.74	987.81	2,959.69								
Amundi Funds Equity Asia Pacific ex-Japan - MU (C)	73.54	104.70	76.77	106.63								
Amundi Funds Equity Asia Pacific ex-Japan - OU (C)	737.48	1,048.53	252.02	1,022.72								
Amundi Funds Equity Asia Pacific ex-Japan - SU (C)	72.57	103.59										

Periodo contable cerrado a:	30/06/06	30/06/06	30/06/05	30/06/05	30/06/04	30/06/04	30/06/03	30/06/03	30/06/02	30/06/02	30/06/01	30/06/01
Nombre, clase y participación del subfondo	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio
Amundi Funds Equity ASEAN - AU (C)												
Amundi Funds Equity ASEAN - AU (D)												
Amundi Funds Equity ASEAN - I4 (C)												
Amundi Funds Equity ASEAN - I9 (C)												
Amundi Funds Equity ASEAN - FU (C)												
Amundi Funds Equity ASEAN - IU (C)												
Amundi Funds Equity ASEAN - MU (C)												
Amundi Funds Equity ASEAN - SU (C)												
Amundi Funds Equity Asia ex Japan - AE (C)												
Amundi Funds Equity Asia ex Japan - AU (C)	13.44	19.64	10.65	13.79	9.02	13.25	7.48	10.44	6.96	11.04	3.05	10.64
Amundi Funds Equity Asia ex Japan - AU (D)	13.28	19.40	10.65	13.79	9.02	13.25	7.48	10.44	6.96	11.04	3.05	10.64
Amundi Funds Equity Asia ex Japan - FU (C)												
Amundi Funds Equity Asia ex Japan - IU (C)	1,333.26	1,958.48	1,048.75	1,363.05	882.09	1,301.96	731.35	1,015.11	673.15	1,071.37	3.05	1,012.28
Amundi Funds Equity Asia ex Japan - MU (C)												
Amundi Funds Equity Asia ex Japan - SU (C)	13.17	19.20	10.49	13.55	8.90	13.07	7.39	10.33	6.91	10.93	3.05	10.65
Amundi Funds Equity Asia ex Japan - XU (C)												
Amundi Funds Equity Brazil - AU (C)												
Amundi Funds Equity Brazil - AU (D)												
Amundi Funds Equity Brazil - FU (C)												
Amundi Funds Equity Brazil - IU (C)												
Amundi Funds Equity Brazil - MU (C)												
Amundi Funds Equity Brazil - SU (C)												
Amundi Funds Equity Emerging Europe - AE (C)	21.38	39.08	17.23	163.65	107.22	172.35	89.63	111.55	72.63	619.06	544.73	940.93
Amundi Funds Equity Emerging Europe - AE (D)	21.38	39.07	17.23	161.08	105.54	169.64	88.23	109.79	71.50	609.40	536.22	926.25
Amundi Funds Equity Emerging Europe - FE (C)												
Amundi Funds Equity Emerging Europe - IE (C)	1,981.08	3,644.14	1,086.24	1,992.16	865.68	1,401.04	721.41	900.02	784.85	1,065.06		
Amundi Funds Equity Emerging Europe - ME (C)												
Amundi Funds Equity Emerging Europe - SE (C)	21.04	38.32	16.99	163.65	107.22	172.35	89.63	111.55	72.63	619.06	544.73	940.93
Amundi Funds Equity Emerging Internal Demand - AHE (C)												
Amundi Funds Equity Emerging Internal Demand - AE (C)												
Amundi Funds Equity Emerging Internal Demand - AU (C)												
Amundi Funds Equity Emerging Internal Demand - AE (D)												
Amundi Funds Equity Emerging Internal Demand - AU (D)												
Amundi Funds Equity Emerging Internal Demand - FU (C)												
Amundi Funds Equity Emerging Internal Demand - IU (C)												
Amundi Funds Equity Emerging Internal Demand - MU (C)												
Amundi Funds Equity Emerging Internal Demand - OU (C)												
Amundi Funds Equity Emerging Internal Demand - SE (C)												
Amundi Funds Equity Emerging Internal Demand - SU (C)												
Amundi Funds Equity Emerging Internal Demand - XU (C)												
Amundi Funds Equity Emerging World - AE (C)												
Amundi Funds Equity Emerging World - AU (C)												
Amundi Funds Equity Emerging World - AU (D)												
Amundi Funds Equity Emerging World - FU (C)												
Amundi Funds Equity Emerging World - I8 (C)												
Amundi Funds Equity Emerging World - IU (C)												
Amundi Funds Equity Emerging World - MU (C)												
Amundi Funds Equity Emerging World - O1 (C)												
Amundi Funds Equity Emerging World - OU (C)												
Amundi Funds Equity Emerging World - SU (C)												
Amundi Funds Equity Asia Pacific ex-Japan - AE (C)												
Amundi Funds Equity Asia Pacific ex-Japan - AU (C)												
Amundi Funds Equity Asia Pacific ex-Japan - AU (D)												
Amundi Funds Equity Asia Pacific ex-Japan - FU (C)												
Amundi Funds Equity Asia Pacific ex-Japan - IU (C)												
Amundi Funds Equity Asia Pacific ex-Japan - MU (C)												
Amundi Funds Equity Asia Pacific ex-Japan - OU (C)												
Amundi Funds Equity Asia Pacific ex-Japan - SU (C)												

Periodo contable cerrado a:	31/12/11	31/12/11	30/06/11	30/06/11	30/06/10	30/06/10	30/06/09	30/06/09	30/06/08	30/06/08	30/06/07	30/06/07
Nombre, clase y participación del subfondo	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Highest Price
Amundi Funds Equity MENA - AHE (C)	91.31	102.19	45.60	101.29								
Amundi Funds Equity MENA - AE (C)	92.60	107.94	52.17	101.45								
Amundi Funds Equity MENA - AU (C)	91.28	102.22	46.67	101.34								
Amundi Funds Equity MENA - AU (D)	91.27	102.21	42.82	101.33								
Amundi Funds Equity MENA - FHE (C)	91.49	102.19	54.86	101.29								
Amundi Funds Equity MENA - FU (C)	91.55	102.30	55.51	101.41								
Amundi Funds Equity MENA - IHE (C)	915.37	1,022.18	469.25	1,013.03								
Amundi Funds Equity MENA - IU (C)	915.53	1,023.39	485.26	1,014.46								
Amundi Funds Equity MENA - IU (D)	914.98	1,022.51	440.81	1,013.55								
Amundi Funds Equity MENA - OU (C)	992.68	1,006.66										
Amundi Funds Equity MENA - SHE (C)	90.95	99.72										
Amundi Funds Equity MENA - SU (C)	92.02	100.95										
Amundi Funds Equity Greater China - AE (C)	69.27	91.00	85.39	103.33								
Amundi Funds Equity Greater China - AU (C)	383.90	539.35	444.42	579.60	387.91	506.23	201.16	452.63	416.35	739.34	254.03	466.09
Amundi Funds Equity Greater China - AE (D)	69.31	91.04	85.42	103.37								
Amundi Funds Equity Greater China - AU (D)	383.90	539.33	444.37	579.53	387.86	506.13	201.13	452.57	416.33	739.28	254.03	466.06
Amundi Funds Equity Greater China - I4 (C)	249.29	349.03	283.79	371.75	244.60	321.19	125.68	281.85	256.16	456.08	154.12	286.19
Amundi Funds Equity Greater China - I9 (C)	78.24	109.50	88.90	116.51	76.51	100.54	39.27	88.03	85.79	100.00		
Amundi Funds Equity Greater China - I2 (D)	97.41	137.32	114.33	148.54	101.27	131.19	53.67	121.29	112.44	199.52	95.05	126.13
Amundi Funds Equity Greater China - FU (C)	74.09	104.45	101.04	102.51								
Amundi Funds Equity Greater China - IU (C)	400.15	560.27	463.55	602.81	401.22	524.86	215.47	483.90	442.06	786.18	267.55	494.29
Amundi Funds Equity Greater China - MU (C)	72.55	101.60	84.14	109.13	73.17	95.36	39.33	88.32	85.11	108.23		
Amundi Funds Equity Greater China - SU (C)	19.98	28.10	23.24	30.27	20.37	26.53	10.59	23.86	22.03	39.08	13.50	24.68
Amundi Funds Equity Greater China - XU (C)	910.88	1,273.52	1,051.31	1,363.79	921.73	1,189.39	495.33	1,110.99	1,010.19	1,798.41	973.88	1,128.68
Amundi Funds Equity India - AU (C)	110.17	169.90	148.20	194.06	110.36	165.53	62.38	154.38	132.39	249.27	91.40	159.81
Amundi Funds Equity India - AU (D)	91.36	140.78	122.77	160.74	91.38	137.07	51.66	127.84	109.63	206.42	75.69	132.33
Amundi Funds Equity India - AE (C)	59.60	84.54	76.26	100.00								
Amundi Funds Equity India - AE (D)	59.64	84.56	76.27	100.00								
Amundi Funds Equity India - FU (C)	65.80	101.00										
Amundi Funds Equity India - IU (C)	1,148.90	1,764.31	1,533.00	2,003.22	1,121.66	1,701.62	638.83	1,573.66	1,348.31	2,529.91	917.44	1,615.46
Amundi Funds Equity India - I9 (C)	70.52	107.99	93.61	122.11	68.14	103.30	38.32	94.07	80.53	100.00		
Amundi Funds Equity India - I2 (D)	87.30	134.40	117.01	153.04	86.71	130.27	49.04	121.73	104.43	196.11	90.93	125.44
Amundi Funds Equity India - I4 (C)	111.25	170.49	147.87	192.98	107.89	163.38	60.71	149.15	127.71	239.00	85.97	152.17
Amundi Funds Equity India - MU (C)	56.25	86.38	75.05	98.07	55.20	83.32	31.11	76.64	65.66	100.00		
Amundi Funds Equity India - SU (C)	107.46	166.02	145.05	190.14	108.69	162.55	61.52	152.61	130.93	247.01	91.04	158.67
Amundi Funds Equity India - XU (C)	578.82	887.24	769.51	1,004.28	987.64	1,004.46						
Amundi Funds Equity India Infrastructure - AE (C)	68.56	71.16										
Amundi Funds Equity India Infrastructure - AU (C)	39.90	65.91	58.48	79.50	47.33	70.82	25.56	66.60	58.10	101.49		
Amundi Funds Equity India Infrastructure - AU (D)	65.85	108.77	96.51	131.20	92.13	116.88						
Amundi Funds Equity India Infrastructure - FU (C)	61.24	99.22										
Amundi Funds Equity India Infrastructure - I4 (C)	54.64	89.74	79.12	107.20	62.75	94.79	33.73	87.25	76.00	106.79		
Amundi Funds Equity India Infrastructure - IU (C)	402.63	662.52	585.31	793.88	469.17	704.38	258.06	669.67	583.70	1,015.73		
Amundi Funds Equity India Infrastructure - MU (C)	73.17	120.40	106.35	144.25	84.39	127.61						
Amundi Funds Equity India Infrastructure - SU (C)	39.26	64.95	57.74	78.57	47.03	70.16	25.43	66.42	57.97	101.45		
Amundi Funds Equity Korea - AE (C)	69.84	102.10	91.62	100.00								
Amundi Funds Equity Korea - AU (C)	17.23	26.89	17.36	27.43	12.96	20.25	8.70	22.15	21.17	31.95	16.19	25.44
Amundi Funds Equity Korea - AU (D)	17.25	26.94	17.36	27.47	12.96	20.25	8.70	22.16	21.16	31.94	16.19	25.43
Amundi Funds Equity Korea - FU (C)	67.18	103.59										
Amundi Funds Equity Korea - I4 (C)	122.55	190.68	121.40	193.97	89.54	141.30	59.82	151.01	143.77	216.02	107.66	171.14
Amundi Funds Equity Korea - I2 (D)	72.28	113.15	73.69	115.49	55.81	86.32	37.69	97.45	93.14	140.63	78.66	112.00
Amundi Funds Equity Korea - IU (C)	2,165.82	3,374.20	2,160.38	3,435.91	1,601.93	2,516.95	1,072.37	2,717.13	2,590.87	3,900.6	1,958	3,096.72
Amundi Funds Equity Korea - MU (C)	70.92	110.49	70.74	112.51	52.44	82.42	35.10	88.93	88.93	101.82		
Amundi Funds Equity Korea - SU (C)	16.27	25.43	16.48	25.95	12.35	19.24	8.30	21.20	20.28	30.66	15.62	24.45
Amundi Funds Equity Korea - XU (C)	932.38	1,450.73	924.06	1,475.91	957.62	989.15						
Amundi Funds Equity Latin America - AE (C)	71.37	94.35	89.53	108.08								
Amundi Funds Equity Latin America - AU (C)	516.78	746.66	582.44	781.84	412.08	683.42	239.95	677.47	453.84	739.30	302.81	552.41
Amundi Funds Equity Latin America - AE (D)	70.98	94.41	89.58	108.13								
Amundi Funds Equity Latin America - AU (D)	467.66	678.43	532.04	710.40	383.02	624.29	223.03	635.28	427.41	693.25	288.35	520.23
Amundi Funds Equity Latin America - FU (C)	72.81	105.57	99.14	103.64								
Amundi Funds Equity Latin America - IU (C)	5,134.18	7,400.65	5,664.55	7,732.05	4,018.38	6,722.75	2,342.15	6,597.23	4,390.69	7,193.25	2,906.16	5,337.97
Amundi Funds Equity Latin America - O1 (C)	741.97	1,025.29										
Amundi Funds Equity Latin America - MU (C)	82.84	119.41	90.77	124.76	64.94	108.35	37.82	106.51	79.70	116.13		
Amundi Funds Equity Latin America - SE (C)	73.34	97.05	92.15	111.38								
Amundi Funds Equity Latin America - SU (C)	502.77	727.14	569.51	762.13	404.52	668.83	236.21	667.78	448.88	729.05	300.80	546.73
Amundi Funds Equity Latin America - XU (C)	1,338.85	1,927.70	1,491.13	2,010.27	1,056.51	1,745.93	613.66	1,725.72	1,143.53	1,880.56	984.80	1,389.13

