

Informe semestral 2009/2010.

Fondo de inversión sujeto a las leyes de Luxemburgo

R.C.S. Luxemburgo N° B 66 303

Informe semestral no auditado a 30 de abril de 2010

UBS (Lux) Money Market Fund
UBS (Lux) Money Market Fund – AUD
UBS (Lux) Money Market Fund – CAD
UBS (Lux) Money Market Fund – CHF
UBS (Lux) Money Market Fund – EUR
UBS (Lux) Money Market Fund – GBP
UBS (Lux) Money Market Fund – USD



Sociedad gestora

UBS Money Market Fund
Management Company S.A.,
33A, avenue J.F. Kennedy,
P.O. Box 91, L-2010 Luxemburgo
R.C.S. Luxemburgo N° B 66 303

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 Tylour, 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
Director, UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.,
Luxemburgo

Gestora de inversiones

UBS AG, UBS Global Asset Management,
UBS AG, Aeschenvorstadt 1, CH-4002 Basilea
UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurich

Banco depositario, agente principal de pago y agente de distribución

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

Agente administrativo

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

Auditores del fondo y de la sociedad gestora

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.,
400, route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxemburgo

Venta en Suiza

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

Agentes de pago
UBS AG, UBS Global Asset Management,
Basilea y Zurich
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 informa
UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14–16,
D-60313 Frankfurt del Meno

Agente de distribución, agente de pago y oficina de información
UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14–16,
D-60313 Frankfurt 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, Stephanstrasse 14–16, D-60313 Frankfurt del Meno.

Venta en el Principado de Liechtenstein

Agente de distribución y de pago
Liechtensteinische Landesbank AG,
Städtle 44, FL-9490 Vaduz

Venta en la República de Austria

La venta de participaciones de los siguientes subfondos en la República de Austria está autorizada:

UBS (Lux) Money Market Fund – CHF

UBS (Lux) Money Market Fund – EUR

UBS (Lux) Money Market Fund – USD

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

* solamente esquema de pensión

** solamente participaciones P-acc

*** 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 abril de 2010
UBS (Lux) Money Market Fund

UBS (Lux) Money Market 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 Luxembourg del 20 de diciembre de 2002 sobre organismos de inversión colectiva, el fondo UBS (Lux) Money Market Fund fue creado como un fondo de inversión de capital variable sin personalidad jurídica propia bajo la forma jurídica de un fonds commun de placement (FCP). Originalmente fue constituido bajo la razón social UBS (Lux) Money Market Invest conforme a los reglamentos aprobados por el Consejo de Administración de la sociedad gestora UBS Money Market Fund Management Company S.A. (anteriormente UBS Money Market Invest Management Company S.A.) el día 20 de octubre de 1988. Los reglamentos fueron publicadas en el "Mémorial de Luxembourg" el 19 de noviembre de 1988, y las modificaciones fueron publicadas por su parte el 7 de enero de 1990, el 7 de septiembre de 1991, el 11 de marzo de 1992, el 27 de abril de 1993, el 15 de septiembre de 1993, el 30 de diciembre de 1995, el 29 de marzo de 1996, el 15 de marzo de 1997, el 28 de noviembre de 1997, el 30 de septiembre de 1998, el 6 de mayo de 1999, el 8 de octubre de 1999, el 1 de julio de 2000, el 30 de marzo de 2001, el 6 de noviembre de 2009 y, mediante una nota de depósito, el 23 de febrero de 2004.

