

Informe semestral 2010.

Fondo de inversión sujeto a las leyes de Luxemburgo

R.C.S. Luxemburgo N° B 36 495

Informe semestral no auditado a 30 de septiembre de 2010

UBS (Lux) Bond Fund
UBS (Lux) Bond Fund – AUD
UBS (Lux) Bond Fund – CAD
UBS (Lux) Bond Fund – CHF
UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe
UBS (Lux) Bond Fund – EUR
UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield
UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond
UBS (Lux) Bond Fund – GBP
UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF)
UBS (Lux) Bond Fund – Global (EUR)
UBS (Lux) Bond Fund – JPY
UBS (Lux) Bond Fund – USD



Sociedad gestora

UBS Bond Fund Management Company S.A.,
33A, avenue J.F. Kennedy,
P.O. Box 91, L-2010 Luxemburgo
R.C.S. Luxemburgo N° B 36 495

Consejo de Administración

Thomas Rose, Presidente
Managing Director, UBS AG, Basilea y Zurich

Aloyse Hemmen, Miembro
Executive Director, UBS Fund Services
(Luxembourg) S.A., Luxemburgo

Gilbert Schintgen, Miembro
Executive Director, UBS Fund Services
(Luxembourg) S.A., Luxemburgo

Court Taylor, Miembro
Director, UBS AG, Basilea y Zurich

Day to Day Manager

Christophe Hilbert
Associate Director, UBS Fund Services
(Luxembourg) S.A., Luxemburgo

Olivier Humbert,
Associate Director, UBS Fund Services
(Luxembourg) S.A., Luxemburgo

Siobhan Ronan, (hasta el 16 de junio de 2010)
Director, UBS Fund Services
(Luxembourg) S.A., Luxemburgo

Gestora de inversiones

UBS (Lux) Bond Fund – AUD
UBS Global Asset Management (Australia) Ltd.,
Sydney

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield
UBS Global Asset Management (UK) Ltd., Londres

UBS (Lux) Bond Fund – CAD
UBS (Lux) Bond Fund – CHF
UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe
UBS (Lux) Bond Fund – EUR
UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF)
UBS (Lux) Bond Fund – GBP
UBS (Lux) Bond Fund – JPY
UBS (Lux) Bond Fund – USD

UBS AG, UBS Global Asset Management,
Basilea y Zurich

UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond
UBS Global Asset Management (Hong Kong) Ltd.

Banco depositario y agente principal de pago

UBS (Luxembourg) S.A.,
33A, avenue J.F. Kennedy,
P.O. Box 2, L-2010 Luxemburgo

Agente de distribución

UBS AG, Basilea y Zurich

Agente administrativo

UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.,
33A, avenue J.F. Kennedy,
P.O. Box 91, L-2010 Luxemburgo

Auditor del fondo y de la sociedad gestora

Ernst & Young S.A.,
7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach

Venta en Suiza

Representante

UBS Fund Management (Switzerland) AG,
Brunngässlein 12, CH-4002 Basilea

Agentes de pago

UBS AG, Aeschenvorstadt 1, CH-4002 Basilea
UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurich
y sus sucursales en Suiza

El folleto de emisión y los reglamentos (cláusulas contractuales) y los folletos simplificados, los informes anuales y semestrales así como las modificaciones que se realicen en la cartera de valores del fondo de inversión citado en la presente publicación pueden solicitarse sin coste alguno en UBS AG, Apartado de correos, CH-4002 Basilea y en UBS Fund Management (Switzerland) AG, Apartado de correos, CH-4002 Basilea.

Venta en la República Federal de Alemania

Servicio de distribución y oficina de información

UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstr. 2–4,
D-60306 Francfort del Meno

Agente de distribución, agente de pago y agente de información

UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstr. 2–4
D-60306 Francfort del Meno

El folleto de emisión y los reglamentos (cláusulas contractuales) y los folletos simplificados, los informes anuales y semestrales así como las modificaciones que se realicen en la cartera de valores del fondo de inversión citado en la presente publicación pueden solicitarse sin coste alguno en UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstr. 2–4, D-60306 Francfort del Meno.

Venta en el Principado de Liechtenstein

Agente de distribución y agente de pago

Liechtensteinische Landesbank AG,
Städtle 44, FL-9490 Vaduz

Venta en Hong Kong

La venta de UBS (Lux) Bond Fund en Hong Kong está autorizada. Los siguientes subfondos pueden ofrecerse a los residentes en Hong Kong:

UBS (Lux) Bond Fund – EUR

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield

UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond

UBS (Lux) Bond Fund – JPY

UBS (Lux) Bond Fund – USD

Venta en Chile*, en Chipre, en Corea, en Dinamarca, en España, en Finlandia, en Francia, en Gran Bretaña, en Grecia, en Italia, en Japón, en Macao, en Malta, en Noruega, en Países Bajos, en Perú, en Portugal, en República de Austria, en Singapur, en Suecia y en Taiwan**

* solamente esquema de pensión
** Restricted foreign scheme

La venta de participaciones de este fondo en estos países está autorizada.

El folleto de emisión y los reglamentos (cláusulas contractuales) y los folletos simplificados, los informes anuales y semestrales así como las modificaciones que se realicen en la cartera de valores del fondo de inversión citado en la presente publicación pueden solicitarse sin coste alguno al agente de distribución así como en la sede legale de la sociedad gestora.

Este documento ha sido elaborado originalmente en idioma castellano.

Características del fondo

Informe semestral a 30 de septiembre de 2010
UBS (Lux) Bond Fund

UBS (Lux) Bond Fund (en adelante denominado “el fondo”) ofrece al inversor diferentes subfondos (“construcción tipo paraguas”) que realizan sus inversiones de conformidad con la política de inversiones especificada en el folleto de emisión. Las características específicas de cada uno de los subfondos se definen en el folleto de emisión que será actualizado cada vez que se cree un nuevo subfondo.

De conformidad con la Parte I de la ley de Luxemburgo del 30 de marzo de 1988 sobre organismos de inversión colectiva, el fondo UBS (Lux) Bond Fund fue creado como un fondo de inversión de capital variable sin propia personalidad jurídica bajo la forma jurídica de un fonds commun de placement (FCP) y fue adaptado el abril de 2005 a los requisitos de la ley de Luxemburgo del 20 de diciembre de 2002. Originalmente fue constituido bajo la razón social SBC Bond Portfolio conforme a las cláusulas contractuales aprobadas por el consejo de administración de la sociedad gestora UBS Bond Fund Management Company S.A. (anteriormente SBC Bond Portfolio Management Company S.A.) el día 26 de junio de 1991. La razón social de SBC Bond Portfolio se modificó por la de UBS (Lux) Bond Fund el 1 de abril de 1999. Las cláusulas contractuales fueron depositadas por primera vez el 1 de julio de 1991 en el registro mercantil y de sociedades del Tribunal de Distrito de Luxemburgo. La última modificación de las mismas tuvo lugar el 10 de septiembre de 2007 y se publicó el 3 de octubre de 2007 mediante la nota de depósito en el “Mémorial” de Luxemburgo.

Las cláusulas contractuales del fondo podrán ser modificadas de acuerdo con las normas legales. El depósito de cada modificación se publicará en el “Mémorial”. Las nuevas cláusulas contractuales entrarán en vigor el día que las firmen la sociedad gestora y el banco depositario. La versión consolidada está depositada en el registro mercantil y de sociedades del Tribunal de Distrito de Luxemburgo donde se encuentran a disposición para su consulta.

El fondo es un fondo de inversión sin propia personalidad jurídica. La totalidad del patrimonio neto de cualquier subfondo representa un patrimonio en común de todos los partícipes que participan en él con igualdad de derechos según el número de sus participaciones. El patrimonio del fondo está separado del patrimonio de la sociedad gestora. Los valores y demás activos del fondo representan por tanto un patrimonio especial que es administrado por la sociedad gestora UBS Bond Fund Management Company S.A. en interés y por cuenta de los partícipes.

Con arreglo a lo estipulado en los reglamentos la sociedad gestora está facultada a crear diferentes subfondos para el fondo así como clases distintas con propiedades específicas dentro de estos subfondos. El folleto de emisión será actualizado cada vez que se lleve a cabo el lanzamiento de un nuevo subfondo o bien de una clase de participaciones adicional.

En la actualidad están disponibles los siguientes subfondos:

UBS (Lux) Bond Fund	Moneda de cuenta
– AUD	AUD
– CAD	CAD
– CHF	CHF
– Convert Europe	EUR
– EUR	EUR
– Euro High Yield	EUR
– Full Cycle Asian Bond	USD
– GBP	GBP
– Global (CHF)	CHF
– JPY	JPY
– USD	USD

En la actualidad están disponibles las siguientes participaciones:

- Participaciones de las clases con “P” como parte de la denominación se ofrecen a todos los inversores. La clase de participación “P” se diferencia de las clases de participación “H” y “K-1” en el importe de la comisión administrativa a tanto alzado. Únicamente se emiten participaciones al portador.
- Participaciones de las clases con “N” como parte de la denominación (= participaciones con restricciones en los agentes o países de distribución) serán emitidas exclusivamente por los agentes de distribución autorizados a tal efecto por UBS AG y que tengan domicilio en España, Italia, Portugal y Alemania, o, en su caso, en otros países de distribución, en el supuesto de que el Consejo de Administración así lo decida. Únicamente se emiten participaciones al portador.
- Participaciones de las clases con “H” como parte de la denominación se ofrecen a todos los inversores. La clase de participación “H” se diferencia de las clases de participación “P” y “K-1” en el importe de la comisión administrativa a tanto alzado. Únicamente se emiten participaciones al portador.
- Participaciones de las clases con “K-1” como parte de la denominación se ofrecen a todos los inversores. La clase de participación “K-1” se diferencia de las clases de participación “P” y “H” en el importe de la comisión administrativa a tanto alzado. Únicamente se emiten participaciones al portador.