Periodo contable cerrado a:	30/06/06	30/06/06	30/06/05	30/06/05	30/06/04	30/06/04	30/06/03	30/06/03	30/06/02	30/06/02	30/06/01	30/06/01
Nombre, clase y participación del subfondo	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio
Amundi Funds Equity MENA - AHE (C)												
Amundi Funds Equity MENA - AE (C)												
Amundi Funds Equity MENA - AU (C)												
Amundi Funds Equity MENA - AU (D)												
Amundi Funds Equity MENA - FHE (C)												
Amundi Funds Equity MENA - FU (C)												
Amundi Funds Equity MENA - IHE (C)												
Amundi Funds Equity MENA - IU (C)												
Amundi Funds Equity MENA - IU (D)												
Amundi Funds Equity MENA - SHE (C)												
Amundi Funds Equity MENA - SU (C)												
Amundi Funds Equity Greater China - AE (C)												
Amundi Funds Equity Greater China - AU (C)	194.41	285.27	156.92	201.85	109.30	197.30	88.67	112.15	88.50	120.04	104.63	129.31
Amundi Funds Equity Greater China - AE (D)												
Amundi Funds Equity Greater China - AU (D)	194.42	285.27	156.92	201.86								
Amundi Funds Equity Greater China - I4 (C)	116.39	172.64	99.63	120.30								
Amundi Funds Equity Greater China - I9 (C)												
Amundi Funds Equity Greater China - I2 (D)												
Amundi Funds Equity Greater China - FU (C)												
Amundi Funds Equity Greater China - IU (C)	203.20	300.03	162.93	210.42	112.77	204.27	91.37	115.68	90.28	122.27	105.99	130.64
Amundi Funds Equity Greater China - MU (C)												
Amundi Funds Equity Greater China - SU (C)	10.37	15.17	8.40	10.79	7.77	197.30	88.67	112.15	88.50	120.04	104.63	129.31
Amundi Funds Equity Greater China - XU (C)												
Amundi Funds Equity India - AU (C)	84.29	122.60										
Amundi Funds Equity India - AU (D)	69.80	101.52										
Amundi Funds Equity India - AE (C)												
Amundi Funds Equity India - AE (D)												
Amundi Funds Equity India - FU (C)												
Amundi Funds Equity India - IU (C)	845.43	1,228.82										
Amundi Funds Equity India - I9 (C)												
Amundi Funds Equity India - I2 (D)												
Amundi Funds Equity India - I4 (C)	79.18	115.03										
Amundi Funds Equity India - MU (C)												
Amundi Funds Equity India - SU (C)	84.02	122.30										
Amundi Funds Equity India - XU (C)												
Amundi Funds Equity India Infrastructure - AE (C)												
Amundi Funds Equity India Infrastructure - AU (C)												
Amundi Funds Equity India Infrastructure - AU (D)												
Amundi Funds Equity India Infrastructure - FU (C)												
Amundi Funds Equity India Infrastructure - I4 (C)												
Amundi Funds Equity India Infrastructure - IU (C)												
Amundi Funds Equity India Infrastructure - MU (C)												
Amundi Funds Equity India Infrastructure - SU (C)												
Amundi Funds Equity Korea - AE (C)												
Amundi Funds Equity Korea - AU (C)	12.70	19.90	8.18	13.23	7.23	10.40	6.36	9.18	4.81	10.08	4.55	10.00
Amundi Funds Equity Korea - AU (D)	12.70	19.90	8.18	13.23								
Amundi Funds Equity Korea - I4 (C)	91.74	132.01										
Amundi Funds Equity Korea - I2 (D)												
Amundi Funds Equity Korea - IU (C)	1,523.54	2,403.27	8.31	1,583.57	7.23	10.40	6.36	9.18	4.81	10.08	4.55	10.00
Amundi Funds Equity Korea - MU (C)												
Amundi Funds Equity Korea - SU (C)	12.30	19.22	7.96	12.83	7.23	10.40	6.36	9.18	4.81	10.08	4.55	10.00
Amundi Funds Equity Korea - XU (C)												
Amundi Funds Equity Latin America - AE (C)												
Amundi Funds Equity Latin America - AU (C)	204.05	390.20	126.17	209.90	92.09	145.23	62.75	94.74	75.76	648.86	569.45	770.88
Amundi Funds Equity Latin America - AE (D)												
Amundi Funds Equity Latin America - AU (D)	196.15	371.56	121.21	199.75	89.54	139.49	61.01	92.12	73.66	525.73	461.39	624.14
Amundi Funds Equity Latin America - FU (C)												
Amundi Funds Equity Latin America - IU (C)	1,943.9	3,739.79	1,191.60	1,994.66	862.16	1,368.50	582.76	885.80	746.01	1,014.38		
Amundi Funds Equity Latin America - O1 (C)												
Amundi Funds Equity Latin America - MU (C)												
Amundi Funds Equity Latin America - SE (C)												
Amundi Funds Equity Latin America - SU (C)	203.56	387.90	172.95	209.68								
Amundi Funds Equity Latin America - XU (C)												