Los reglamentos del fondo podrán ser modificadas de acuerdo con las normas legales. El depósito de cada modificación se publicará en el "Mémorial". Los nuevos reglamentos entrarán en vigor el día de su depósito en el registro mercantil y de sociedades del Tribunal de Distrito de Luxembourg. La versión consolidada está depositada en el registro mercantil y de sociedades del Tribunal de Distrito de Luxembourg 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

Money Market 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 de participaciones 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) Money Market Fund	Moneda de cuenta
- AUD	AUD
- CAD	CAD
- CHF	CHF
- EUR	EUR
- GBP	GBP
- USD	USD

En la actualidad están disponibles las siguientes clases de 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 de 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 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 han firmado un mandato de gestión patrimonial o un mandato de asesoramiento con UBS AG o con una contraparte autorizada por la misma, que prevea una 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 han 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 tendrán derecho a reembolsar estas participaciones al fondo al valor patrimonial neto válido en ese momento y libre de gastos. Únicamente se emiten participaciones nominativas.
- La oferta de clases de participaciones con “Q” ese componente en la denominación está restringida a determinados agentes o países de distribución. Están dirigidas exclusivamente a profesionales del sector financiero en Italia, España y Portugal (incluidas sus filiales, sociedades del grupo y establecimientos nacionales y extranjeros, así como sociedades del grupo y sucursales de UBS AG) que hayan recibido una aprobación de UBS AG para la suscripción de participaciones de esta clase y que cumplan uno de los siguientes criterios: la suscripción se realiza en nombre propio o con autorización del supervisor financiero para la realización de inversiones
 - (i) en nombre de clientes subyacentes en el marco de un mandato discrecional o
 - (ii) para sus propios productos (p. ej. fondo de fondos).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-18”, “I-15” e “I-12” como parte de la denominación se ofrecen exclusivamente a inversores institucionales. Únicamente se emiten participaciones al portador.
- Participaciones de las clases con “I-3.5” 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. Los gastos de administración del fondo (compuestas por los gastos de la sociedad gestora, administración y 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 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. Los gastos de administración del fondo y del patrimonio (compuestos por gastos de la sociedad gestora, administración y 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, administración y 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.

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 y los subfondos 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 octubre.

Se podrá obtener información sobre si un subfondo de UBS (Lux) Money Market Fund (en lo sucesivo también, "fondo") 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) Money Market Fund serán de aplicación las normas vigentes en el país correspondiente.

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

Los titulares pueden solicitar sin coste alguno los informes anuales y semestrales en la sede de la sociedad gestora así como en el 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) Money Market Fund

Informe semestral a 30 de abril de 2010

Balance consolidado del patrimonio neto

	USD
Activos	30.4.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	16 915 779 536.09
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	-22 409 597.02
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	16 893 369 939.07
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo	29 525 902.88
Depósitos a plazo e inversiones fiduciarias	168 387 004.15
Deuda de intereses de valores	47 957 599.75
Deuda de intereses de activos disponibles	224.43
Otros créditos	5 396.65
Total activos	17 139 246 066.93
Pasivos	
Intereses a pagar por descubierto	-772.39
Otras obligaciones	-9 703 325.10
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-3 672 154.36
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-141 146.17
Total reservas para gastos	-3 813 300.53
Total pasivos	-13 517 398.02
Neto patrimonial al final del periodo	17 125 728 668.91

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias

	USD
Ingresos	1.11.2009-30.4.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	370 923.37
Intereses sobre valores	49 043 075.63
Total ingresos	49 413 999.00
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-47 671 394.45
Tasa de abono (Aclaración 3)	-864 271.46
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-1 506.60
Total gastos	-48 537 172.51
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	876 826.49
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	-2 396 612.26
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado monetario	40 100 325.56
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	37 703 713.30
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	37 703 713.30
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	38 580 539.79
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	16 404 219.55
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado monetario	-7 347 898.69
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	9 056 320.86
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	47 636 860.65