- Participaciones de las clases con “K-2” como parte de la denominación se ofrecen exclusivamente a inversores que hayan firmado un mandato de gestión patrimonial o un mandato de asesoramiento con UBS AG o con una contraparte autorizada por la misma, que prevea un importe de inversión mínimo de 10.000.000 CHF o el contravalor correspondiente a este importe en la moneda de referencia de la cartera asignada al mandato de gestión patrimonial o de asesoramiento. Únicamente se emiten participaciones nominativas.
 - Participaciones de las clases con “F” como parte de la denominación sólo se emiten para inversores que hayan firmado un mandato de gestión patrimonial con UBS AG o con uno de sus bancos filiales seleccionados. Al cancelar el mandato de gestión patrimonial, el inversor perderá el derecho a seguir participando en el fondo. UBS AG o sus bancos filiales seleccionados tendrán derecho a devolver estas participaciones al fondo al valor liquidativo neto vigente en ese momento y libre de gastos. Únicamente se emiten participaciones nominativas.
 - Participaciones de las clases con “Q” como parte de la denominación están reservadas a inversores profesionales del sector financiero que realizan las siguientes inversiones:
 - (a) en nombre propio;
 - (b) en nombre de clientes subyacentes en el marco de un mandato discrecional o
 - (c) en nombre de un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) gestionado por una persona que sea profesional del sector financiero, siempre que
 - (i) la persona profesionalmente activa en el sector financiero haya sido autorizada por escrito por UBS AG para la suscripción de esta clase de participaciones y
 - (ii) la persona profesionalmente activa en el sector financiero en el caso (b) y (c) haya sido debidamente autorizada por las autoridades de vigilancia a las que esté sujeta para la realización de tales operaciones y esté domiciliada en Bélgica, Bulgaria, Dinamarca, Alemania, Estonia, Finlandia, Francia, Grecia, Islandia, Irlanda, Italia, Liechtenstein, Letonia, Lituania, Luxemburgo, Malta, Países Bajos, Noruega, Austria, Polonia, Portugal, Rumania, Suecia, Eslovaquia, Eslovenia, España, República Checa, Hungría, Reino Unido o Chipre, o que actúe en nombre y por cuenta de otra persona profesionalmente activa en el sector financiero que disponga de autorización por escrito de UBS AG y esté domiciliada en uno de estos países.
- Sobre la admisión de inversores de otros países de distribución decide el Consejo de Administración. Únicamente se emiten participaciones al portador.
- Participaciones de las clases con “I-68”, “I-62”, “I-58”, “I-52”, “I-51”, “I-50”, “I-46”, “I-42”, “I-40”, “I-38”, “I-34”, “I-32” e “I-25” como parte de la denominación se ofrecen exclusivamente a inversores institucionales. Únicamente se emiten participaciones al portador.
 - Participaciones de las clases con “I-11.5” así como “I-6.5” como parte de la denominación sólo se ofrecen a inversores institucionales que hayan firmado un contrato de gestión de cartera, un Advisory Agreement o un acuerdo para la inversión en subfondos de este fondo paraguas con UBS AG o con una contraparte autorizada por la misma. Los gastos de administración del fondo (compuestos por los gastos de la sociedad gestora, de administración y del banco depositario) se cargan directamente al fondo a través de la comisión. Los gastos de administración del patrimonio y de distribución se facturan al inversor en el marco de los citados agreements o acuerdos. Únicamente se emiten participaciones nominativas.
 - Participaciones de las clases con “I-X” como parte de la denominación sólo se pueden ofrecer a inversores institucionales que hayan firmado un contrato de gestión de cartera, un Advisory Agreement o un acuerdo para la inversión en subfondos de este fondo paraguas con UBS AG o con una contraparte autorizada por la misma. Los gastos de administración del fondo y del patrimonio (compuestos por gastos de la sociedad gestora, de administración y del banco depositario), así como los de distribución se facturan al inversor en el marco de los citados agreements o acuerdos. Únicamente se emiten participaciones nominativas.
 - Participaciones de las clases con “U-X” como parte de la denominación sólo se pueden emitir para inversores institucionales que hayan firmado un contrato de gestión de cartera, un Advisory Agreement o un acuerdo para la inversión en subfondos de este fondo paraguas con UBS AG o con una contraparte autorizada por la misma por un volumen de inversión definido en el folleto. Los gastos de administración del fondo y del patrimonio (compuestos por gastos de la sociedad gestora, de administración y del banco depositario), así como los de distribución se facturan al inversor en el marco de los citados agreements o acuerdos. Esta clase de participación está orientada exclusivamente a productos financieros (es decir, fondos de fondos u otro tipo de estructuras con pools conforme a las distintas legislaciones). Únicamente se emiten participaciones nominativas.

- Para las clases de participaciones con “hedged” como parte de la denominación, que cotizan en un moneda distinta a la moneda de cuenta del subfondo, se realizarán operaciones de divisas y de divisas a plazo para asegurar el valor liquidativo calculado en la moneda de cuenta del subfondo frente a los valores liquidativos de las clases de participación denominadas en otras monedas.

Aunque no sea posible asegurar completamente la totalidad del valor liquidativo de una clase de participaciones frente a las fluctuaciones de la moneda de cuenta, se pretende llevar a cabo una cobertura de la moneda de cuenta frente a la correspondiente moneda de las clases de participaciones por importe del 90% al 110% del valor liquidativo. Sin embargo, las variaciones del valor de las partes a garantizar de la cartera y el volumen de las solicitudes de suscripción y reembolso de las participaciones, que no cotizan en la moneda de cuenta, pueden provocar que el grado de garantía de moneda se sitúe temporalmente fuera de los citados límites.

El patrimonio neto, el número de las participaciones, el número de los subfondos y de las clases de participaciones así como la duración del fondo no tienen límite específico.

El fondo forma una unidad legal. Sin embargo, respecto de las relaciones entre los partícipes, cada subfondo se considera una unidad independiente. Cada subfondo responde con sus activos sólo de aquellas obligaciones que ha contraído él mismo.

La compra de las participaciones presupone el reconocimiento de los reglamentos por parte del titular.

En los reglamentos no se ha previsto la celebración de una junta general de los partícipes.

El ejercicio del fondo se cierra el último día del mes de marzo.

El precio de emisión y de reembolso de cada subfondo se publicarán en Luxemburgo en la sede de la sociedad gestora y del banco depositario.

Se podrá obtener información sobre si un subfondo de UBS (Lux) Bond Fund cotiza en la Bolsa de Luxemburgo en el agente administrativo o en la página web de la Bolsa de Luxemburgo (www.bourse.lu).

Al efectuar la emisión y el reembolso de las participaciones del UBS (Lux) Bond Fund serán de aplicación las normas vigentes en el respectivo país.

Será sólo válida la información contenida en el folleto de emisión y en los documentos citados en dicho folleto.

Los informes anuales y semestrales están sin coste a disposición de los partícipes en la sede de la sociedad gestora y del banco depositario.

No se aceptará ninguna suscripción a partir de los informes de gestión. Las suscripciones se realizarán únicamente a partir del folleto de emisión actual, complementado por el último informe anual y, si existe, el último informe semestral.

UBS (Lux) Bond Fund

Informe semestral a 30 de septiembre de 2010

Balance consolidado del patrimonio neto

	EUR
	30.9.2010
Activos	
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	4 185 888 692.11
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	237 064 513.98
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	4 422 953 206.09
SalDOS bancarios, depósitos a la vista y a plazo	49 018 611.43
Depósitos a plazo e inversiones fiduciarias	38 934 436.24
Otros activos líquidos (márgenes)	3 059 445.61
Créditos de ventas de valores (Aclaración 1)	23 912 831.12
Créditos de suscripciones	21 176 841.96
Deuda de intereses de valores	72 712 933.39
Deuda de intereses de activos disponibles	2 228.97
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros financieros (Aclaración 1)	-165 142.39
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros en divisas (Aclaración 1)	25 353 040.26
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de swaps (Aclaración 1)	-12 951 371.60
Total activos	4 644 007 061.08
Pasivos	
Descubierto de cuenta bancaria	-1.04
Otras obligaciones a corto plazo (márgenes)	-158 618.54
Intereses a pagar por descubierto	-664.50
Obligaciones de compra de valores (Aclaración 1)	-33 320 445.52
Obligaciones de retiradas	-18 874 963.43
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-2 016 182.89
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-555 725.35
Total reservas para gastos	-2 571 908.24
Total pasivos	-54 926 601.27
Neto patrimonial al final del periodo	4 589 080 459.81

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias

	EUR
	1.4.2010-30.9.2010
Ingresos	
Beneficios por intereses de la liquidez	158 292.77
Intereses sobre valores	96 141 193.31
Dividendos	9 455.58
Interés devengado en swaps (Aclaración 1)	340 665.16
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	538 835.38
Total ingresos	97 188 442.20
Gastos	
Interés pagado en swaps (Aclaración 1)	-517 520.90
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-23 078 261.72
Tasa de abono (Aclaración 3)	-1 082 575.60
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-5 088.76
Total gastos	-24 683 446.98
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	72 504 995.22
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	32 663 274.86
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros financieros	-8 165 513.60
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros en divisas	-8 657 242.34
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de swaps	-243 493.85
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	10 083 694.92
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	25 680 719.99
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	-1 387 283.55
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	24 293 436.44
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	96 798 431.66
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	67 874 023.19
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado monetario	1 632 482.38
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros financieros	411 122.79
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros en divisas	23 000 986.33
Valorización (Devaluación) no realizada de swaps	-6 797 496.27
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	86 121 118.42
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	182 919 550.08

Las aclaraciones son parte integrante del informe.

UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond

Informe semestral a 30 de septiembre de 2010

Datos principales

	ISIN	30.9.2010	31.3.2010
Patrimonio neto en USD		956 599 117.63	310 420 975.39
Clase (EUR hedged) K-1-acc¹	LU0464251205		
Participaciones en circulación		1.6000	1.3000
Valor de inventario neto por participación en EUR		3 382 253.57	3 097 739.94
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ²		3 409 311.60	3 122 521.86
Clase (EUR hedged) P-acc¹	LU0464250652		
Participaciones en circulación		1 932 564.3150	590 362.2540
Valor de inventario neto por participación en EUR		112.30	103.14
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ²		113.20	103.97
Clase (EUR hedged) P-dist¹	LU0464250496		
Participaciones en circulación		559 686.6310	297 915.2500
Valor de inventario neto por participación en EUR		111.56	103.14
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ²		112.45	103.97
Clase (SGD hedged) P-acc⁵	LU0464247518		
Participaciones en circulación		41 519.4100	
Valor de inventario neto por participación en SGD		108.25	
Precio de emisión y de reembolso por participación en SGD ²		109.12	
Clase (SGD hedged) P-mdist¹	LU0464247435		
Participaciones en circulación		702 360.2090	117 841.9820
Valor de inventario neto por participación en SGD		109.11	102.93
Precio de emisión y de reembolso por participación en SGD ²		109.98	103.75
Clase (SGD hedged) K-1-acc⁶	LU0464248169		
Participaciones en circulación		2.8000	
Valor de inventario neto por participación en SGD		5 024 600.91	
Precio de emisión y de reembolso por participación en SGD ²		5 064 797.72	
Clase (USD) F-acc³	LU0464245496		
Participaciones en circulación		844 466.0000	101 252.0000
Valor de inventario neto por participación en USD		111.29	101.75
Precio de emisión y de reembolso por participación en USD ²		112.18	102.56
Clase (USD) I-X-acc⁴	LU0464246890		
Participaciones en circulación		191 685.0000	
Valor de inventario neto por participación en USD		107.76	
Precio de emisión y de reembolso por participación en USD ²		108.62	
Clase (USD) K-1-acc¹	LU0464244929		
Participaciones en circulación		8.3000	4.2000
Valor de inventario neto por participación en USD		5 647 205.23	5 164 324.03
Precio de emisión y de reembolso por participación en USD ²		5 692 382.87	5 205 638.62
Clase (USD) P-acc¹	LU0464244333		
Participaciones en circulación		2 184 415.5910	1 012 597.5130
Valor de inventario neto por participación en USD		112.48	103.18
Precio de emisión y de reembolso por participación en USD ²		113.38	104.01
Clase (USD) P-mdist¹	LU0464244259		
Participaciones en circulación		807 905.7910	348 521.8520
Valor de inventario neto por participación en USD		109.03	102.88
Precio de emisión y de reembolso por participación en USD ²		109.90	103.70

¹ Suscripción inicial a 28.1.2010

² Véase aclaración 1

³ Suscripción inicial a 4.3.2010

⁴ Suscripción inicial a 20.4.2010

⁵ Suscripción inicial a 14.5.2010

⁶ Suscripción inicial a 20.9.2010

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto	
Corea del Sur	16.72
Hong Kong	12.33
Islas Caimán	11.74
Indonesia	8.13
Malasia	7.66
Holanda	6.53
Filipinas	6.14
Bermudas	5.09
Singapur	5.00
Islas Vírgenes Británicas	4.65
India	2.21
Australia	1.56
Canadá	1.55
Tailandia	1.55
Perú	1.05
Emiratos Árabes Unidos	0.82
Sri Lanka	0.53
Estados Unidos	0.37
Gran Bretaña	0.33
Total	93.96

Distribución económica en % del patrimonio neto	
Bancos y entidades de crédito	20.10
Sociedades no clasificadas	18.02
Sociedades finan. y de inversión	14.27
Países y gobiernos centrales	11.18
Bienes inmobiliarios	6.60
Minería, carbón y acero	4.95
Diversas prestaciones de servicios	2.51
Energía y agua	2.30
Entidades púb. sin ánimo de lucro	1.80
Circulación y transporte	1.69
Papel, madera y celulosa	1.55
Telecomunicación	1.41
Div. empresas de comercio	1.34
Entidades de crédito y financiación	1.10
Electrónica y semiconductores	1.09
Vehículos	0.86
Construcción y materiales	0.76
Química	0.75
Alimentos y bebidas	0.69
Agricultura y pesca	0.58
Petróleo	0.41
Total	93.96

Balance del patrimonio neto

	USD
Activos	30.9.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	854 248 251.52
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	44 621 811.33
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	898 870 062.85
Salvos bancarios, depósitos a la vista y a plazo	19 570 038.24
Otros activos líquidos (márgenes)	105 187.50
Créditos de suscripciones	11 934 337.14
Deuda de intereses de valores	12 455 765.23
Deuda de intereses de activos disponibles	351.96
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros financieros (Aclaración 1)	-22 343.81
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros en divisas (Aclaración 1)	27 534 531.50
Total activos	970 447 930.61
Pasivos	
Obligaciones de compra de valores (Aclaración 1)	-13 054 198.33
Obligaciones de retiradas	-172 873.43
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-513 629.70
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-108 111.52
Total reservas para gastos	-621 741.22
Total pasivos	-13 848 812.98
Neto patrimonial al final del periodo	956 599 117.63

Cuenta de pérdidas y ganancias

	USD
Ingresos	1.4.2010-30.9.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	1 263.34
Intereses sobre valores	17 965 876.66
Interés devengado en swaps (Aclaración 1)	18 611.11
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	87 903.73
Total ingresos	18 073 654.84
Gastos	
Interés pagado en swaps (Aclaración 1)	-295 000.01
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-4 101 765.76
Tasa de abono (Aclaración 3)	-178 146.42
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-31.15
Total gastos	-4 574 943.34
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	13 498 711.50
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	613 611.34
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros financieros	-3 391 175.75
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros en divisas	-6 322 585.38
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de swaps	160 435.11
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	4 605 699.22
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	-4 334 015.46
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	-485 549.51
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-4 819 564.97
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	8 679 146.53
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	39 986 200.09
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros financieros	-153 172.02
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros en divisas	27 839 876.12
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	67 672 904.19
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	76 352 050.72

Variaciones del patrimonio neto

	USD
	1.4.2010-30.9.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	310 420 975.39
Suscripciones	622 098 706.28
Retiradas	-49 450 001.65
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	572 648 704.63
Dividendos pagados	-2 822 613.11
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	13 498 711.50
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-4 819 564.97
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	67 672 904.19
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	76 352 050.72
Neto patrimonial al final del periodo	956 599 117.63

Evolución de las participaciones en circulación

	1.4.2010-30.9.2010
Clase	(EUR hedged) K-1-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	1.3000
Número de participaciones emitidas	0.3000
Número de participaciones devueltas	0.0000
Número de participaciones en circulación al final del periodo	1.6000
Clase	(EUR hedged) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	590 362.2540
Número de participaciones emitidas	1 396 702.9630
Número de participaciones devueltas	-54 500.9020
Número de participaciones en circulación al final del periodo	1 932 564.3150
Clase	(EUR hedged) P-dist
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	297 915.2500
Número de participaciones emitidas	286 213.7600
Número de participaciones devueltas	-24 442.3790
Número de participaciones en circulación al final del periodo	559 686.6310
Clase	(SGD hedged) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	0.0000
Número de participaciones emitidas	55 132.9540
Número de participaciones devueltas	-13 613.5440
Número de participaciones en circulación al final del periodo	41 519.4100
Clase	(SGD hedged) P-mdist
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	117 841.9820
Número de participaciones emitidas	614 199.5540
Número de participaciones devueltas	-29 681.3270
Número de participaciones en circulación al final del periodo	702 360.2090
Clase	(SGD hedged) K-1-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	0.0000
Número de participaciones emitidas	2.8000
Número de participaciones devueltas	0.0000
Número de participaciones en circulación al final del periodo	2.8000
Clase	(USD) F-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	101 252.0000
Número de participaciones emitidas	779 079.0000
Número de participaciones devueltas	-35 865.0000
Número de participaciones en circulación al final del periodo	844 466.0000
Clase	(USD) I-X-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	0.0000
Número de participaciones emitidas	191 685.0000
Número de participaciones devueltas	0.0000
Número de participaciones en circulación al final del periodo	191 685.0000
Clase	(USD) K-1-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	4.2000
Número de participaciones emitidas	6.1000
Número de participaciones devueltas	-2.0000
Número de participaciones en circulación al final del periodo	8.3000
Clase	(USD) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	1 012 597.5130
Número de participaciones emitidas	1 320 468.0280
Número de participaciones devueltas	-148 649.9500
Número de participaciones en circulación al final del periodo	2 184 415.5910
Clase	(USD) P-mdist
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	348 521.8520
Número de participaciones emitidas	507 357.1270
Número de participaciones devueltas	-47 973.1880
Número de participaciones en circulación al final del periodo	807 905.7910

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 30 de septiembre de 2010

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en USD Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acla. 1)	en % del patrimonio neto
--------------	--------------------	---	--------------------------------

Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial

Pagarés, interés fijo

USD			
USD AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 10.00000% 09-14.11.16	4 500 000.00	4 905 000.00	0.51
USD AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 8.87500% 10-28.04.17	2 500 000.00	2 579 692.50	0.27
USD BANK OF CHINA HONG KONG LTD-REG-S-SUB 5.55000% 10-11.02.20	10 000 000.00	10 561 300.00	1.10
USD BERAU CAPITAL RESOURCES PTE LTD-REG-S 12.50000% 10-08.07.15	14 000 000.00	15 820 000.00	1.65
USD CHINA ORIENTAL GROUP CO LTD-REG-S 8.00000% 10-18.08.15	11 400 000.00	11 941 500.00	1.25
USD CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD 3.75000% 10-03.08.15	11 000 000.00	10 991 376.00	1.15
USD CLP POWER HONG KONG FINANCING LTD-REG-S 4.75000% 10-19.03.20	4 000 000.00	4 359 280.00	0.46
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 10.50000% 10-11.08.15	6 000 000.00	6 305 448.00	0.66
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 11.75000% 09-10.09.14	6 000 000.00	6 555 000.00	0.69
USD GS-CALTEX CORP-REG-S 5.50000% 04-25.08.14	2 000 000.00	2 153 122.00	0.23
USD HKCG FINANCE LTD-REG-S 6.25000% 08-07.08.18	4 200 000.00	5 049 101.40	0.53
USD HUTCHISON WHAMPOA INTL LTD-REG-S 5.75000% 09-11.09.19	1 000 000.00	1 110 740.00	0.12
USD HYNIX SEMICONDUCTOR INC-REG-S 7.87500% 07-27.06.17	5 000 000.00	5 050 000.00	0.53
USD HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 6.00000% 09-05.05.15	8 600 000.00	9 450 514.19	0.99
USD HYUNDAI MOTOR MANUFACTURING CZECH-REG-S 4.50000% 10-15.04.15	8 000 000.00	8 262 080.00	0.86
USD ICICI BANK LTD-REG-S 5.50000% 09-25.03.15	5 000 000.00	5 275 590.01	0.55
USD INDO INTEGRATED ENERGY II BV 9.75000% 09-05.11.16	9 170 000.00	10 499 650.00	1.10
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 08-17.01.18	1 200 000.00	1 452 000.00	0.15
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 7.75000% 08-17.01.38	5 000 000.00	6 775 000.00	0.71
USD INDOSAT PALAPA CO BV-REG-S 7.37500% 10-29.07.20	9 500 000.00	10 473 750.00	1.09
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 13.50000% 10-28.04.15	6 500 000.00	6 555 035.51	0.69
USD KOREA EXPRESSWAY CORP-REG-S 4.50000% 09-23.03.15	5 000 000.00	5 278 515.00	0.55
USD KOREA FINANCE CORP 3.25000% 10-20.09.16	7 000 000.00	6 999 930.00	0.73
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 5.37500% 09-30.07.14	1 600 000.00	1 742 993.60	0.18
USD KOREA SOUTH-EAST POWER CO LTD-REG-S 6.00000% 06-25.05.16	1 000 000.00	1 119 602.00	0.12
USD KWG PROPERTY HOLDING LTD-REG-S 12.50000% 10-18.08.17	3 000 000.00	3 180 600.00	0.33
USD LISTRINDO CAPITAL BV-REG-S 9.25000% 10-29.01.15	7 900 000.00	8 961 365.00	0.94
USD LUMENA RESOURCES CORP-REG-S 12.00000% 09-27.10.14	7 550 000.00	7 177 759.33	0.75
USD MAJAPAHIT HOLDING NV-REG-S 7.75000% 09-20.01.20	20 000 000.00	24 000 000.00	2.46
USD NATIONAL AGRICULTURAL COOP FED-REG-S 5.00000% 09-30.09.14	1 600 000.00	1 712 105.60	0.18
USD NATIONAL AGRICULTURAL COOP FED-REG-S 4.25000% 10-28.01.16	2 000 000.00	2 068 542.00	0.22
USD NOBLE GROUP LTD-REG-S 4.87500% 10-05.08.15	5 000 000.00	5 172 875.00	0.54
USD NOBLE GROUP LTD-REG-S 6.75000% 09-29.01.20	6 000 000.00	6 462 000.00	0.68
USD NOBLE GROUP LTD-REG-S 8.50000% 08-30.05.13	2 000 000.00	2 255 404.00	0.24
USD OLAM INTERNATIONAL LTD 7.50000% 10-12.08.20	4 000 000.00	4 172 920.00	0.44
USD PHBS LTD 6.62500% 10-PRP	4 000 000.00	3 988 280.00	0.42
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 8.00000% 05-15.01.16	1 000 000.00	1 266 300.00	0.13
USD PT ADARO INDONESIA-REG-S 7.62500% 09-22.10.19	12 100 000.00	13 189 000.00	1.38
USD PTTEP AUSTRALIA INTL FIN PTY-REG-S 4.15200% 10-19.07.15	7 000 000.00	7 184 821.00	0.75
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LIMITED-REG-S 8.00000% 06-01.12.16	6 500 000.00	6 274 398.00	0.66
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LIMITED-REG-S 9.65000% 10-03.08.17	1 000 000.00	1 020 719.00	0.11
USD SHINHAN BANK-REG-S 4.37500% 10-15.09.15	10 000 000.00	10 442 447.00	1.09
USD SIGMA CAPITAL LTD 9.00000% 10-30.04.15	5 550 000.00	5 847 080.40	0.61
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.25000% 10-04.10.20	5 000 000.00	5 025 000.00	0.53
USD STATS CHIPPAK LTD-REG-S 7.50000% 10-12.08.15	5 000 000.00	5 393 470.00	0.56
USD WOORI BANK-REG-S 7.00000% 09-02.02.15	4 600 000.00	5 220 760.79	0.55
USD YANLORD LAND GROUP LTD-REG-S 9.50000% 10-04.05.17	7 500 000.00	7 818 750.00	0.82
Total USD		299 100 817.33	31.26

Total Pagarés, interés fijo	299 100 817.33	31.26
------------------------------------	-----------------------	--------------

Pagarés, interés variable

USD			
USD DBS BANK LTD-REG-S-SUB 5.00000%/6MLIBOR+161BP 04-15.11.19	3 000 000.00	3 238 614.00	0.34
USD SHINHAN BANK CO LTD-SUB 5.66300%/3M LIBOR+199BP 05-02.03.35	8 500 000.00	8 308 750.00	0.87
Total USD		11 547 364.00	1.21

Total Pagarés, interés variable	11 547 364.00	1.21
--	----------------------	-------------

Pagarés a medio plazo, interés fijo

USD			
USD AXIS BANK DUBAI BRANCH 5.25000% 10-30.09.15	7 500 000.00	7 811 130.00	0.82
USD BANK OF BARODA/LONDON 4.75000% 10-07.10.15	3 000 000.00	3 126 390.00	0.33
USD BANK OF EAST ASIA LTD-SUB 6.12500% 10-16.07.20	10 000 000.00	10 687 500.00	1.12
USD BANK OF INDIA/LONDON BRANCH 4.75000% 10-30.09.15	3 000 000.00	3 132 801.00	0.33
USD CITIC BANK INTERNATIONAL LTD-SUB 6.87500% 10-24.06.20	15 000 000.00	16 145 100.00	1.69
USD CMT MTN PTE LTD 4.32100% 10-08.04.15	10 500 000.00	10 857 955.50	1.14
USD DAH SING BANK LTD-SUB 6.62500% 10-11.02.20	17 000 000.00	18 384 531.00	1.89
USD DBS BANK LTD 2.37500% 10-14.09.15	5 000 000.00	4 975 225.00	0.52
USD HANA BANK-REG-S 4.50000% 10-30.10.15	12 000 000.00	12 591 000.00	1.32
USD HONGKONG LAND FINANCE COMPANY LTD 4.50000% 10-07.10.25	5 000 000.00	4 886 300.00	0.51