Periodo contable cerrado a:	31/12/11	31/12/11	30/06/11	30/06/11	30/06/10	30/06/10	30/06/09	30/06/09	30/06/08	30/06/08	30/06/07	30/06/07
Nombre, clase y participación del subfondo	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio
Amundi Funds Equity Thailand - AU (C)	78.32	108.21	66.68	103.79	41.24	68.52	29.83	64.78	59.10	77.71	44.83	62.64
Amundi Funds Equity Thailand - AU (D)	75.63	104.49	64.74	100.22	40.57	66.53	29.35	64.21	58.55	76.98	44.40	62.06
Amundi Funds Equity Thailand - IU (C)	3,756.25	5,182.98	3,168.04	4,961.20	1,945.33	3,249.84	1,400.77	3,032.78	2,748.98	3,635.09	2,076.21	2,910.85
Amundi Funds Equity Thailand - MU (C)	104.00	143.51	87.71	137.36	53.84	89.98	38.76	83.92	81.55	100.59		
Amundi Funds Equity Thailand - SU (C)	13.28	18.36	11.37	17.63	7.06	11.69	5.11	11.13	10.19	13.36	7.75	10.81
Amundi Funds Equity Thailand - XU (C)	1,210.92	1,669.43	1,014.15	1,595.81	1,000.00	1,024.74	652.95	1,373.44	1,239.50	1,645.30	1,027.54	1,311.63
Amundi Funds Equity Global Aqua - AE (C)	74.33	89.06	78.43	94.42	65.82	86.85	53.28	90.53	82.18	109.25	94.86	108.51
Amundi Funds Equity Global Aqua - AE (D)	69.72	83.54	73.69	88.57	62.38	81.61	50.50	85.95	78.02	104.12	100.00	103.41
Amundi Funds Equity Global Aqua - FE (C)	85.26	102.01										
Amundi Funds Equity Global Aqua - IE (C)	767.66	918.76	802.85	969.56	669.42	887.81	540.68	915.31	828.77	1,097.01	950.24	1,088.78
Amundi Funds Equity Global Aqua - ME (C)	87.24	104.41	91.24	110.19	76.08	100.89	61.45	104.03	97.39	100.45		
Amundi Funds Equity Global Aqua - SE (C)	72.96	87.46	77.32	92.91	65.16	85.71	52.81	89.94	81.78	109.03	94.79	108.33
Amundi Funds Equity Global Clean Planet - AE (C)	51.27	65.87	63.72	74.32								
Amundi Funds Equity Global Clean Planet - AE (D)	83.04	106.69	103.20	120.38	95.98	127.10						
Amundi Funds Equity Global Clean Planet - FE (C)	80.96	101.60										
Amundi Funds Equity Global Clean Planet - IE (C)	593.46	759.64	734.49	853.17	671.66	894.98	534.34	918.94	882.11	1 016.11		
Amundi Funds Equity Global Clean Planet - I6 (C)			1,120.55	1,270.56	992.71	1,326.06	788.43	1,352.45	1,294.52	1,841.47	1,525.09	1,865.10
Amundi Funds Equity Global Clean Planet - SE (C)	56.84	73.15	70.76	82.74	66.17	87.72	52.83	91.33	88.08	101.58		
Amundi Funds Convertible Europe - AE (C)	90.34	101.46	99.85	120.44								
Amundi Funds Convertible Europe - FE (C)	90.15	101.43	99.84	137.93								
Amundi Funds Convertible Europe - IE (C)	905.73	1,014.48	998.29	1,215.23								
Amundi Funds Convertible Europe - ME (C)	90.59	101.49	99.86	122.22								
Amundi Funds Convertible Europe - SE (C)	89.06	99.50										
Amundi Funds Convertible Global - AE (C)	9.70	10.86	9.99	11.01	9.28	10.70	8.11	10.22	10.07	12.21	10.24	12.12
Amundi Funds Convertible Global - AE (D)	9.42	10.58	9.77	10.73	9.13	10.47	7.99	10.13	9.98	12.15	10.21	12.06
Amundi Funds Convertible Global - FE (C)	90.68	100.57										
Amundi Funds Convertible Global - IE (C)	1,160.23	1,295.98	1,182.20	1,310.75	1,088.10	1,263.93	947.85	1,192.78	1,173.49	1,412.51	1,176.60	1,401.97
Amundi Funds Convertible Global - ME (C)	97.92	109.39	99.83	110.67	91.87	106.71	79.90	100.54				
Amundi Funds Convertible Global - SE (C)	10.42	11.67	10.75	11.84	9.99	11.53	8.76	11.04	10.88	13.22	11.11	13.13
Amundi Funds Bond Global Corporate - AE (C)	98.08	109.08	100.00	106.38								
Amundi Funds Bond Global Corporate - AE (D)	100.19	100.32										
Amundi Funds Bond Global Corporate - AU (C)	116.94	127.21	117.07	127.46	101.29	120.00	82.76	101.19	96.94	101.20		
Amundi Funds Bond Global Corporate - AU (D)	99.41	112.82	106.22	114.05	100.00	109.67						
Amundi Funds Bond Global Corporate - FU (C)	93.58	101.96										
Amundi Funds Bond Global Corporate - IU (C)	1,180.23	1,282.72	1,173.94	1,281.79	1,016.56	1,199.74	833.85	1,015.76	972.65	1,013.26		
Amundi Funds Bond Global Corporate - SU (C)	115.90	126.13	116.32	126.42	100.84	119.28	82.46	100.75	96.76	101.14		
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - AE (C)	97.95	101.75	99.70	122.27								
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - AE (D)	97.96	101.75	99.70	100.07								
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - I2 (D)	953.12	1,009.30	997.09	1,000.73								
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - FE (C)	97.79	101.66	99.69	119.79								
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - IE (C)	981.37	1,018.80	997.07	1,252.33								
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - ME (C)	98.16	101.86	99.70	100.07								
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - OE (C)	983.88	1,019.80	119.88	1,000.75								
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - SE (C)	97.87	101.71	99.69	100.07								
Amundi Funds Bond Euro Govies - AE (C)	97.76	103.11	41.04	99.97								
Amundi Funds Bond Euro Govies - FE (C)	97.59	103.01	99.74	1,401.61								
Amundi Funds Bond Euro Govies - IE (C)	980.24	1,032.78	997.55	1,488.08								
Amundi Funds Bond Euro Govies - ME (C)	98.01	103.27	99.75	149.64								
Amundi Funds Bond Euro Govies - OE (C)	981.91	1,033.83	121.37	999.76								
Amundi Funds Bond Euro Govies - SE (C)	99.08	104.55										
Amundi Funds Bond Euro Corporate - AE (C)	14.73	15.58	14.86	15.68	13.01	15.42	11.09	12.99	12.66	13.43	13.11	13.53
Amundi Funds Bond Euro Corporate - AE (D)	9.90	10.81	10.40	11.21	9.76	11.13	8.32	10.13	9.92	10.80	10.73	11.27
Amundi Funds Bond Euro Corporate - FE (C)	95.35	101.01	99.53	100.18								
Amundi Funds Bond Euro Corporate - I2 (D)	80.77	87.34	86.49	92.29	83.29	93.70	72.37	87.99	87.15	97.07	96.58	102.41
Amundi Funds Bond Euro Corporate - IE (C)	1,481.73	1,564.27	1,486.65	1,565.77	1,301.69	1,532.73	1,111.18	1,300.00	1,263.65	1,337.10	1,294.99	1,341.10
Amundi Funds Bond Euro Corporate - IE (D)	1,088.82	1,194.44	1,144.34	1,227.98	1,033.49	1,212.47						
Amundi Funds Bond Euro Corporate - ME (C)	115.09	121.58	115.28	121.74	101.14	119.20	83.91	101.01	95.43	100.10		
Amundi Funds Bond Euro Corporate - OE (C)	959.46	1,011.81	995.59	1,001.88								
Amundi Funds Bond Euro Corporate - SE (C)	14.40	15.25	14.57	15.36	12.78	15.13	10.91	12.76	12.47	13.23		13.36

Periodo contable cerrado a:	30/06/06	30/06/06	30/06/05	30/06/05	30/06/04	30/06/04	30/06/03	30/06/03	30/06/02	30/06/02	30/06/01	30/06/01
Nombre, clase y participación del subfondo	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio
Amundi Funds Equity Thailand - AU (C)	39.11	59.79	40.91	52.50	24.05	67.84	15.13	24.38	8.54	21.82	8.28	11.49
Amundi Funds Equity Thailand - AU (D)	39.10	59.21	40.91	52.49	43.37	57.37						
Amundi Funds Equity Thailand - IU (C)	1,791.24	2,755.24	1,862.20	2,397.32	1,087.88	3,075.29	998.67	1,101.28				
Amundi Funds Equity Thailand - MU (C)												
Amundi Funds Equity Thailand - SU (C)	6.80	10.36	7.14	9.14	7.58	67.84	15.13	24.38	8.54	21.82	8.28	11.49
Amundi Funds Equity Thailand - XU (C)												
Amundi Funds Equity Global Aqua - AE (C)												
Amundi Funds Equity Global Aqua - AE (D)												
Amundi Funds Equity Global Aqua - FE (C)												
Amundi Funds Equity Global Aqua - IE (C)												
Amundi Funds Equity Global Aqua - ME (C)												
Amundi Funds Equity Global Aqua - SE (C)												
Amundi Funds Equity Global Clean Planet - AE (C)	87.52	103.05	74.47	88.71	69.18	82.82	59.37	86.20	82.62	107.07		
Amundi Funds Equity Global Clean Planet - AE (D)												
Amundi Funds Equity Global Clean Planet - FE (C)												
Amundi Funds Equity Global Clean Planet - IE (C)												
Amundi Funds Equity Global Clean Planet - I6 (C)	1,398.35	1,662.39	1,178.38	1,417.95	1,080.45	1,306.57	924.24	1,112.77				
Amundi Funds Equity Global Clean Planet - SE (C)												
Amundi Funds Convertible Europe - AE (C)												
Amundi Funds Convertible Europe - FE (C)												
Amundi Funds Convertible Europe - IE (C)												
Amundi Funds Convertible Europe - ME (C)												
Amundi Funds Convertible Europe - SE (C)												
Amundi Funds Convertible Global - AE (C)	9.32	10.71	8.79	9.33	8.65	9.28	8.06	8.73	8.43	9.71	1.89	10.10
Amundi Funds Convertible Global - AE (D)	9.30	10.68	8.77	9.31	8.63	9.25	8.04	8.70	8.43	9.71	9.61	9.94
Amundi Funds Convertible Global - FE (C)												
Amundi Funds Convertible Global - IE (C)	1,062.48	1,229.39	996.04	1,063.31	8.65	1,048.76	8.06	8.73	8.43	978.50	1.89	1,001.13
Amundi Funds Convertible Global - ME (C)												
Amundi Funds Convertible Global - SE (C)	10.13	11.63	9.58	10.14	9.44	10.11	8.81	9.53	8.61	10.34	1.89	10.10
Amundi Funds Bond Global Corporate - AE (C)												
Amundi Funds Bond Global Corporate - AE (D)												
Amundi Funds Bond Global Corporate - AU (C)												
Amundi Funds Bond Global Corporate - AU (D)												
Amundi Funds Bond Global Corporate - FU (C)												
Amundi Funds Bond Global Corporate - IU (C)												
Amundi Funds Bond Global Corporate - SU (C)												
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - AE (C)												
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - AE (D)												
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - I2 (D)												
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - FE (C)												
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - IE (C)												
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - ME (C)												
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - OE (C)												
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - SE (C)												
Amundi Funds Bond Euro Govies - AE (C)												
Amundi Funds Bond Euro Govies - FE (C)												
Amundi Funds Bond Euro Govies - IE (C)												
Amundi Funds Bond Euro Govies - ME (C)												
Amundi Funds Bond Euro Govies - OE (C)												
Amundi Funds Bond Euro Govies - SE (C)												
Amundi Funds Bond Euro Corporate - AE (C)	13.10	13.64	12.46	13.50	11.95	12.61	10.70	12.25	10.39	10.90	1.97	10.45
Amundi Funds Bond Euro Corporate - AE (D)	11.00	11.79	11.05	11.68	10.86	11.38	10.10	11.36	10.13	10.65	1.97	10.45
Amundi Funds Bond Euro Corporate - FE (C)												
Amundi Funds Bond Euro Corporate - I2 (D)	101.23	109.71	106.06	109.83	105.40	109.03	100.00	108.89				
Amundi Funds Bond Euro Corporate - IE (C)	1,293.93	1,342.89	1,220.76	1,328.11	1,167.78	1,234.88	1,040.98	1,195.88	1,007.69	1,058.74	1.97	1,013.56
Amundi Funds Bond Euro Corporate - IE (D)												
Amundi Funds Bond Euro Corporate - ME (C)												
Amundi Funds Bond Euro Corporate - OE (C)												
Amundi Funds Bond Euro Corporate - SE (C)	12.95	13.50	12.36	13.37	11.88	12.52	10.66	12.18	10.37	10.88	1.97	10.44