UBS (Lux) Money Market Fund – USD

Informe semestral a 30 de abril de 2010

Datos principales

Fecha	ISIN	30.4.2010	31.10.2009	31.10.2008
Patrimonio neto en USD		8 519 037 882.90	8 734 008 820.96	6 663 246 646.76
Clase P-acc	LU0006277684			
Participaciones en circulación		4 134 536.0780	4 434 856.3070	3 909 527.3090
Valor de inventario neto por participación en USD		1 717.86	1 715.46	1 704.36
Clase K-1-acc¹	LU0395209157			
Participaciones en circulación		212.3000	153.0000	
Valor de inventario neto por participación en USD		5 070 931.21	5 054 540.50	
Clase I-18-acc²	LU0395209405			
Participaciones en circulación		214 415.5140	234 228.4180	
Valor de inventario neto por participación en USD		1 012.40	1 008.63	
Clase I-3.5-acc³	LU0395210163			
Participaciones en circulación		101 576.9840	101 576.9840	
Valor de inventario neto por participación en USD		1 008.78	1 004.44	
Clase U-X-acc⁴	LU0395210593			
Participaciones en circulación		2 022.2420	1 449.7350	
Valor de inventario neto por participación en USD		10 083.03	10 037.77	

¹ Suscripción inicial a 16.11.2008

² Suscripción inicial a 20.1.2009

³ Suscripción inicial a 16.6.2009

⁴ Suscripción inicial a 14.7.2009

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto

Gran Bretaña	14.18
Alemania	14.13
Francia	11.17
Holanda	10.85
Australia	8.58
Suecia	5.63
Estados Unidos	5.42
Dinamarca	4.47
Bélgica	3.82
Irlanda	3.57
Finlandia	3.28
Nueva Zelanda	3.27
Portugal	2.43
Supranacionales	1.81
Austria	1.55
Canadá	1.44
Noruega	1.27
Luxemburgo	0.91
España	0.62
Italia	0.17
Singapur	0.14
Suiza	0.12
Japón	0.05
Total	98.88

Distribución económica en % del patrimonio neto

Bancos y entidades de crédito	60.80
Sociedades finan. y de inversión	12.27
Países y gobiernos centrales	7.68
Entidades de crédito y financiación	3.56
Prod. farm., cosm. y médicos	2.34
Entidades púb. sin ánimo de lucro	1.90
Ciudades, municipios	1.88
Organizaciones supranacionales	1.81
Sociedades no clasificadas	1.76
Cantones, estados federales	1.73
Circulación y transporte	1.67
Bienes de consumo diversos	0.70
Aparatos eléctricos y comp.	0.35
Centros de emisión	0.23
Bienes inmobiliarios	0.20
Total	98.88

Balance del patrimonio neto

	USD
Activos	30.4.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	8 436 936 353.65
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	-13 158 459.24
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	8 423 777 894.41
Depósitos a plazo e inversiones fiduciarias	78 580 963.55
Deuda de intereses de valores	23 036 646.14
Otros créditos	3 902.78
Total activos	8 525 399 406.88
Pasivos	
Otras obligaciones	-4 496 100.00
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-1 795 212.11
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-70 211.87
Total reservas para gastos	-1 865 423.98
Total pasivos	-6 361 523.98
Neto patrimonial al final del periodo	8 519 037 882.90

Cuenta de pérdidas y ganancias

	USD
Ingresos	1.11.2009-30.4.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	110 942.67
Intereses sobre valores	22 809 403.82
Total ingresos	22 920 346.49
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-23 379 489.74
Tasa de abono (Aclaración 3)	-417 146.16
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-686.59
Total gastos	-23 797 322.49
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-876 976.00
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	-339 310.59
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado monetario	14 825 719.64
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	14 486 409.05
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	14 486 409.05
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	13 609 433.05
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	4 697 158.21
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado monetario	-4 154 590.80
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	542 567.41
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	14 152 000.46

Variaciones del patrimonio neto

	USD
	1.11.2009-30.4.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	8 734 008 820.96
Suscripciones	3 680 147 778.07
Retiradas	-3 909 270 716.59
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-229 122 938.52
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-876 976.00
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	14 486 409.05
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	542 567.41
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	14 152 000.46
Neto patrimonial al final del periodo	8 519 037 882.90