Denominación		Número/ Nominal	Valoración en USD Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
USD	INDUSTRIAL BANK OF KOREA 4.37500% 10-04.08.15	500 000.00	524 590.00	0.05
USD	NATIONAL FEDERATION FISH 6.37500% 09-21.07.14	1 600 000.00	1 779 584.00	0.19
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 10.62500% 00-16.03.25	1 400 000.00	2 250 500.00	0.24
USD	STANDARD CHARTERED BANK (HONG KONG)-SUB 5.87500% 10-24.06.20	7 000 000.00	7 534 660.00	0.79
USD	SWIRE PACIFIC MTN FINANCING LTD 5.50000% 09-19.08.19	8 200 000.00	9 077 547.60	0.95
Total USD			113 764 814.10	11.89
Total Pagarés a medio plazo, interés fijo			113 764 814.10	11.89
Pagarés a medio plazo, interés variable				
USD				
USD	BANK CIMB NIAGA-SUB 7.375%/VAR 06-22.11.16	1 600 000.00	1 628 275.20	0.17
USD	DAH SING BANK LTD 6.25300%/3M LIBOR+190BP 07-PRP	2 100 000.00	1 974 000.00	0.21
USD	OVERSEA-CHINESE BKNG CORP LTD-SUB 4.250%/VAR 09-18.11.19	7 800 000.00	8 219 172.00	0.86
USD	WING HANG BANK LTD-SUB 6.00000%/3M LIBOR+185BP 07-PRP	10 000 000.00	9 875 000.00	1.03
Total USD			21 696 447.20	2.27
Total Pagarés a medio plazo, interés variable			21 696 447.20	2.27
Bonos, interés fijo				
KRW				
KRW	KOREA LAND & HOUSING CORP 3.50000% 10-27.08.10	12 600 000 000.00	11 486 725.22	1.20
KRW	KOREA, REPUBLIC OF 5.00000% 10-10.06.20	5 060 000 000.00	4 818 731.09	0.50
KRW	KOREA, REPUBLIC OF 5.50000% 09-10.12.29	5 000 000 000.00	5 079 609.98	0.53
KRW	KOREA, REPUBLIC OF 5.75000% 08-10.09.18	11 620 000 000.00	11 376 135.96	1.19
Total KRW			32 761 202.25	3.42
THB				
THB	THAILAND, KINGDOM OF 4.87500% 09-22.06.29	300 000 000.00	11 813 940.67	1.23
Total THB			11 813 940.67	1.23
USD				
USD	ALLIANCE GLOBAL GROUP INC/CAYMAN 6.50000% 10-18.08.17	9 000 000.00	8 990 595.00	0.94
USD	AXIATA SPV1 LABUAN LTD 5.37500% 10-28.04.20	12 000 000.00	13 073 196.00	1.37
USD	CFG INVEST SAC-REG-S 9.25000% 06-19.12.13	9 500 000.00	10 046 250.00	1.05
USD	EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP-REG-S 13.00000% 10-27.01.15	5 500 000.00	5 678 750.00	0.59
USD	FITA INTERNATIONAL LTD 7.00000% 10-10.02.20	16 000 000.00	17 029 152.00	1.78
USD	GAIN SILVER FINANCE LTD-REG-S 6.37500% 06-25.08.16	1 500 000.00	1 695 649.50	0.18
USD	HENSON FINANCE LTD 5.50000% 09-17.09.19	9 700 000.00	10 007 994.40	1.05
USD	HUTCHISON WHAMPOA INTL 03/33 LTD-REG-S 7.45000% 03-24.11.33	5 000 000.00	6 019 990.00	0.69
USD	INDIAN OIL CORP 4.75000% 10-22.01.15	6 200 000.00	6 601 158.60	0.69
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 11.625000% 09-04.03.19	1 600 000.00	2 476 000.00	0.26
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 8.500000% 05-12.10.35	4 000 000.00	5 830 000.00	0.61
USD	INTERNATIONAL CONT TERM SERV 7.37500% 10-17.03.20	15 000 000.00	16 128 000.00	1.69
USD	KOOKMIN BANK-REG-S 7.25000% 09-14.05.14	1 500 000.00	1 729 465.07	0.18
USD	KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 4.12500% 10-15.12.15	5 500 000.00	5 765 589.50	0.60
USD	KOREA RESOURCES CORP 4.12500% 10-19.05.15	6 000 000.00	6 254 280.00	0.65
USD	LAI FUNG HOLDINGS LTD-REG-S 9.12500% 07-04.04.14	1 150 000.00	1 148 861.50	0.12
USD	LI & FUNG LTD 5.25000% 10-13.05.20	8 000 000.00	8 607 040.00	0.90
USD	LIPPO KARAWACI FINANCE BV 8.87500% 06-09.03.11	2 000 000.00	2 030 400.00	0.21
USD	MAJAPAHIT HOLDINGS BV-REG-S 7.87500% 07-29.06.37	3 000 000.00	3 735 000.00	0.39
USD	MAJAPAHIT HOLDINGS BV-REG-S 8.00000% 09-07.08.19	4 000 000.00	4 830 000.00	0.50
USD	NOBLE GROUP LTD-REG-S 6.62500% 10-05.08.20	5 000 000.00	5 230 785.00	0.55
USD	PCCW HKT CAPITAL NO 3 LTD-REG-S 5.25000% 05-20.07.15	6 500 000.00	6 946 511.00	0.73
USD	PCCW-HKT CAPITAL NO 4 LTD 4.25000% 10-24.02.16	15 000 000.00	15 261 600.00	1.60
USD	PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 7.87500% 02-22.05.22	4 000 000.00	5 486 842.00	0.57
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF 6.50000% 09-20.01.20	1 500 000.00	1 797 750.00	0.19
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 6.37500% 09-23.10.34	10 500 000.00	12 219 375.00	1.28
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 7.75000% 06-14.01.31	7 000 000.00	9 301 250.00	0.97
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 9.50000% 99-21.10.24	1 000 000.00	1 495 000.00	0.16
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 9.87500% 99-15.01.19	2 500 000.00	3 575 000.00	0.37
USD	SARAWAK INTERNATIONAL INC 5.50000% 05-03.08.15	9 530 000.00	10 417 738.56	1.09
USD	SINO FOREST CORP-REG-S 10.25000% 09-28.07.14	12 800 000.00	14 841 331.20	1.55
USD	STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG-REG-S 11.50000% 10-12.02.15	15 900 000.00	17 912 781.00	1.88
Total USD			242 763 335.33	25.39
Total Bonos, interés fijo			287 338 478.25	30.04
Bonos, interés variable				
USD				
USD	AMBB CAPITAL L LTD-SUB 6.770%/3M LIBOR+290BP 06-PRP	11 200 000.00	11 256 000.00	1.18
USD	CHINATRUST COMMERCIAL BK-REG-S-SUB 5.62500%/VAR 05-PRP	6 536 000.00	6 428 888.03	0.67
USD	ICICI BANK LTD-REG-S-SUB 7.250%/6M LIBOR+294BP 06-PRP	1 000 000.00	998 083.00	0.10
USD	KRUNG THAI BANK PLC-SUB 7.37800%/6M LIBOR+327BP 06-PRP	3 000 000.00	3 024 969.00	0.32
USD	PUBLIC BANK BHD-SUB 6.840%/3M LIBOR+230BP 06-22.08.36	8 800 000.00	9 105 597.60	0.95
USD	SBB CAPITAL CORP-SUB 6.62000%/3M LIBOR+253BP 05-PRP	13 000 000.00	13 130 000.00	1.38

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en USD Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
USD SHINHAN BANK CO LTD-SUB 6.819%/3M LIBOR+252BP 06-20.09.36	1 700 000.00	1 734 000.00	0.18
USD UOB CAYMAN LTD-REG-S-SUB 5.79600% 05-PRP	12 600 000.00	12 726 000.00	1.33
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 6.208%/3M LIBOR+204.48P 07-02.05.37	11 000 000.00	10 446 425.00	1.09
Total USD		68 849 962.63	7.20
Total Bonos, interés variable		68 849 962.63	7.20
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial		802 297 883.51	83.87

Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en otro mercado regulado

Pagarés, interés fijo

PHP			
PHP PHILIPPINES, REPUBLIC OF 4.95000% 10-15.01.21	220 000 000.00	5 132 755.15	0.54
Total PHP		5 132 755.15	0.54
USD			
USD 1MALAYSIA SUKUK GLOBAL BERHAD-REG-S 3.92800% 10-04.06.15	4 500 000.00	4 738 275.00	0.50
USD BW GROUP LTD-REG-S 6.62500% 07-28.06.17	8 900 000.00	9 056 551.00	0.95
USD CITIC RESOURCES-REG-S 6.75000% 07-15.05.14	6 000 000.00	6 239 406.00	0.65
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 11.25000% 10-22.04.17	750 000.00	795 000.00	0.08
USD HUTCHISON WHAMPOA INTL LTD-REG-S 4.62500% 09-11.09.15	2 000 000.00	2 137 600.00	0.22
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 3.25000% 10-09.03.16	5 000 000.00	5 005 605.00	0.52
USD KOREA HYDRO & NUCLEAR POWER CO-REG-S 3.12500% 10-16.09.15	1 500 000.00	1 498 312.50	0.16
USD POWER SECTOR ASSETS & LIABILITIES-REG-S 7.39000% 09-02.12.24	4 500 000.00	5 534 577.00	0.58
USD WEA FINANCE LLC/WT FINANCE AU PTY-REG-S 6.75000% 09-02.09.19	3 000 000.00	3 554 430.00	0.37
Total USD		38 559 756.50	4.03
Total Pagarés, interés fijo		43 692 511.65	4.57

Pagarés, interés variable

USD			
USD NATL CAP TRUST II-REG-S-SUB 5.486%/3M LIBOR +153.75BP 05-PRP	8 000 000.00	7 778 400.00	0.81
Total USD		7 778 400.00	0.81
Total Pagarés, interés variable		7 778 400.00	0.81

Pagarés a medio plazo, interés fijo

USD			
USD WOORI BANK-REG-S 4.50000% 10-07.10.15	8 000 000.00	8 271 680.00	0.86
Total USD		8 271 680.00	0.86
Total Pagarés a medio plazo, interés fijo		8 271 680.00	0.86

Bonos, interés fijo

USD			
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.12500% 10-29.06.20	2 000 000.00	2 160 872.00	0.23
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 07-17.02.37	3 000 000.00	3 645 000.00	0.38
USD TENAGA NASIONAL BHD-REG-S 7.50000% 95-01.11.25	2 000 000.00	2 691 860.00	0.28
Total USD		8 497 732.00	0.89
Total Bonos, interés fijo		8 497 732.00	0.89
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en otro mercado regulado		68 240 323.65	7.13

Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado

Pagarés, interés fijo

USD			
USD HUTCHISON WHAMPOA INTL LTD-REG-S 7.62500% 09-09.04.19	5 500 000.00	6 775 560.00	0.71
USD ICICI BANK LTD-REG-S 5.00000% 10-15.01.16	5 000 000.00	5 171 659.99	0.54
USD KOREA GAS CORPORATION-REG-S 6.00000% 09-15.07.14	1 500 000.00	1 664 775.00	0.17
USD PRIME DIG PTE LTD-REG-S 11.75000% 09-03.11.14	3 000 000.00	3 112 500.00	0.33
USD RENHE COMMERCIAL HOLDINGS CO LTD-REG-S 13.00000% 10-10.03.16	7 000 000.00	7 104 153.00	0.74
Total USD		23 828 647.99	2.49
Total Pagarés, interés fijo		23 828 647.99	2.49

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en USD Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
Pagarés a medio plazo, interés fijo			
USD			
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 10-13.03.20	1 000 000.00	1 151 200.00	0.12
Total USD		1 151 200.00	0.12
Total Pagarés a medio plazo, interés fijo		1 151 200.00	0.12
Bonos, interés fijo			
USD			
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 5.25000% 09-12.08.19	3 000 000.00	3 352 007.70	0.35
Total USD		3 352 007.70	0.35
Total Bonos, interés fijo		3 352 007.70	0.35
Total Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado		28 331 855.69	2.96
Total de la cartera de valores		898 870 062.85	93.96