Periodo contable cerrado a:	31/12/11	31/12/11	30/06/11	30/06/11	30/06/10	30/06/10	30/06/09	30/06/09	30/06/08	30/06/08	30/06/07	30/06/07
Nombre, clase y participación del subfondo	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio
Amundi Funds Euro Govies - AE (C)	95.34	100.92	96.72	103.25								
Amundi Funds Euro Govies - AE (D)	92.76	99.47	95.37	100.00								
Amundi Funds Euro Govies - OE (C)	965.15	1,018.17										
Amundi Funds Euro Govies - SE (C)	98.15	103.99										
Amundi Funds Bond Euro Inflation - AE (C)	116.84	133.08	128.31	135.00	124.37	132.60	111.97	125.16	110.92	120.82	110.47	116.62
Amundi Funds Bond Euro Inflation - AE (D)	107.15	127.82	123.21	130.66	121.44	128.35	109.34	122.22	109.74	118.52	109.30	116.01
Amundi Funds Bond Euro Inflation - FE (C)	88.46	100.91	99.30	100.87								
Amundi Funds Bond Euro Inflation - IE (C)	1,220.62	1,387.02	1,332.89	1,400.14	1,282.70	1,372.82	1,151.07	1,289.42	1,132.21	1,237.69	1,127.31	1,186.85
Amundi Funds Bond Euro Inflation - ME (C)	100.23	113.90	109.45	114.97	105.26	112.73	94.52	105.82	97.88	100.20		
Amundi Funds Bond Euro Inflation - OE (C)	889.99	1,009.50	993.08	1,009.06								
Amundi Funds Bond Euro Inflation - SE (C)	115.23	131.35	126.78	133.46	123.24	131.18	111.11	124.07	110.33	120.03	109.90	116.14
Amundi Funds Bond Euro High Yield - AE (C)	13.28	15.78	13.83	16.08	10.58	14.86	7.80	11.45	11.35	13.41	12.45	13.61
Amundi Funds Bond Euro High Yield - AE (D)	8.79	11.05	10.33	11.44	8.44	11.10	6.22	9.75	9.67	12.00	11.43	12.18
Amundi Funds Bond Euro High Yield - FE (C)	84.62	100.70	99.02	100.18								
Amundi Funds Bond Euro High Yield - I2 (D)	66.56	82.14	78.85	86.93	65.80	86.46	51.53	80.72	80.72	101.86	100.24	104.25
Amundi Funds Bond Euro High Yield - IE (C)	1,512.13	1,791.93	1,553.00	1,822.92	1,143.87	1,665.14	839.11	1,220.32	1,205.83	1,412.45	1,296.66	1,431.65
Amundi Funds Bond Euro High Yield - IE (D)	851.06	1,062.35	999.37	1,080.77								
Amundi Funds Bond Euro High Yield - ME (C)	104.25	123.56	107.45	125.70	100.00	114.83						
Amundi Funds Bond Euro High Yield - OE (C)	998.04	1,010.29										
Amundi Funds Bond Euro High Yield - SE (C)	12.88	15.31	13.45	15.60	10.31	14.46	7.61	11.18	11.09	13.12	12.20	13.31
Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus - AHE (C)	99.51	101.81	12.94	100.10								
Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus - AE (C)	99.01	113.54	99.11	130.88								
Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus - AU (C)	99.50	101.68	38.61	100.09								
Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus - AU (D)	98.81	100.78										
Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus - FHE (C)	99.50	101.50	99.40	134.96								
Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus - FU (C)	99.49	101.37	99.40	156.00								
Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus - IHE (C)	995.23	1,020.74	994.24	1,442.24								
Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus - IU (C)	995.17	1,019.71	994.23	1,776.11								
Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus - SHE (C)	98.87	100.89										
Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus - SU (C)	99.35	101.23										
Amundi Funds Bond Europe - AE (C)	132.38	143.32	141.46	149.25	129.97	144.79	108.04	130.18	120.23	130.19	121.62	126.46
Amundi Funds Bond Europe - AE (D)	92.26	104.62	103.53	115.18	104.70	111.74	87.03	107.39	101.76	112.06	107.43	110.59
Amundi Funds Bond Europe - FE (C)	92.27	100.14	99.10	99.77								
Amundi Funds Bond Europe - IE (C)	1,283.46	1,384.60	1,364.26	1,440.18	1,261.29	1,389.32	1,062.97	1,263.33	1,181.17	1,276.81	1,184.65	1,236.97
Amundi Funds Bond Europe - ME (C)	101.15	109.32	107.45	113.44	99.32	109.56	83.93	99.47	93.27	100.84		
Amundi Funds Bond Europe - SE (C)	130.52	141.42	139.87	147.52	128.76	143.23	107.18	128.97	119.34	129.38	121.22	125.77
Amundi Funds Bond Global Aggregate - AE (C)	89.12	102.09										
Amundi Funds Bond Global Aggregate - AE (D)	92.22	105.61	99.65	106.16								
Amundi Funds Bond Global Aggregate - AU (C)	152.05	178.70	157.49	179.59	125.19	161.42	98.62	125.14	98.78	101.22		
Amundi Funds Bond Global Aggregate - AU (D)	89.11	107.53	100.11	108.07	99.86	101.58						
Amundi Funds Bond Global Aggregate - FHE (C)	84.46	99.70	98.29	100.29								
Amundi Funds Bond Global Aggregate - FHE-MD (D)	84.65	101.19										
Amundi Funds Bond Global Aggregate - FU (C)	85.24	99.75										
Amundi Funds Bond Global Aggregate - IU (C)	1,431.96	1,671.50	1,499.11	1,679.15	1,232.23	1,525.13	991.62	1,231.88	991.08	1,013.86		
Amundi Funds Bond Global Aggregate - MHE (C)	85.69	100.13	99.29	100.00								
Amundi Funds Bond Global Aggregate - MU (C)	93.95	109.73	98.35	110.29	98.04	100.15						
Amundi Funds Bond Global Aggregate - SHE (C)	85.30	100.28	98.78	100.70								
Amundi Funds Bond Global Aggregate - SHE-MD (D)	83.41	99.60	98.50	100.26								
Amundi Funds Bond Global Aggregate - SU (C)	150.48	177.01	156.32	177.93	124.52	160.27	98.36	124.48	98.60	101.13		
Amundi Funds Bond Global - AE (C)	91.08	101.95	98.97	100.60								
Amundi Funds Bond Global - AE (D)	90.05	99.27										
Amundi Funds Bond Global - AU (C)	20.82	24.92	22.90	25.48	20.33	23.88	17.12	20.35	17.29	19.58	16.55	17.62
Amundi Funds Bond Global - AU (D)	13.49	17.35	16.26	17.98	15.51	17.54	13.06	15.53	14.09	15.55	13.73	14.36
Amundi Funds Bond Global - FHE (C)	84.30	102.19										
Amundi Funds Bond Global - FHE-MD (C)	85.24	103.96										
Amundi Funds Bond Global - FU (C)	84.21	101.08	98.26	100.09								
Amundi Funds Bond Global - IU (C)	2,065.39	2,467.29	2,257.86	2,502.68	2,026.96	2,345.85	1,736.30	2,033.19	1,743.07	1,981.07	1,661.31	1,774.64
Amundi Funds Bond Global - IE-D (D)	806.58	1,004.19	974.34	1,166.56								
Amundi Funds Bond Global - IU (D)	1,657.03	2,145.34	1,998.37	2,177.25	1,880.51	2,126.23	1,607.97	1,882.79	1,740.07	1,919.37	1,661.30	1,773.09
Amundi Funds Bond Global - MU (C)	112.36	134.25	122.88	136.43	110.32	127.86	94.25	110.44	99.42	107.55		
Amundi Funds Bond Global - SHE (C)	85.52	103.02	99.71	104.65								
Amundi Funds Bond Global - SHE-MD (D)	79.84	97.48	95.58	100.00								
Amundi Funds Bond Global - SU (C)	20.36	24.38	22.46	24.98	19.98	23.44	16.84	20.00	17.05	19.28	16.36	17.39
Amundi Funds Bond Global - I5 (D)					947.72	1,138.82	810.46	962.43	816.79	942.98	917.20	980.34