Evolución de las participaciones en circulación

	1.11.2009-30.4.2010
Clase	P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	4 434 856.3070
Número de participaciones emitidas	1 472 708.8360
Número de participaciones devueltas	-1 773 029.0650
Número de participaciones en circulación al final del periodo	4 134 536.0780
Clase	K-1-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	153.0000
Número de participaciones emitidas	165.6000
Número de participaciones devueltas	-106.3000
Número de participaciones en circulación al final del periodo	212.3000
Clase	I-18-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	234 228.4180
Número de participaciones emitidas	297 122.2250
Número de participaciones devueltas	-316 935.1290
Número de participaciones en circulación al final del periodo	214 415.5140
Clase	I-3.5-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	101 576.9840
Número de participaciones emitidas	0.0000
Número de participaciones devueltas	0.0000
Número de participaciones en circulación al final del periodo	101 576.9840
Clase	U-X-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	1 449.7350
Número de participaciones emitidas	1 363.1030
Número de participaciones devueltas	-790.5960
Número de participaciones en circulación al final del periodo	2 022.2420

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

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

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

Títulos con garantía hipotecaria, interés variable

USD			
USD	PERMANENT MASTER ISSUER PLC-REG-S 3M LIBOR+115BP 10-15.07.42	21 000 000.00	20 999 961.13
USD	PUMA FINANCE LTD-REG-S-SUB 3M LIBOR+7BP 06-21.02.38	17 850 000.00	6 499 601.88
USD	SWAN TRUST 3M LIBOR+7BP 07-12.09.38	42 150 000.00	17 336 484.46
Total USD			44 836 047.47

Total Títulos con garantía hipotecaria, interés variable **44 836 047.47** **0.53**

Pagarés, interés fijo

USD			
USD	EUROHYPO AG-144A 4.75000% 05-08.12.10	20 611 000.00	21 090 787.13
USD	EUROHYPO SA LUXEMBOURG 4.62500% 07-30.09.10	22 111 000.00	22 452 609.29
USD	ITALY, REPUBLIC OF 6.00000% 01-22.02.11	14 000 000.00	14 578 855.33
USD	LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOERDERBANK 4.25000% 05-15.09.10	153 000 000.00	155 148 304.76
USD	SOC FINANCEMENT ECONOMIE FRANCAISE-144A 1.50000% 09-29.10.10	15 000 000.00	15 078 891.09
USD	SOCIETE FINANCEMENT DE L'ECONO FR-REG-S 1.50000% 09-29.10.10	90 000 000.00	90 473 346.54
Total USD			318 822 794.14

Total Pagarés, interés fijo **318 822 794.14** **3.74**

Pagarés, interés variable

USD			
USD	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 6M LIBOR+15BP 88-PRP	32 080 000.00	32 072 433.09
USD	DANSKE BANK AS-REG-S 3M LIBOR+35BP 09-24.05.12	28 250 000.00	28 326 048.13
USD	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 3M LIBOR+65BP 09-23.09.11	56 000 000.00	56 289 629.08
USD	INTL BK FOR RECONS & DEVT WLD BK 3M LIBOR+17.5BP 09-04.03.11	7 000 000.00	7 012 855.72
USD	SOC FIN ECONOMIE FRANCAISE-REG-S 3M US LIB+20BP 09-16.07.12	52 000 000.00	52 231 528.82
Total USD			175 932 494.84