Derivados

Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial

Futuros financieros de bonos

USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.10	-110.00	-22 343.81	0.00
Total Futuros financieros de bonos		-22 343.81	0.00
Total Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial		-22 343.81	0.00
Total de derivados		-22 343.81	0.00

Contratos de futuros en divisas

Contratos de futuros en divisas (Compra/Venta)

PHP 1 460 000 000.00	USD	31 836 022.68	2.11.2010	1 340 738.94	0.14
PHP 333 000 000.00	USD	7 310 647.64	1.12.2010	232 382.96	0.02
KRW 6 100 000 000.00	USD	5 079 100.75	2.12.2010	249 890.03	0.03
EUR 242 500 000.00	USD	311 182 790.00	12.10.2010	19 852 597.53	2.07
SGD 65 895 000.00	USD	48 945 802.71	12.10.2010	1 152 019.63	0.12
SGD 820 000.00	USD	609 932.98	12.10.2010	13 486.34	0.00
CNY 545 000 000.00	USD	80 567 669.45	8.12.2010	1 421 720.46	0.15
KRW 39 600 000 000.00	USD	33 642 001.53	10.12.2010	931 518.85	0.10
SGD 4 900 000.00	USD	3 644 257.95	12.10.2010	81 052.64	0.01
EUR 5 140 000.00	USD	6 549 655.28	12.10.2010	466 927.97	0.05
SGD 1 775 000.00	USD	1 324 199.96	12.10.2010	25 274.96	0.00
EUR 9 200 000.00	USD	11 804 952.40	12.10.2010	753 915.89	0.08
SGD 2 550 000.00	USD	1 907 469.05	12.10.2010	31 213.43	0.00
EUR 8 130 000.00	USD	10 618 316.58	12.10.2010	479 908.26	0.05
SGD 16 060 000.00	USD	12 061 149.88	12.10.2010	148 750.40	0.02
EUR 8 685 000.00	USD	11 572 562.75	12.10.2010	283 299.29	0.03
SGD 2 215 000.00	USD	1 676 794.30	12.10.2010	7 199.34	0.00
EUR 7 190 000.00	USD	9 752 415.34	12.10.2010	62 634.58	0.01
Total Contratos de futuros en divisas (Compra/Venta)				27 534 531.50	2.88
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos				19 675 225.74	2.06
Otros activos y pasivos				10 541 641.35	1.10
Total del patrimonio neto				956 599 117.63	100.00

Aclaraciones sobre el informe semestral

Informe semestral a 30 de septiembre de 2010
UBS (Lux) Bond Fund

Aclaración 1 – Principios básicos de la rendición de cuentas

El cierre de cuenta se efectuó con arreglo a los principios contables generalmente reconocidos para fondos de inversión en Luxemburgo. Los principios contables fundamentales se pueden resumir de la siguiente forma:

a) Cálculo del valor liquidativo de las participaciones

El valor liquidativo (valor patrimonial neto) así como el precio de emisión y de reembolso de cada participación de cualquier subfondo o bien de cualquier clase de participaciones se expresan en las monedas de cuenta en la que están denominados los diferentes subfondos o clases de participaciones, y se calculan cada día hábil dividiendo el patrimonio neto del respectivo subfondo atribuible a cada clase de participaciones entre el número de participaciones que se encuentren en circulación de la respectiva clase de participaciones del mismo.

A tal efecto, se consideran “días hábiles” los días hábiles a efectos bancarios en Luxemburgo (es decir, cada día en el que los bancos abren sus oficinas durante el horario normal) a excepción de algunos días festivos no oficiales en Luxemburgo y algunos días en los que las bolsas de los principales países de inversión del subfondo están cerradas o en los que no se puede valorar de forma adecuada el 50% o más de las inversiones del subfondo.

El porcentaje del valor liquidativo neto que hay que asignar a las respectivas clases de participaciones de un subfondo estará determinado -teniendo en cuenta las comisiones que se carguen a las respectivas clases- por la relación de las participaciones en circulación de cada clase respecto a la totalidad de las participaciones en circulación del subfondo y cambiará cada vez que tenga lugar una emisión o un reembolso de participaciones. Entonces se aumentará o reducirá el valor liquidativo neto aplicable a la clase de participaciones en cuestión por el importe reembolsado o emitido.

En caso de que en un día hábil la suma de las suscripciones o reembolsos de todas las clases de participaciones de un subfondo provoque un aumento o reducción del capital neto, se podrá aumentar o reducir el valor liquidativo neto del subfondo en cuestión. El ajuste máximo será de un 1% del valor liquidativo neto. Se podrán tomar en consideración tanto los costes de transacción e impuestos estimados en los que pueda incurrir el subfondo como el margen de

compra/venta estimado de los valores patrimoniales en los que invierta el fondo. El ajuste provocará un aumento del valor liquidativo neto si los movimientos netos llevan a una subida del número de participaciones del subfondo en cuestión. Tendrá como resultado una disminución del valor liquidativo neto si los movimientos netos dan lugar a una reducción del número de participaciones. El Consejo de Administración podrá fijar un valor umbral para cada subfondo. Éste podrá consistir en el movimiento neto en un día hábil en relación con el patrimonio neto del fondo o en un importe absoluto en la moneda del correspondiente subfondo. De este modo, sólo se ajustaría el valor liquidativo neto si este valor umbral se superara en un día hábil.

b) Principios de valoración

- Los valores, derivados y demás inversiones cotizados en una bolsa serán valorados según su última cotización de mercado conocida. Si dichos valores, derivados o demás inversiones cotizaran en varias bolsas, se tomará de referencia la última cotización conocida en aquella bolsa que sea considerada como el mercado principal para dichas inversiones. En caso de valores, derivados y demás inversiones con un volumen reducido de contratación para los que exista un mercado no oficial entre corredores en el que las cotizaciones sean fijadas conforme a las reglas y prácticas del mercado, la sociedad gestora podrá basarse en dichas cotizaciones a la hora de valorar los citados valores, derivados y demás inversiones. Los valores, derivados y demás inversiones que no coticen en una bolsa, pero que sean negociados en otro mercado organizado, reconocido, abierto al público y que opere regularmente, serán valorados tomando como base la última cotización disponible en ese mercado.
- En caso de valores y demás inversiones que no coticen en una bolsa ni en otro mercado regulado y para las que no se puede disponer de un precio adecuado, la sociedad gestora definirá de buena fe otros principios según los cuales procederá a la valoración de las mismas basándose en su posible valor de realización.
- La valoración de derivados que no coticen en una bolsa (derivados OTC) se llevará a cabo por medio de fuentes de precios independientes. Si para un derivado sólo se dispusiera de una fuente de precio independiente, se comprobará la plausibilidad de este precio de valoración por medio de modelos de cálculo que sean reconocidos por la sociedad gestora, basándose en el valor de negociación del valor básico del que procede el derivado.

- Las participaciones de otros organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) y/u organismos de inversión colectiva (OIC) se valorarán a su último valor liquidativo neto conocido.
- En caso de instrumentos del mercado monetario, el precio de valoración se ajustará sucesivamente al precio de reembolso, basándose en el precio neto de compra y manteniendo los rendimientos de ahí resultantes. Siempre que se produzcan cambios considerables en las condiciones del mercado se procederá a adaptar los principios de valoración de las diferentes inversiones a las nuevas realidades de rendimiento existentes en el mercado.
- Los depósitos a plazo fijo y los depósitos fiduciarios serán valorados según su valor nominal más los intereses acumulados.
- El valor de permutas financieras será calculado por la contraparte del swap basándose en el valor actual (net present value) del total del flujo de caja, tanto entradas como salidas. Este método de valoración está aprobado por la sociedad gestora.

La sociedad gestora está facultada para utilizar de buena fe otros principios apropiados con vistas a asegurar una valoración adecuada del patrimonio neto, siempre y cuando, a consecuencia de sucesos especiales, resulte imposible o inexacto aplicar los criterios de valoración anteriormente citados.

En caso de producirse circunstancias extraordinarias se podrá fijar en el curso de un día más de una valoración, que será de aplicación para las participaciones cuya emisión o reembolso se efectúe con posterioridad a esa fecha.

c) Valoración de las transacciones de divisas a plazo

La revalorización (depreciación) no realizada de los negocios de divisas a plazo pendientes se calcula y contabiliza el día de la valoración según la cotización de divisas a plazo.

d) Valoración de los contratos financieros a plazo

Los contratos financieros a plazo se valoran a partir del último precio publicado disponible el día de la valoración. Los beneficios y pérdidas realizados y los modificaciones de las revalorizaciones y devaluaciones están contabilizadas en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los beneficios y pérdidas realizados se analizan según el método FIFO, es decir los primeros contratos adquiridos son los primeros que se venden.

e) Plusvalía (pérdida) neta realizada de ventas de valores

Las plusvalías o pérdidas realizadas en las ventas de valores se calculan a partir del valor de coste medio de los valores vendidos.

f) Conversión de las monedas extranjeras

Las cuentas bancarias, los demás valores del patrimonio neto y la valoración de los valores de la cartera que se cotizan en una moneda diferente de la de referencia de los distintos subfondos, se calculan al tipo de "Mid Closing Spot Rates" el día de la valoración. Los ingresos y los gastos en monedas diferentes de la de los distintos subfondos se calculan al tipo de "Mid Closing Spot Rates" el día del cálculo. Las pérdidas y ganancias realizadas por el cambio de moneda se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El valor de coste de los valores expresado en una moneda diferente de la de referencia de los distintos subfondos se cambia al tipo de "Mid Closing Spot Rate" el día de la adquisición.

g) Contabilización de las transacciones en la cartera de valores

Las transacciones se contabilizan el día hábil bancario posterior al día de la transacción en la cartera de valores.

h) Swaps

El fondo podrá invertir en contratos de swaps de tipos de interés, acuerdos a plazo sobre swaptions de tipos de interés y credit default swaps, si son ejecutados por instituciones financieras de primera línea especializadas en este tipo de transacciones.