Periodo contable cerrado a:	30/06/06	30/06/06	30/06/05	30/06/05	30/06/04	30/06/04	30/06/03	30/06/03	30/06/02	30/06/02	30/06/01	30/06/01
Nombre, clase y participación del subfondo	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio
Amundi Funds Euro Govies - AE (C)												
Amundi Funds Euro Govies - AE (D)												
Amundi Funds Euro Govies - OE (C)												
Amundi Funds Euro Govies - SE (D)												
Amundi Funds Bond Euro Inflation - AE (C)	111.85	119.84	105.71	117.93	99.15	106.69	97.49	103.09				
Amundi Funds Bond Euro Inflation - AE (D)	111.81	119.81	107.35	117.90								
Amundi Funds Bond Euro Inflation - FE (C)												
Amundi Funds Bond Euro Inflation - IE (C)	1,135.28	1,213.38	1,064.27	1,192.46	994.26	1,072.82	975.74	1,032.56				
Amundi Funds Bond Euro Inflation - ME (C)												
Amundi Funds Bond Euro Inflation - OE (C)												
Amundi Funds Bond Euro Inflation - SE (C)	111.53	119.63	110.85	117.80								
Amundi Funds Bond Euro High Yield - AE (C)	11.69	12.61	10.79	12.06	9.69	10.91	8.17	9.82	8.50	10.00	9.92	10.16
Amundi Funds Bond Euro High Yield - AE (D)	11.34	12.12	10.98	12.06								
Amundi Funds Bond Euro High Yield - FE (C)												
Amundi Funds Bond Euro High Yield - I2 (D)	100.04	103.18	95.92	105.58	97.51	101.09						
Amundi Funds Bond Euro High Yield - IE (C)	1,205.12	1,311.65	1,102.31	1,239.52	981.93	1,111.88	825.88	993.78	963.05	1,003.14	991.39	1,018.23
Amundi Funds Bond Euro High Yield - IE (D)												
Amundi Funds Bond Euro High Yield - ME (C)												
Amundi Funds Bond Euro High Yield - OE (C)												
Amundi Funds Bond Euro High Yield - SE (C)	11.48	12.36	10.63	11.85	9.56	10.74	8.10	9.68	8.50	10.00	9.92	10.15
Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus - AHE (C)												
Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus - AE (C)												
Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus - AU (C)												
Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus - AU (D)												
Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus - FHE (C)												
Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus - FU (C)												
Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus - IHE (C)												
Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus - IU (C)												
Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus - SHE (C)												
Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus - SU (C)												
Amundi Funds Bond Europe - AE (C)	119.73	124.03	109.10	120.80	106.83	111.16	100.31	112.42	98.91	137.62	122.18	130.66
Amundi Funds Bond Europe - AE (D)	107.55	111.74	101.13	109.85	102.90	109.15	100.29	111.30	98.90	101.05		
Amundi Funds Bond Europe - FE (C)												
Amundi Funds Bond Europe - IE (C)	1,161.27	1,205.53	1,054.29	1,171.29	1,029.76	1,072.95	996.64	1,081.62				
Amundi Funds Bond Europe - ME (C)												
Amundi Funds Bond Europe - SE (C)	119.55	123.72	115.56	120.63								
Amundi Funds Bond Global Aggregate - AE (C)												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - AE (D)												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - AU (C)												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - AU (D)												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - FHE (C)												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - FHE-MD (D)												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - FU (C)												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - IU (C)												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - MHE (C)												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - MU (C)												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - SHE (C)												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - SHE-MD (D)												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - SU (C)												
Amundi Funds Bond Global - AE (C)												
Amundi Funds Bond Global - AE (D)												
Amundi Funds Bond Global - AU (C)	15.97	16.85	14.81	16.96	13.21	15.68	11.50	14.50	9.92	11.67	3.13	10.54
Amundi Funds Bond Global - AU (D)	13.25	14.07	12.75	14.29	11.75	13.59	10.50	12.90	9.41	10.77	3.13	10.54
Amundi Funds Bond Global - FHE (C)												
Amundi Funds Bond Global - FHE-MD (C)												
Amundi Funds Bond Global - FU (C)												
Amundi Funds Bond Global - IU (C)	1,598.74	1,691.41	1,474.75	1,692.94	1,311.31	1,559.06	1,137.01	1,438.43	977.22	1,153.32	3.13	1,006.29
Amundi Funds Bond Global - IE-D (D)												
Amundi Funds Bond Global - IU (D)	1,649.60	1,672.26										
Amundi Funds Bond Global - MU (C)												
Amundi Funds Bond Global - SHE (C)												
Amundi Funds Bond Global - SHE-MD (D)												
Amundi Funds Bond Global - SU (C)	15.80	16.66	14.69	16.82	13.13	15.57	11.46	14.42	9.91	11.63	3.13	10.54
Amundi Funds Bond Global - I5 (D)	944.79	1,017.66										

Periodo contable cerrado a:	31/12/11	31/12/11	30/06/11	30/06/11	30/06/10	30/06/10	30/06/09	30/06/09	30/06/08	30/06/08	30/06/07	30/06/07
Nombre, clase y participación del subfondo	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio
Amundi Funds Bond Global Inflation - AE (C)	110.74	116.05	103.65	110.98	99.96	105.43						
Amundi Funds Bond Global Inflation - AE (D)	102.21	109.71	100.10	106.64	98.43	101.82						
Amundi Funds Bond Global Inflation - FE (C)	99.47	103.85										
Amundi Funds Bond Global Inflation - IE (C)	1,121.17	1,178.24	1,043.28	1,123.15	999.77	1,059.79						
Amundi Funds Bond Global Inflation - ME (C)	105.02	110.32	99.20	105.21								
Amundi Funds Bond Global Inflation - SE (C)	110.26	115.44	103.44	110.51	99.95	105.26						
Amundi Funds Bond Converging Europe - AE (C)	91.08	101.01	30.74	99.99								
Amundi Funds Bond Converging Europe - FE (C)	90.93	101.00	99.44	162.30								
Amundi Funds Bond Converging Europe - IE (C)	913.34	1,010.43	994.54	1,713.19								
Amundi Funds Bond Converging Europe - ME (C)	91.32	101.04	99.45	171.68								
Amundi Funds Bond Converging Europe - OE (C)	916.56	1,010.65	104.93	1,000.21								
Amundi Funds Bond Converging Europe - SE (C)	91.50	100.62										
Amundi Funds Bond Emerging Inflation - AU (C)	84.70	97.71	94.97	100.00								
Amundi Funds Bond Emerging Inflation - FU (C)	87.41	101.71										
Amundi Funds Bond Emerging Inflation - IE (C)	965.49	1,026.17										
Amundi Funds Bond Emerging Inflation - IU (C)	851.12	979.18	950.06	1,000.00								
Amundi Funds Bond Emerging Inflation - IU (D)	97.40	101.07										
Amundi Funds Bond Emerging Inflation - SU (C)	84.36	97.68	94.97	100.00								
Amundi Funds Bond Global Emerging - AE (C)	93.66	103.73	97.86	101.72								
Amundi Funds Bond Global Emerging - AE (D)	91.52	101.15										
Amundi Funds Bond Global Emerging - AU (C)	24.33	28.86	24.09	28.73	19.49	24.82	11.57	19.88	18.88	20.56	18.17	20.61
Amundi Funds Bond Global Emerging - AU (D)	13.96	17.24	15.00	17.16	13.19	15.46	7.82	14.53	13.97	15.10	13.73	15.25
Amundi Funds Bond Global Emerging - FHE (C)	85.51	102.22										
Amundi Funds Bond Global Emerging - FHE-MD (C)	83.18	101.38										
Amundi Funds Bond Global Emerging - FU (C)	86.08	102.18										
Amundi Funds Bond Global Emerging - IU (C)	1,733.07	2,045.43	1,697.89	2,034.10	1,368.83	1,744.82	825.73	1,413.42	1,325.27	1,455.52	1,260.3	1,442.94
Amundi Funds Bond Global Emerging - MU (C)	130.98	154.70	128.29	153.73	103.73	131.13						
Amundi Funds Bond Global Emerging - SHE (C)	86.08	103.16	99.78	102.55								
Amundi Funds Bond Global Emerging - SHE-MD (D)	83.91	102.04	99.48	102.19								
Amundi Funds Bond Global Emerging - SU (C)	23.71	28.14	23.54	28.30	19.09	24.27	11.34	19.51	18.56	20.19	17.90	20.27
Amundi Funds Index Equity Euro - AE (C)	73.98	103.26	85.97	106.42	74.09	99.76	57.52	101.55				
Amundi Funds Index Equity Euro - AE (D)	93.75	131.06	112.48	135.10	97.40	130.47						
Amundi Funds Index Equity Euro - IE (C)	744.10	1,038.18	862.76	1,069.19	742.06	1,000.62	575.71	1,015.55				
Amundi Funds Index Equity Euro - IE (D)	701.01	981.47	839.83	1,010.79	742.06	974.01	575.71	1,015.55				
Amundi Funds Index Equity Euro - ME (C)	84.22	117.52	97.71	121.05	96.05	113.33						
Amundi Funds Index Equity Euro - OE (C)	703.15	980.84	930.22	971.90								
Amundi Funds Index Equity Europe - AE (C)	85.83	109.29	91.34	113.23	74.62	103.65	58.75	100.00				
Amundi Funds Index Equity Europe - AE (D)	95.41	123.32	105.90	127.77	98.16	120.14						
Amundi Funds Index Equity Europe - IE (C)	863.25	1,098.76	916.55	1,137.64	747.34	1,039.61	587.97	1,000.00				
Amundi Funds Index Equity Europe - IE (D)	803.97	1,041.10	893.54	1,077.93	747.35	1,013.55	587.98	1,000.00				
Amundi Funds Index Equity Europe - ME (C)	127.41	162.19	135.36	167.96	110.43	153.56	86.89	120.15				
Amundi Funds Index Equity Europe - OE (C)	771.10	981.25	916.02	1,001.26								
Amundi Funds Index Equity North America - AE (C)	100.61	124.62	102.75	126.86	78.63	116.91	66.15	102.09				
Amundi Funds Index Equity North America - AU (C)	100.48	124.43	92.53	125.57	93.29	109.89						
Amundi Funds Index Equity North America - AE (D)	113.27	138.60	117.61	142.82	99.69	133.81						
Amundi Funds Index Equity North America - IE (C)	1,011.82	1,254.10	1,031.10	1,274.49	787.46	1,172.74	662.07	1,020.97				
Amundi Funds Index Equity North America - IU (C)	830.96	1,028.58	961.70	1,004.15								
Amundi Funds Index Equity North America - IE (D)	980.13	1,197.76	1,016.97	1,234.56	787.46	1,156.69	662.07	1,020.97				
Amundi Funds Index Equity North America - ME (C)	118.21	146.49	120.53	148.94	92.10	137.10						
Amundi Funds Index Equity North America - OE (C)	815.18	1,010.73	928.15	948.85								
Amundi Funds Index Equity Pacific - AE (C)	122.81	141.59	128.34	154.89	104.55	140.75	85.26	111.44				
Amundi Funds Index Equity Pacific - AE (D)	102.65	119.86	108.64	131.13	95.95	121.64						
Amundi Funds Index Equity Pacific - IE (C)	1,232.14	1,420.44	1,287.03	1,553.15	1,046.46	1,410.15	852.93	1,115.34				
Amundi Funds Index Equity Pacific - IE (D)	1,176.71	1,376.60	1,247.32	1,505.22	1,046.45	1,395.45	852.92	1,115.33				
Amundi Funds Index Equity Pacific - ME (C)	107.84	124.32	112.66	135.97	100.00	123.50						
Amundi Funds Index Equity Pacific - OE (C)	813.52	937.75	867.29	903.46								
Amundi Funds Index Global Bond (EUR) Hedged - AE (C)	112.97	118.58	110.14	114.82	105.41	112.01	100.14	106.94				
Amundi Funds Index Global Bond (EUR) Hedged - AE (D)	103.09	108.07	100.57	108.40	100.03	105.78						
Amundi Funds Index Global Bond (EUR) Hedged - IE (C)	1,132.25	1,189.53	1,103.02	1,149.19	1,055.96	1,120.46	1,001.62	1,070.06				
Amundi Funds Index Global Bond (EUR) Hedged - ME (C)	107.26	112.66	104.51	108.90	100.12	106.19						