Total Pagarés, interés variable **175 932 494.84** **2.07**

Pagarés a medio plazo, interés fijo

USD			
USD	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT SA 1.75000% 09-18.01.11	12 000 000.00	12 099 956.10
USD	ASIAN DEVELOPMENT BANK 4.12500% 05-15.09.10	22 374 000.00	22 687 529.12
USD	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 4.87500% 05-08.11.10	7 556 000.00	7 726 297.89
USD	AUSTRIA, REPUBLIC OF 3.50000% 03-12.05.10	2 800 000.00	2 802 925.71
USD	AUTOBAHNEN- & SCHNELLSTRASSENFINANZ AG 4.75000% 05-17.11.10	6 800 000.00	6 954 663.20
USD	BANK OF IRELAND 2.50000% 09-27.09.10	30 000 000.00	30 142 749.27
USD	BANK OF IRELAND 2.80000% 09-27.09.10	83 500 000.00	83 975 402.39
USD	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.12500% 05-22.06.10	3 500 000.00	3 514 237.77
USD	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 5.12500% 06-05.01.11	6 000 000.00	6 181 513.93
USD	EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 3.25000% 08-15.11.10	14 000 000.00	14 207 374.75
USD	EUROHYPO SA LUXEMBOURG 4.25000% 05-13.05.10	47 877 000.00	47 929 700.09
USD	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 3.50000% 08-15.09.10	30 000 000.00	30 346 268.66
USD	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 4.62500% 05-26.10.10	12 000 000.00	12 243 390.62
USD	KOMMUNALBANKEN A/S 4.50000% 05-06.10.10	106 500 000.00	108 282 149.65
USD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 5.00000% 07-01.06.10	9 083 000.00	9 119 578.44
USD	LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOERDERBANK 3.25000% 08-29.10.10	21 700 000.00	22 000 381.72
USD	LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOERDERBANK 2.50000% 09-14.02.11	25 000 000.00	25 379 014.70
USD	NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 3.00000% 08-16.06.10	30 340 000.00	30 439 699.01
USD	NRW.BANK 4.75000% 05-02.11.10	80 000 000.00	81 691 409.18
USD	NRW.BANK 5.37500% 07-19.07.10	92 000 000.00	93 027 081.39
USD	NV BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 2.25000% 09-18.02.11	7 000 000.00	7 089 559.30
USD	NV BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 3.37500% 08-15.12.10	10 000 000.00	10 182 108.28
USD	RABOBANK NEDERLAND NV 5.00000% 07-25.05.10	5 000 000.00	5 016 173.32
USD	RABOBANK NEDERLAND NV 5.12500% 06-27.09.10	8 000 000.00	8 154 469.11
USD	SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 4.12500% 05-20.07.10	9 750 000.00	9 832 145.96
USD	SWEDEN, KINGDOM OF 3.87500% 05-15.06.10	10 000 000.00	10 041 786.32
USD	SWEDISH EXPORT CREDIT CORP 4.00000% 05-15.06.10	20 000 000.00	20 094 253.40
Total USD			721 161 819.28

Total Pagarés a medio plazo, interés fijo **721 161 819.28** **8.47**

Pagarés a medio plazo, interés variable

USD			
USD	ANZ NATIONAL (INTL) 3M LIBOR+65BP 09-13.10.11	58 000 000.00	58 334 282.01
USD	ASIAN DEVELOPMENT BANK 3M LIBOR+20BP 09-14.03.11	8 000 000.00	8 018 256.40
USD	BAYERISCHE LANDESBANK 6M LIBOR+6BP 05-02.03.15	80 800 000.00	78 237 024.00
USD	BELGIUM, KINGDOM OF 3M LIBOR+10BP 09-06.08.12	145 000 000.00	144 968 432.93