Las variaciones en ganancias y pérdidas no realizadas se reflejan en el estado de operaciones bajo el epígrafe de cambios en "Valorización (Devaluación) no realizada de swaps".

Las ganancias o pérdidas en swaps originadas en el momento del cierre o el vencimiento se registran como "Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de swaps" en el estado de operaciones.

i) Cierre semestral consolidado

El cierre semestral consolidado se elabora en EUR. Los diferentes valores del patrimonio neto consolidados y la formulación consolidada de la cuenta de pérdidas y ganancias a 30 de septiembre de 2010 representan el total de los correspondientes valores de cada subfondo, convertidos en EUR al tipo de cambio aplicable en la fecha de elaboración de las cuentas.

Por la conversión de las monedas extranjeras y el cierre semestral consolidado los tipos de cambio del 30 de septiembre 2010 están utilizados:

Tipos de Câmbios	
EUR 1 =	AUD 1.409966
EUR 1 =	CAD 1.400490
EUR 1 =	CHF 1.333732
EUR 1 =	GBP 0.866354
EUR 1 =	JPY 114.048808
EUR 1 =	USD 1.365200

j) "Mortgage-backed securities"

De conformidad con la política de inversiones, el fondo podrá invertir en "mortgage-backed securities" (valores con respaldo hipotecario). Este tipo de valores representa una participación en una agrupación de créditos hipotecarios privados respaldados por valores. Las amortizaciones de capital y el pago de los intereses los recibe el titular del valor con respaldo hipotecario, una vez descontados los costes básicos del título. Las amortizaciones de capital y el pago de intereses pueden ser garantizados por instituciones cuasistatales de los Estados Unidos. Las ganancias o pérdidas se calculan a base de cada "paydown" con ocasión de cada amortización de capital. Estas ganancias o pérdidas se incluyen en la cuenta de pérdidas y ganancias como plusvalías (pérdidas) realizadas sobre ventas de valores. Además, las hipotecas amortizadas antes de su vencimiento pueden reducir el plazo de vida del título y, por consiguiente, influir sobre el rendimiento esperado del fondo.

En títulos con garantía hipotecaria, si el factor por aplicar al nominal del título es mayor que uno en la fecha de valoración, entonces el nominal mostrado en los estados financieros deberá ajustarse para reflejar tal factor. En los restantes casos, el nominal mostrado refleja el efecto de un factor igual a uno.

k) *Créditos de ventas de valores,
Obligaciones de compra de valores*

La partida "Créditos de ventas de valores" puede incluir asimismo Créditos de operaciones de divisas. La partida "Obligaciones de compra de valores" puede incluir asimismo Obligaciones de operaciones de divisas.

l) *Considerados como ingresos*

Los dividendos, después de retenciones fiscales, se consideran ingresos a partir de la fecha en que los valores relevantes cotizan por primera vez como "ex-dividendo". Los ingresos por intereses se devengan a diario.

Aclaración 2 – Comisión administrativa a tanto alzado

El fondo cargará mensualmente para los diferentes subfondos o clases de participación una comisión administrativa mensual a tanto alzado calculada sobre el valor patrimonial neto medio de los subfondos o las clases de participaciones que se especifican en la tabla siguiente:

UBS (Lux) Bond Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "F-acc"
– Full Cycle Asian Bond	0.075% mensual (0.900% anual)

UBS (Lux) Bond Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "I-50-acc"
– Convert Europe	0.042% mensual (0.500% anual)

UBS (Lux) Bond Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "I-6.5-acc"
– Euro High Yield	0.005% mensual (0.065% anual)

UBS (Lux) Bond Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "P-dist" y "P-acc"
– AUD	0.075% mensual (0.90% anual)
– CAD	0.075% mensual (0.90% anual)
– CHF	0.075% mensual (0.90% anual)
– Convert Europe	0.150% mensual (1.80% anual)
– EUR	0.075% mensual (0.90% anual)
– Euro High Yield	0.105% mensual (1.26% anual)
– Full Cycle Asian Bond	0.125% mensual (1.50% anual)
– GBP	0.075% mensual (0.90% anual)
– Global (CHF)	0.095% mensual (1.14% anual)
– Global (EUR)	0.095% mensual (1.14% anual)
– JPY	0.075% mensual (0.90% anual)
– USD	0.075% mensual (0.90% anual)

UBS (Lux) Bond Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "P-mdist"
– Euro High Yield	0.105% mensual (1.26% anual)
– Full Cycle Asian Bond	0.125% mensual (1.50% anual)

UBS (Lux) Bond Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "N-acc"
– EUR	0.083% mensual (1.00% anual)

UBS (Lux) Bond Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "K-1-acc"
– Convert Europe	0.085% mensual (1.02% anual)
– Euro High Yield	0.058% mensual (0.70% anual)
– Full Cycle Asian Bond	0.075% mensual (0.90% anual)

UBS (Lux) Bond Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "Q-acc"
– Convert Europe	0.075% mensual (0.90% anual)
– EUR	0.042% mensual (0.50% anual)
– Euro High Yield	0.060% mensual (0.72% anual)

UBS (Lux) Bond Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "U-X-acc"
– Global (CHF)	0.000% mensual (0.000% anual)

UBS (Lux) Bond Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "I-X-acc"
– Full Cycle Asian Bond	0.000% mensual (0.00% anual)

El fondo de inversión pagará mensualmente la comisión administrativa a tanto alzado arriba mencionada a efectos de dirección, administración, gestión de cartera y custodia del patrimonio del fondo, así como para cubrir los gastos de distribución como:

- tasas anuales y gastos de permisos y custodia del fondo de inversión en Luxemburgo y en el extranjero;
- otras tasas de los organismos de supervisión;
- impresión de los estatutos y prospectos, así como de los informes anual y semestral;
- publicaciones de precios y de notificaciones a los inversores;
- tasas relacionadas con una cotización aplicable del fondo de inversión y con la distribución en terreno nacional y en el extranjero;
- comisiones y gastos del banco depositario destinadas a la custodia del patrimonio del fondo, la realización de transacciones de pago y demás tareas necesarias conforme a la ley de fondos del 20 de diciembre de 2002;
- tasas y otros gastos para el abono de posibles dividendos a los inversores;
- honorarios de los auditores.

La comisión de gestión abona a los responsables de venta y a los gestores patrimoniales el importe necesario para la comercialización de los fondos de inversión.

No obstante, el banco depositario, el agente administrativo y la sociedad gestora tienen derecho al reembolso de los costes para medidas extraordinarias tomadas en interés de los inversores, o bien cargarán estos costes directamente al fondo de inversión.

Además el fondo de inversión se hace cargo de todos los gastos de transacción relacionados con la administración del patrimonio del fondo (corretajes, tasas, impuestos, etc. conforme a las reglas y prácticas del mercado).

Además el fondo de inversión se hace cargo de todos los impuestos que se aplican a los activos y los beneficios del fondo, ante todo el impuesto de suscripción.

En las clases de participación "K-2" y "F" se aplicará una comisión adicional que se fijará en contrato aparte entre el inversor y UBS AG o un agente de distribución autorizado por la misma.

En la clase de participación "I-11.5" así como "I-6.5" se aplica una comisión que cubre los gastos de administración del fondo (compuestos por los gastos de la sociedad gestora, de administración y del banco depositario). Los gastos de administración del patrimonio y de distribución se facturan fuera del fondo, directamente a nivel de un contrato aparte entre el inversor y UBS Global Asset Management o uno de sus representantes apoderados.

Todos los gastos que puedan ser atribuidos exactamente a los diferentes subfondos o las diferentes clases de participaciones serán cargados a cuenta de las mismas. Si un gasto se refiere a varios subfondos o a todos ellos, será cargado a cuenta de los subfondos de forma proporcional a su valor patrimonial neto.

En cuanto a los subfondos que en el marco de su política de inversiones puedan invertir en otros OIC u OICVM, se podrán aplicar tanto comisiones relativas al fondo de inversión en cuestión como relativas al subfondo en sí.

En el caso de inversión en participaciones de fondos que estén gestionados directa o indirectamente por la sociedad gestora o por otra sociedad a la que esté vinculada la sociedad gestora mediante una comunidad de administración o dominación o por medio de una participación directa o indirecta de más del 10% del capital o de los votos, al patrimonio del subfondo sólo se le podrá cargar anualmente una comisión administrativa a tanto alzado reducida del 0.25% como máximo por el volumen de esas inversiones. Además, la sociedad gestora no podrá cargar al subfondo inversor posibles comisiones de emisión y reembolso de los fondos objetivo vinculados.

Si la sociedad gestora invierte en participaciones de un fondo vinculado conforme al párrafo anterior, que presenta una comisión administrativa a tanto alzado efectiva inferior a la del subfondo inversor, la sociedad gestora podrá cargar, en vez de la comisión administrativa a tanto alzado reducida efectiva, citada anteriormente, sobre el volumen invertido en este fondo objetivo, la diferencia entre la comisión administrativa a tanto alzado efectiva del subfondo inversor y la del fondo objetivo.

Aclaración 3 – Tasa de abono

Con arreglo a las leyes de Luxemburgo y a los reglamentos (condiciones contractuales) actualmente en vigor, el fondo está sujeto al tasa de abono de Luxemburgo con un tipo anual de 0.05%, para algunas clases de participaciones únicamente un "taxe d'abonnement" del 0.01% anual, pagadero cada trimestre y calculado sobre la base del patrimonio neto del subfondo al final del trimestre en cuestión.

La tasa de abono es suprimida para la parte del patrimonio neto invertida en participaciones o acciones de otros organismos de inversión colectiva que están ya sujetos al pago de esa tasa según las disposiciones pertinentes del derecho luxemburgués.