Periodo contable cerrado a:	30/06/06	30/06/06	30/06/05	30/06/05	30/06/04	30/06/04	30/06/03	30/06/03	30/06/02	30/06/02	30/06/01	30/06/01
Nombre, clase y participación del subfondo	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio
Amundi Funds Bond Global Inflation - AE (C)												
Amundi Funds Bond Global Inflation - AE (D)												
Amundi Funds Bond Global Inflation - FE (C)												
Amundi Funds Bond Global Inflation - IE (C)												
Amundi Funds Bond Global Inflation - ME (C)												
Amundi Funds Bond Global Inflation - SE (C)												
Amundi Funds Bond Converging Europe - AE (C)												
Amundi Funds Bond Converging Europe - FE (C)												
Amundi Funds Bond Converging Europe - IE (C)												
Amundi Funds Bond Converging Europe - ME (C)												
Amundi Funds Bond Converging Europe - OE (C)												
Amundi Funds Bond Converging Europe - SE (C)												
Amundi Funds Bond Emerging Inflation - AU (C)												
Amundi Funds Bond Emerging Inflation - FU (C)												
Amundi Funds Bond Emerging Inflation - IE (C)												
Amundi Funds Bond Emerging Inflation - IU (C)												
Amundi Funds Bond Emerging Inflation - IU (D)												
Amundi Funds Bond Emerging Inflation - SU (C)												
Amundi Funds Bond Global Emerging - AE (C)												
Amundi Funds Bond Global Emerging - AE (D)												
Amundi Funds Bond Global Emerging - AU (C)	16.87	18.82	14.10	16.87	13.44	14.62	9.71	14.27	9.84	11.04	9.99	165.17
Amundi Funds Bond Global Emerging - AU (D)	13.41	14.46	11.84	13.55	11.61		9.08	12.66	9.45	10.60	9.99	91.11
Amundi Funds Bond Global Emerging - FHE (C)												
Amundi Funds Bond Global Emerging - FHE-MD (C)												
Amundi Funds Bond Global Emerging - FU (C)												
Amundi Funds Bond Global Emerging - IU (C)	1,157.47	1,302.64	14.10	1,157.47	13.44	14.62	12.27	1,151.07	925.90	1,006.98		
Amundi Funds Bond Global Emerging - MU (C)												
Amundi Funds Bond Global Emerging - SHE (C)												
Amundi Funds Bond Global Emerging - SHE-MD (D)												
Amundi Funds Bond Global Emerging - SU (C)	16.66	18.55	13.95	16.66	13.35	14.47	9.67	14.17	9.84	11.00	9.99	165.17
Amundi Funds Index Equity Euro - AE (C)												
Amundi Funds Index Equity Euro - AE (D)												
Amundi Funds Index Equity Euro - IE (C)												
Amundi Funds Index Equity Euro - IE (D)												
Amundi Funds Index Equity Euro - ME (C)												
Amundi Funds Index Equity Euro - OE (C)												
Amundi Funds Index Equity Europe - AE (C)												
Amundi Funds Index Equity Europe - AE (D)												
Amundi Funds Index Equity Europe - IE (C)												
Amundi Funds Index Equity Europe - IE (D)												
Amundi Funds Index Equity Europe - ME (C)												
Amundi Funds Index Equity Europe - OE (C)												
Amundi Funds Index Equity North America - AE (C)												
Amundi Funds Index Equity North America - AU (C)												
Amundi Funds Index Equity North America - AE (D)												
Amundi Funds Index Equity North America - IE (C)												
Amundi Funds Index Equity North America - IU (C)												
Amundi Funds Index Equity North America - IE (D)												
Amundi Funds Index Equity North America - ME (C)												
Amundi Funds Index Equity North America - OE (C)												
Amundi Funds Index Equity Pacific - AE (C)												
Amundi Funds Index Equity Pacific - AE (D)												
Amundi Funds Index Equity Pacific - IE (C)												
Amundi Funds Index Equity Pacific - IE (D)												
Amundi Funds Index Equity Pacific - ME (C)												
Amundi Funds Index Equity Pacific - OE (C)												
Amundi Funds Index Global Bond (EUR) Hedged - AE (C)												
Amundi Funds Index Global Bond (EUR) Hedged - AE (D)												
Amundi Funds Index Global Bond (EUR) Hedged - IE (C)												
Amundi Funds Index Global Bond (EUR) Hedged - ME (C)												

Periodo contable cerrado a:	31/12/11	31/12/11	30/06/11	30/06/11	30/06/10	30/06/10	30/06/09	30/06/09	30/06/08	30/06/08	30/06/07	30/06/07
Nombre, clase y participación del subfondo	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio
Amundi Funds Absolute Forex - AE (C)	97.55	100.85	99.70	108.94								
Amundi Funds Absolute Forex - AE (D)	97.56	100.85	99.71	100.25								
Amundi Funds Absolute Forex - FE (C)	97.34	100.80	99.70	104.41								
Amundi Funds Absolute Forex - H clásica (C)	97.42	100.84	99.73	100.27								
Amundi Funds Absolute Forex - IE (C)	977.29	1,008.87	997.10	1,100.30								
Amundi Funds Absolute Forex - ME (C)	97.69	100.88	99.71	107.06								
Amundi Funds Absolute Forex - SE (C)	97.51	100.83	99.70	100.24								
Amundi Funds Absolute VaR Short Term* - IE (C)			1,002.54	1,007.28	999.66	1,005.31						
Amundi Funds Absolute VaR 2(EUR) - AHG (G)	94.73	100.26	99.85	100.08								
Amundi Funds Absolute VaR 2(EUR) - AE (C)	111.77	117.36	116.69	118.53	109.73	118.02	96.81	110.14	105.21	108.05	102.91	107.09
Amundi Funds Absolute VaR 2(EUR) - AE (D)	96.25	102.54	101.99	103.56	98.86	103.27	87.46	103.62	98.97	103.40	100.07	103.55
Amundi Funds Absolute VaR 2(EUR) - AHG (D)	94.92	100.29	99.85	100.12								
Amundi Funds Absolute VaR 2(EUR) - FE (C)	95.56	100.46	99.92	100.26								
Amundi Funds Absolute VaR 2(EUR) - H clásica (C)	108.42	113.99	113.37	115.21	107.31	115.11	95.63	108.85	104.21	106.85	102.38	106.20
Amundi Funds Absolute VaR 2(EUR) - IHG (C)	951.16	1,002.24	998.62	1,001.37								
Amundi Funds Absolute VaR 2(EUR) - IE (C)	1,143.61	1,198.72	1,186.77	1,209.04	1,114.99	1,199.36	981.71	1,116.14	1,062.78	1,094.05	1,033.33	1,078.38
Amundi Funds Absolute VaR 2(EUR) - ME (C)	106.31	111.48	110.54	112.49	103.64	111.57	91.43	103.79	99.38	101.97		
Amundi Funds Absolute VaR 2(EUR) - SE (C)	110.82	116.41	115.78	117.61	109.13	117.12	96.48	109.77	104.93	107.72	102.79	106.84
Amundi Funds Absolute VaR 2(USD) - AU (C)	114.22	120.25	119.53	121.79	117.08	122.43	107.09	117.11	110.55	113.15	105.46	111.74
Amundi Funds Absolute VaR 2(USD) - AU (D)	96.70	102.63	102.00	104.02	101.41	104.87	92.80	103.75	99.89	103.80	99.92	103.75
Amundi Funds Absolute VaR 2(USD) - H clásica (C)	127.37	134.28	133.47	136.29	131.80	137.42	120.90	131.84	109.29	127.70	104.84	110.72
Amundi Funds Absolute VaR 2(USD) - IU (C)	1,181.54	1,235.28	1,227.70	1,247.10	1,192.37	1,248.57	1,087.85	1,192.69	1,119.94	1,146.73	1,061.27	1,128.35
Amundi Funds Absolute VaR 2(USD) - SU (C)	113.33	119.37	118.65	120.98	116.69	121.88	106.84	116.72	110.35	112.95	105.50	111.66
Amundi Funds Absolute VaR 4(EUR) - AE (C)	105.10	113.27	110.32	113.98	103.12	113.29	88.92	107.02	102.07	110.32	104.46	110.55
Amundi Funds Absolute VaR 4(EUR) - AE (D)	85.79	94.70	93.35	95.31	91.29	96.06	78.72	98.53	93.97	103.86	99.05	104.25
Amundi Funds Absolute VaR 4(EUR) - FE (C)	93.67	99.79										
Amundi Funds Absolute VaR 4(EUR) - H clásica (C)	102.44	110.53	108.03	111.44	100.92	110.84	87.20	105.02	100.26	108.60	103.32	108.99
Amundi Funds Absolute VaR 4(EUR) - IE (C)	1,085.84	1,168.39	1,133.04	1,173.92	1,051.73	1,161.32	903.57	1,086.88	1,034.20	1,113.41	1,050.11	1,115.58
Amundi Funds Absolute VaR 4(EUR) - ME (C)	98.94	106.43	103.67	107.46	96.35	106.34	82.83	99.45	94.87	100.50		
Amundi Funds Absolute VaR 4(EUR) - SE (C)	104.25	112.39	109.59	113.16	102.63	112.55	88.56	106.68	101.75	110.06	104.38	110.50
Amundi Funds Absolute VaR 4(USD) - AU (C)	102.57	109.04	107.87	110.90	102.25	110.93	90.18	102.34	96.31	103.40	100.07	103.73
Amundi Funds Absolute VaR 4(USD) - AU (D)	92.02	98.83	97.77	100.53	95.76	101.33	84.45	96.64	93.16	101.75	99.56	102.04
Amundi Funds Absolute VaR 4(USD) - H clásica (C)	100.86	107.36	106.22	109.28	101.24	109.50	89.60	101.34	95.87	103.03	100.47	103.44
Amundi Funds Absolute VaR 4(USD) - IU (C)	1,048.67	1,112.35	1,100.34	1,128.27	1,035.11	1,123.87	909.18	1,035.81	968.35	1,035.78	1,000.88	1,038.88
Amundi Funds Absolute VaR 4(USD) - SU (C)	102.06	108.54	107.38	109.76	101.74	110.28	89.79	101.83	95.94	103.13	100.07	103.47
Amundi Funds Absolute Statistical Arbitrage - AHU (C)	90.25	98.62	97.80	100.03								
Amundi Funds Absolute Statistical Arbitrage - AE (C)	90.51	98.53	94.40	100.72	93.13	100.53						
Amundi Funds Absolute Statistical Arbitrage - FE (C)	93.76	100.35										
Amundi Funds Absolute Statistical Arbitrage - IHU (C)	905.28	987.21	978.80	1,000.26								
Amundi Funds Absolute Statistical Arbitrage - IE (C)	912.13	991.51	948.86	1,010.88	934.92	1,008.20						
Amundi Funds Absolute Statistical Arbitrage - IE (D)	903.31	981.93	943.59	1,001.07	929.34	1,007.44						
Amundi Funds Absolute Statistical Arbitrage - ME (C)	88.98	96.73	93.28	98.66	91.76	98.98						
Amundi Funds Absolute Statistical Arbitrage - SE (C)	89.03	97.02	93.60	99.25	92.69	100.46						
Amundi Funds Absolute Forex Asia Pacific** - AJ (C)	10,173.00	10,301.00	10,227.00	10,408.91	121.20	124.84	116.98	123.92	108.21	117.83	99.94	109.48
Amundi Funds Absolute Forex Asia Pacific** - AJ (D)					99.59	100.03						
Amundi Funds Absolute Forex Asia Pacific** - IJ (C)	104,458.00	105,566.00	104,636.00	106,364.69	1,231.81	1,272.36	1,180.66	1,256.39	1,085.55	1,188.61	999.50	1,098.00
Amundi Funds Absolute Forex Asia Pacific** - MJ (C)			8,323.13	8,422.01	100.00	100.79						
Amundi Funds Absolute Forex Asia Pacific** - SJ (C)	10,167.00	10,301.00	10,229.00	10,417.62	121.42	125.02	116.94	124.55	108.09	118.16	99.94	109.37
Amundi Funds Absolute High Yield - AE (C)	99.95	104.40	100.55	104.53	94.22	101.46	82.69	97.07	96.63	102.73	99.90	102.67
Amundi Funds Absolute High Yield - AE (D)	97.28	103.81	100.52	104.20	99.21	100.83						
Amundi Funds Absolute High Yield - FE (C)	96.80	100.56										
Amundi Funds Absolute High Yield - H clásica (C)	100.55	105.11	101.73	105.55	95.44	102.38	82.17	96.64	96.35	102.55	99.90	102.62
Amundi Funds Absolute High Yield - IE (C)	1,043.68	1,088.67	1,043.88	1,089.31	975.56	1,052.13	835.72	979.14	972.08	1,030.92	999.13	1,029.55
Amundi Funds Absolute High Yield - ME (C)	106.09	110.69	106.27	110.88	96.83	107.02	82.97	97.24	96.65	100.31		
Amundi Funds Absolute High Yield - SE (C)	101.61	106.16	102.29	106.29	95.80	103.09	82.47	96.86	96.46	102.62	99.90	102.66
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage - AE (C)	115.38	118.21	116.13	118.24	114.73	116.46	109.81	115.64	105.21	109.81	102.02	105.41
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage - AE (D)	103.58	106.11	104.24	106.14	103.00	104.84	100.01	104.69	99.85	102.04		
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage - FE (C)	97.87	100.25										
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage - H clásica (C)	113.70	116.50	114.80	116.57	113.47	115.14	109.11	114.70	104.81	109.11	101.98	105.05
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage - IE (C)	1,184.66	1,213.36	1,185.20	1,212.96	1,170.29	1,188.41	1,111.28	1,173.84	1,059.62	1,111.28	1,022.06	1,060.96
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage - ME (C)	109.17	111.82	109.34	111.80	107.98	109.64	102.65	108.40	99.55	102.65		
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage - OE (C)	997.66	1,012.48										
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage - SE (C)	114.53	117.34	115.40	117.38	114.03	115.73	109.34	115.02	104.85	109.34	101.79	105.06

* Los datos se presentan hasta el 15 de julio de 2011 porque este subfondo se liquidó el 15 de julio de 2011.

** Los datos se presentan hasta el 9 de diciembre de 2011 porque este subfondo se liquidó el 9 de diciembre de 2011.

Periodo contable cerrado a:	30/06/06	30/06/06	30/06/05	30/06/05	30/06/04	30/06/04	30/06/03	30/06/03	30/06/02	30/06/02	30/06/01	30/06/01
Nombre, clase y participación del subfondo	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio
Amundi Funds Absolute Forex - AE (C)												
Amundi Funds Absolute Forex - AE (D)												
Amundi Funds Absolute Forex - FE (C)												
Amundi Funds Absolute Forex - H clásica (C)												
Amundi Funds Absolute Forex - IE (C)												
Amundi Funds Absolute Forex - ME (C)												
Amundi Funds Absolute Forex - SE (C)												
Amundi Funds Absolute VaR Short Term* - IE (C)												
Amundi Funds Absolute VaR 2(EUR) - AHG (G)												
Amundi Funds Absolute VaR 2(EUR) - AE (C)	100.24	103.14	99.94	100.32								
Amundi Funds Absolute VaR 2(EUR) - AE (D)	99.78	100.33										
Amundi Funds Absolute VaR 2(EUR) - AHG (D)												
Amundi Funds Absolute VaR 2(EUR) - FE (C)												
Amundi Funds Absolute VaR 2(EUR) - H clásica (C)	100.10	102.70										
Amundi Funds Absolute VaR 2(EUR) - IHG (C)												
Amundi Funds Absolute VaR 2(EUR) - IE (C)	1,003.40	1,035.61	999.49	1,004.55								
Amundi Funds Absolute VaR 2(EUR) - ME (C)												
Amundi Funds Absolute VaR 2(EUR) - SE (C)	100.23	103.07	99.92	100.36								
Amundi Funds Absolute VaR 2(USD) - AU (C)	100.36	105.62	99.91	100.45								
Amundi Funds Absolute VaR 2(USD) - AU (D)												
Amundi Funds Absolute VaR 2(USD) - H clásica (C)	100.00	105.00										
Amundi Funds Absolute VaR 2(USD) - IU (C)	1,005.13	1,062.84	999.23	1,005.98								
Amundi Funds Absolute VaR 2(USD) - SU (C)	100.40	105.66	99.91	100.49								
Amundi Funds Absolute VaR 4(EUR) - AE (C)	100.54	105.96	99.63	100.72								
Amundi Funds Absolute VaR 4(EUR) - AE (D)	98.73	100.57										
Amundi Funds Absolute VaR 4(EUR) - FE (C)												
Amundi Funds Absolute VaR 4(EUR) - H clásica (C)	100.29	104.98										
Amundi Funds Absolute VaR 4(EUR) - IE (C)	1,007.35	1,064.68	996.42	1,009.09								
Amundi Funds Absolute VaR 4(EUR) - ME (C)												
Amundi Funds Absolute VaR 4(EUR) - SE (C)	100.60	105.97	99.62	100.78								
Amundi Funds Absolute VaR 4(USD) - AU (C)												
Amundi Funds Absolute VaR 4(USD) - AU (D)												
Amundi Funds Absolute VaR 4(USD) - H clásica (C)												
Amundi Funds Absolute VaR 4(USD) - IU (C)												
Amundi Funds Absolute VaR 4(USD) - SU (C)												
Amundi Funds Absolute Statistical Arbitrage - AHU (C)												
Amundi Funds Absolute Statistical Arbitrage - AE (C)												
Amundi Funds Absolute Statistical Arbitrage - FE (C)												
Amundi Funds Absolute Statistical Arbitrage - IHU (C)												
Amundi Funds Absolute Statistical Arbitrage - IE (C)												
Amundi Funds Absolute Statistical Arbitrage - IE (D)												
Amundi Funds Absolute Statistical Arbitrage - ME (C)												
Amundi Funds Absolute Statistical Arbitrage - SE (C)												
Amundi Funds Absolute Forex Asia Pacific** - AJ (C)												
Amundi Funds Absolute Forex Asia Pacific** - AJ (D)												
Amundi Funds Absolute Forex Asia Pacific** - IJ (C)												
Amundi Funds Absolute Forex Asia Pacific** - MJ (C)												
Amundi Funds Absolute Forex Asia Pacific** - SJ (C)												
Amundi Funds Absolute High Yield - AE (C)												
Amundi Funds Absolute High Yield - AE (D)												
Amundi Funds Absolute High Yield - H clásica (C)												
Amundi Funds Absolute High Yield - IE (C)												
Amundi Funds Absolute High Yield - ME (C)												
Amundi Funds Absolute High Yield - SE (C)												
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage - AE (C)	99.96	102.03										
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage - AE (D)												
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage - FE (C)												
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage - H clásica (C)	99.95	102.00										
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage - IE (C)	999.44	1,022.13										
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage - ME (C)												
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage - OE (C)												
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage - SE (C)	99.95	101.80										

* Los datos se presentan hasta el 15 de julio de 2011 porque este subfondo se liquidó el 15 de julio de 2011.