Aclaración 4 – Operaciones de préstamo de valores

Asimismo, el fondo puede llevar a cabo operaciones de préstamo de valores con terceros que incluyan una parte de la cartera de valores. Por regla general, los préstamos se pueden realizar a través de cámaras de compensación reconocidas, como Clearstream International o Euroclear, así como entidades financieras renombradas especializadas en este tipo de actividades y de acuerdo con las condiciones-marco fijadas por esas entidades.

La cotización de los valores prestados a 30 de septiembre de 2010 por cuenta de los siguientes subfondos se desprende de la siguiente tabla:

UBS (Lux) Bond Fund	Operaciones de préstamo de valores
– AUD	22 228 902.00 AUD
– CAD	81 701 531.15 CAD
– CHF	238 065 672.505 CHF
– Convert Europe	46 138 640.22 EUR
– EUR	688 856 890.80 EUR
– Euro High Yield	237 755 427.80 EUR
– Full Cycle Asian Bond	276 117 046.30 USD
– GBP	19 896 804.20 GBP
– Global (CHF)	79 259 205.91 CHF
– JPY	352 003 750.00 JPY
– USD	101 188 908.82 USD

El colateral se obtiene en combinación con el préstamo de valores y se compone de valores de calidad que corresponden, como mínimo, al importe del valor de mercado de los títulos en préstamo. UBS AG, Zúrich, mantiene dicho colateral de forma global en una cuenta que se administra por separado.

Aclaración 5 – Resultado realizado de suscripciones/retiradas

Se podrán cargar en la cuenta del inversor, tomando como base el valor liquidativo, los gastos (corretaje, comisiones de bolsa, etc.) en que incurra el Subfondo por término medio por las correspondientes transacciones subyacentes. Esta comisión se cobrará a favor del Subfondo y se incluirá en la Cuenta de pérdidas y ganancias en la partida "Resultado realizado de suscripciones/retiradas".

Aclaración 6 – Reparto de beneficios

De conformidad con lo estipulado en el artículo 10 de los reglamentos, la sociedad gestora determina, tras cerrar las cuentas anuales, si se procede al reparto de dividendos para cada subfondo y, en tal caso, en qué medida se hace. No se podrá efectuar ningún reparto, si ello supone que el patrimonio neto del fondo cayese por debajo del capital mínimo legalmente previsto. En caso de haberse previsto el reparto de dividendos, se abonarán en el plazo de cuatro meses a partir del cierre del ejercicio.

Participaciones de distribución distribución bruto mensual:

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield P-mdist

Ex-Date	Pay Date	EUR
15.04.2010	20.04.2010	0.80
17.05.2010	20.05.2010	0.70
15.06.2010	18.06.2010	0.75
15.07.2010	20.07.2010	0.75
16.08.2010	19.08.2010	0.75
15.09.2010	20.09.2010	0.75

UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD) P-mdist

Ex-Date	Pay Date	USD
15.04.2010	20.04.2010	0.45
17.05.2010	20.05.2010	0.50
15.06.2010	18.06.2010	0.48
15.07.2010	20.07.2010	0.48
16.08.2010	19.08.2010	0.51
15.09.2010	20.09.2010	0.52

UBS (Lux) Bond Fund
– Full Cycle Asian Bond (SGD hedged) P-mdist

Ex-Date	Pay Date	SGD
15.04.2010	20.04.2010	0.45
17.05.2010	20.05.2010	0.50
15.06.2010	18.06.2010	0.48
15.07.2010	20.07.2010	0.48
16.08.2010	19.08.2010	0.51
15.09.2010	20.09.2010	0.52

Aclaración 7 – Soft commission arrangements

Durante el periodo comprendido entre 1 de abril de 2010 y 30 de septiembre 2010, no se concluyó ningún “soft commission arrangements” en nombre de UBS (Lux) Bond Fund y el importe de “soft dollar commissions” ascendió a cero.

Aclaración 8 – Obligaciones eventuales de futuros financieros

Las obligaciones eventuales de futuros financieros a 30 de septiembre de 2010 se listan a continuación por subfondo y por la correspondiente moneda:

UBS (Lux) Bond Fund	Futuros financieros de bonos (comprados)	Futuros financieros de bonos (vendidos)
– AUD	59 979 195.00 AUD	31 184 399.20 AUD
– Convert Europe	- EUR	46 434 850.00 EUR
– EUR	- EUR	35 486 100.00 EUR
– Full Cycle Asian Bond	- USD	13 295 390.68 USD
– USD	10 697 500.00 USD	17 558 750.08 USD

UBS (Lux) Bond Fund	Futuros financieros de tipos de interés (comprados)	Futuros financieros de tipos de interés (vendidos)
– USD	- USD	66 363 828.13 USD

Aclaración 9 – Total Expense Ratio (TER)

Esta cifra-índice se ha calculado en base a la “Directiva relativa al cálculo y a la publicación del TER y PTR” de la Asociación Suiza de Fondos de Inversión SFA en su fase válida actual y expresa la totalidad de aquellas comisiones y gastos que de manera corriente se cargan en el patrimonio neto (gastos de explotación), retrospectivamente en un porcentaje del patrimonio neto.

TER para los 12 últimos meses:

UBS (Lux) Bond Fund	Total Expense Ratio (TER)
– AUD P-acc	0.95%
– AUD P-dist	0.95%
– CAD P-acc	0.95%
– CAD P-dist	0.95%
– CHF P-acc	0.95%
– CHF P-dist	0.95%
– Convert Europe I-50-acc*	0.51%
– Convert Europe K-1-acc	1.07%
– Convert Europe P-acc	1.85%
– Convert Europe P-dist	1.85%
– Convert Europe Q-acc	0.95%
– EUR N-acc	1.05%
– EUR P-acc	0.95%
– EUR P-dist	0.95%
– EUR Q-acc	0.55%
– Euro High Yield I-6.5-acc*	0.08%
– Euro High Yield K-1-acc*	0.77%
– Euro High Yield P-acc	1.32%
– Euro High Yield P-dist	1.31%
– Euro High Yield P-mdist	1.32%
– Euro High Yield Q-acc*	0.78%
– Full Cycle Asian Bond (EUR hedged) K-1-acc*	0.95%
– Full Cycle Asian Bond (EUR hedged) P-acc*	1.55%
– Full Cycle Asian Bond (EUR hedged) P-dist*	1.53%
– Full Cycle Asian Bond (SGD hedged) P-acc*	1.56%
– Full Cycle Asian Bond (SGD hedged) P-mdist*	1.55%
– Full Cycle Asian Bond (SGD hedged) K-1-acc*	0.95%
– Full Cycle Asian Bond (USD) F-acc*	0.91%
– Full Cycle Asian Bond (USD) I-X-acc*	0.02%
– Full Cycle Asian Bond (USD) K-1-acc*	0.96%
– Full Cycle Asian Bond (USD) P-acc*	1.56%
– Full Cycle Asian Bond (USD) P-mdist*	1.56%
– GBP P-acc	0.95%
– GBP P-dist	0.95%
– Global (CHF) (EUR hedged) P-acc*	1.18%
– Global (CHF) (EUR hedged) P-dist*	1.21%
– Global (CHF) P-acc	1.19%
– Global (CHF) P-dist	1.19%
– Global (CHF) U-X-acc*	0.02%
– JPY P-acc	0.95%
– JPY P-dist	0.95%
– USD P-acc	0.95%
– USD P-dist	0.95%

* anualizada

Los costes de transacción y, de darse el caso, los costes ocasionados por las coberturas cambiarias no se incluyen en el TER.

Aclaración 10 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

Esta cifra-índice se ha calculado en base a la “Directiva relativa al cálculo y a la publicación del TER y PTR” de la Asociación Suiza de Fondos de Inversión SFA en su fase válida actual. El PTR se considera un indicador de la relevancia de los costes adicionales incurridos por la compra y venta de inversiones. Muestra cuántas transacciones en valores se produjeron como resultado de cambios voluntarios en la inversión en relación con el patrimonio neto. Las transacciones que resultaron de suscripciones y reembolsos incontrolables no se incluyen en este ratio.

PTR de los últimos 12 meses:

UBS (Lux) Bond Fund	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– AUD	37.65%
– CAD	2.68%
– CHF	3.92%
– Convert Europe	-13.81%
– EUR	3.53%
– Euro High Yield	-77.32%
– Full Cycle Asian Bond	-1.13%
– GBP	-5.90%
– Global (CHF)	61.45%
– JPY	-2.01%
– USD	-40.85%

Aclaración 11 – Fusion

El Consejo de Administración de la Sociedad ha decidido fusionar los subfondos siguientes:

Fondo	Incorporado a	Ratio	Fecha
UBS (Lux) Bond Fund – Global (EUR) P-acc	UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF) (EUR hedged) P-acc	395.99	21.5.2010
UBS (Lux) Bond Fund – Global (EUR) P-dist	UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF) (EUR hedged) P-dist	261.48	21.5.2010

Aclaración 12 – Legislación aplicable, jurisdicción e idioma determinante

Para todos los litigios entre los partícipes, la sociedad gestora y el banco depositario será competente el Tribunal de Distrito de la ciudad de Luxemburgo, y será de aplicación el derecho luxemburgués. Sin embargo, en relación con las pretensiones de inversores residentes en otros países, la sociedad gestora y/o el banco depositario podrán someterse y someter el fondo a la jurisdicción de los países, en los que se hayan ofertado y vendido las participaciones del fondo.

Sólo la versión alemana del presente informe tiene efectos jurídicos. Sin embargo, la sociedad gestora y el banco depositario pueden reconocer las traducciones autorizadas por ellos a los idiomas de los países, en los que se ofertan y venden participaciones del fondo, y determinar que sean vinculantes para ellos y para el fondo en lo referente a las participaciones que en esos países hayan sido vendidas a cualquier inversor.