** Los datos se presentan hasta el 9 de diciembre de 2011 porque este subfondo se liquidó el 9 de diciembre de 2011.

Periodo contable cerrado a:	31/12/11	31/12/11	30/06/11	30/06/11	30/06/10	30/06/10	30/06/09	30/06/09	30/06/08	30/06/08	30/06/07	30/06/07
Nombre, clase y participación del subfondo	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage Plus - AE (C)	99.88	100.11										
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage Plus - IE (C)	999.19	1001.51										
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage Plus - IE (D)	999.19	1001.51										
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage Plus - SE (C)	99.89	100.12										
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - AHC (C)	98.75	103.43	98.97	100.44								
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - AE (C)	146.89	154.99	145.97	151.34	136.85	149.49	113.18	141.22	102.72	119.17	99.98	104.19
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - IHG (D)	1,034.31	1,092.57	1,028.07	1,065.07	967.16	1 047.19						
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - IHG0 (D)	1,059.19	1,125.02	1,052.02	1,089.82	980.36	1 071.82						
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - AE (D)	132.40	139.69	131.57	136.45	123.17	134.87	102.32	127.65	96.63	108.74		
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - AHG (D)	102.63	107.89	102.47	106.20	96.70	104.84						
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - FE (C)	98.95	104.12	99.04	101.66								
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - H clásica (C)	142.89	150.28	142.32	147.92	133.67	146.46	111.48	138.62	102.01	117.86	99.82	103.65
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - IHC (C)	988.89	1,035.08	990.05	1,004.16								
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - IE (C)	1,511.37	1,600.88	1,497.72	1,551.68	1,397.32	1,526.60	1,144.65	1,434.63	1,028.35	1,199.27	999.92	1,040.6
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - IE (D)	990.35	1,048.53	981.41	1,016.76	1,000.00	1,001.52						
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - ME (C)	133.34	140.95	132.24	136.98	123.28	134.98	101.22	126.71	96.47	106.19		
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - OE (C)	996.23	1,063.14	996.45	1,007.57								
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - SE (C)	144.86	152.55	144.11	149.62	135.01	148.03	112.13	139.66	102.20	118.30	99.97	103.75
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AHE (C)	99.94	107.37	98.91	105.13	95.29	102.59						
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AHE (D)	99.27	102.40										
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AHG (C)	99.86	104.11										
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AHG (D)	104.01	111.71	102.99	109.49	99.80	106.59						
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AE (C)	99.75	118.33										
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AE (D)	90.46	94.93										
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AU (C)	135.77	145.77	134.35	143.13	129.46	139.30	104.99	135.07	98.86	109.94		
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AU (D)	122.28	131.28	120.99	128.94	116.45	125.49	99.99	121.51				
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - FU (C)	98.76	105.41										
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - H clásica (C)	133.07	142.48	131.94	140.54	127.63	137.38	104.39	133.80	98.80	109.74		
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IHE (C)	1,028.07	1,110.05	1,015.53	1,078.12	978.77	1 049.53						
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IHG (C)	993.01	1,023.58										
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IHG (D)	1,011.78	1,088.06	998.85	1,062.60	966.43	1 036.73						
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IHG0 (D)	986.13	1,069.02	972.35	1,036.28								
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IHJ (C)	99,361.00	105,844.00										
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IU (C)	1,397.06	1,505.16	1,378.45	1,469.88	1,316.36	1,423.17	1,055.88	1,367.54	989.58	1,102.53		
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IU (D)	1,038.90	1,119.30	1,025.06	1,093.05	987.09	1 057.72						
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - MU (C)	101.13	108.86	99.86	106.37	95.89	103.24						
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - OU (C)	99.20	104.57										
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - SHE (C)	99.99	103.27										
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - SU (C)	134.24	143.93	132.99	141.69	128.47	138.15	104.63	134.36	98.82	109.82		
Amundi Funds Multimanager Long/Short Equity** - AE (C)	93.58	99.88	97.23	101.40	97.36	100.82						
Amundi Funds Multimanager Long/Short Equity** - FE (C)	94.13	99.68										
Amundi Funds Multimanager Long/Short Equity** - IE (C)	938.58	999.99	974.21	1,015.45	975.47	1 009.10						
Amundi Funds Multimanager Long/Short Equity** - SE (C)	92.48	98.78	97.16	100.80	97.29	100.79						
Amundi Funds Dynamic Asset Allocation** - AE (C)	82.74	100.44	97.39	100.73								
Amundi Funds Dynamic Asset Allocation** - FE (C)	85.52	101.48										
Amundi Funds Dynamic Asset Allocation** - IE (C)	830.25	1,006.27	975.50	1,007.66								
Amundi Funds Dynamic Asset Allocation** - SE (C)	82.64	100.36	97.32	100.72								
Amundi Funds Money Market Euro - AE (C)	100.01	100.45	27.44	100.01								
Amundi Funds Money Market Euro - AE (D)	100.01	100.44	100.00	100.01								
Amundi Funds Money Market Euro - FE (C)	100.01	100.31	99.99	119.42								
Amundi Funds Money Market Euro - IE (C)	1,000.27	1,005.70	1,000.05	1,232.96								
Amundi Funds Money Market Euro - IE (D)	1,000.27	1,005.71	1,000.06	1,000.22								
Amundi Funds Money Market Euro - ME (C)	100.03	100.57	100.00	124.09								
Amundi Funds Money Market Euro - OE (C)	1,000.29	1,006.22	119.36	1,000.24								
Amundi Funds Money Market Euro - SE (C)	100.01	100.41	100.00	100.01								
Amundi Funds Money Market USD - AU (C)	99.99	100.14	15.85	99.99								
Amundi Funds Money Market USD - AU (D)	99.99	100.13	99.99	99.99								
Amundi Funds Money Market USD - FU (C)	99.99	100.13	99.99	117.97								
Amundi Funds Money Market USD - IU (C)	1,000.01	1,001.64	1,000.00	1,223.66								
Amundi Funds Money Market USD - MU (C)	100.00	100.16	100.00	122.00								
Amundi Funds Money Market USD - SU (C)	99.99	100.13	99.99	99.99								

** Los datos se presentan hasta el 9 de diciembre de 2011 porque este subfondo se liquidó el 9 de diciembre de 2011.

Periodo contable cerrado a:	30/06/06	30/06/06	30/06/05	30/06/05	30/06/04	30/06/04	30/06/03	30/06/03	30/06/02	30/06/02	30/06/01	30/06/01
Nombre, clase y participación del subfondo	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio	Menor precio	Mayor precio
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage Plus - AE (C)												
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage Plus - IE (C)												
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage Plus - IE (D)												
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage Plus - SE (C)												
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - AHC (C)												
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - AE (C)												
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - IHG (D)												
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - IHG0 (D)												
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - AE (D)												
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - AHG (D)												
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - FE (C)												
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - H clásica (C)												
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - IHC (C)												
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - IE (C)												
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - IE (D)												
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - ME (C)												
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - OE (C)												
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - SE (C)												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AHE (C)												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AHE (D)												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AHG (C)												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AHG (D)												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AE (C)												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AE (D)												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AU (C)												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AU (D)												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - FU (C)												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - H clásica (C)												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IHE (C)												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IHG (C)												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IHG (D)												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IHG0 (D)												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IHJ (C)												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IU (C)												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IU (D)												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - MU (C)												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - OU (C)												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - SHE (C)												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - SU (C)												
Amundi Funds Multimanager Long/Short Equity** - AE (C)												
Amundi Funds Multimanager Long/Short Equity** - FE (C)												
Amundi Funds Multimanager Long/Short Equity** - IE (C)												
Amundi Funds Multimanager Long/Short Equity** - SE (C)												
Amundi Funds Dynamic Asset Allocation** - AE (C)												
Amundi Funds Dynamic Asset Allocation** - FE (C)												
Amundi Funds Dynamic Asset Allocation** - IE (C)												
Amundi Funds Dynamic Asset Allocation** - SE (C)												
Amundi Funds Money Market Euro - AE (C)												
Amundi Funds Money Market Euro - AE (D)												
Amundi Funds Money Market Euro - FE (C)												
Amundi Funds Money Market Euro - IE (C)												
Amundi Funds Money Market Euro - IE (D)												
Amundi Funds Money Market Euro - ME (C)												
Amundi Funds Money Market Euro - OE (C)												
Amundi Funds Money Market Euro - SE (C)												
Amundi Funds Money Market USD - AU (C)												
Amundi Funds Money Market USD - AU (D)												
Amundi Funds Money Market USD - FU (C)												
Amundi Funds Money Market USD - IU (C)												
Amundi Funds Money Market USD - MU (C)												
Amundi Funds Money Market USD - SU (C)												

** Los datos se presentan hasta el 9 de diciembre de 2011 porque este subfondo se liquidó el 9 de diciembre de 2011.

NOTIFICACIONES LEGALES

AMUNDI FUNDS
Société d'investissement à capital variable
R.C.S. Luxemburgo B 68.806
5, allée Scheffer - L-2420 Luxemburgo
Tel. + 352 4767 6222 / + 352 4767 6667
Fax + 352 4767 3781