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en USD Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Accla. 1)	en % del patrimonio neto
USD BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD 3M LIBOR+7.5BP 05-25.11.10	21 000 000.00	20 910 718.04	0.25
USD KOMMUNINVEST I SVERIGE AB 3M LIBOR-14BP 09-13.11.10	28 000 000.00	27 948 920.70	0.33
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 3M LIBOR -12BP 04-28.01.14	56 000 000.00	55 768 160.00	0.65
USD LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 4M LIBOR+5.5BP 05-10.12.15	171 000 000.00	166 685 670.00	1.96
USD LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GZ 6M LIBOR+6BP 05-11.11.15	186 900 000.00	183 360 114.00	2.16
USD LLOYDS TSB BANK PLC 3M LIBOR+40BP 08-14.07.10	78 000 000.00	77 793 300.00	0.91
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FDG I-144A 3M LIBOR+4BP 07-17.05.10	4 430 000.00	4 429 668.31	0.05
USD RABOBANK NEDERLAND NV 3M LIBOR+25BP 08-02.07.10	43 750 000.00	43 759 812.40	0.51
Total USD		870 214 358.79	10.21
Total Pagarés a medio plazo, interés variable		870 214 358.79	10.21
Bonos, interés fijo			
USD			
USD BELGIUM, KINGDOM OF 9.20000% 90-28.06.10	15 000 000.00	15 214 472.06	0.18
USD JAPAN FINANCE CORP 4.12500% 05-20.05.10	4 000 000.00	4 007 690.42	0.05
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 4.25000% 05-15.06.10	17 250 000.00	17 334 633.11	0.20
USD NV BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 5.37500% 07-28.06.10	6 000 000.00	6 049 529.30	0.07
USD SWEDISH EXPORT CREDIT CORP 4.50000% 07-27.09.10	78 097 000.00	79 383 816.50	0.93
Total USD		121 990 141.39	1.43
Total Bonos, interés fijo		121 990 141.39	1.43
Productos paquetizados -bonos, interés variable			
USD			
USD GENERAL ELECTRIC CAPIT CORP A/5 6M LIBOR+12.25BP 05-30.11.10	34 199 134.20	34 199 086.68	0.40
USD JPMORGANUBSL-BANK ASSET SWAP PD 3M LIBOR+50BP 09-15.07.11	80 000 000.00	79 999 954.72	0.94
Total USD		114 199 041.40	1.34
Total Productos paquetizados -bonos, interés variable		114 199 041.40	1.34
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial		2 367 156 697.31	27.79
Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en otro mercado regulado			
Pagarés, interés variable			
USD			
USD ANZ NATIONAL (INTL)-REG-S 3M LIBOR+18BP 09-05.08.11	35 000 000.00	34 949 196.59	0.41
USD BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 3M LIBOR+30BP 08-11.01.11	55 100 000.00	54 609 775.30	0.65
USD CREDIT SUISSE FIRST BOSTON USA INC 3M LIBOR+20BP 05-15.08.10	47 583 000.00	47 596 918.56	0.56
USD GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 3M LIBOR+10BP 05-21.10.10	22 540 000.00	22 534 855.34	0.26
USD WACHOVIA BANK NA 3M LIBOR+6BP 06-25.05.10	14 500 000.00	14 501 046.01	0.17
Total USD		174 191 791.80	2.05
Total Pagarés, interés variable		174 191 791.80	2.05
Pagarés a medio plazo, interés variable			
USD			
USD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 3M LIBOR 09-11.03.11	15 000 000.00	14 996 161.30	0.17
USD UBS SA STAMFORD 3M LIBOR+92BP 08-05.05.10	10 000 000.00	10 001 098.97	0.12
Total USD		24 997 260.27	0.29
Total Pagarés a medio plazo, interés variable		24 997 260.27	0.29
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en otro mercado regulado		199 189 052.07	2.34
Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado			
Certificados de depósito de la zona euro, cupón cero			
USD			
USD BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ ECD 0.00000% 29.04.10-28.05.10	33 000 000.00	32 992 301.80	0.39
Total USD		32 992 301.80	0.39
Total Certificados de depósito de la zona euro, cupón cero		32 992 301.80	0.39

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en USD Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Accla. 1)	en % del patrimonio neto
Papel comercial de la zona euro, cupón cero			
USD			
USD AKADEMISKA HUS AB ECP 0.00000% 16.02.10-17.05.10	75 000 000.00	74 991 146.88	0.88
USD DEUTSCHE BAHN AG ECP 0.00000% 08.04.10-08.11.10	82 500 000.00	82 258 707.79	0.97
USD OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK ECP 0.00000% 17.03.10-17.06.10	7 500 000.00	7 497 400.90	0.09
Total USD		164 747 255.57	1.94
Total Papel comercial de la zona euro, cupón cero		164 747 255.57	1.94
Certificados de depósito "yankee", interés variable			
USD			
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARG YCD 1M LIBOR+7BP 15.12.09-15.12.10	4 250 000.00	4 248 399.49	0.05
Total USD		4 248 399.49	0.05
Total Certificados de depósito "yankee", interés variable		4 248 399.49	0.05
Títulos con garantía hipotecaria, interés variable			
USD			
USD MEDALLION TRUST 3M LIBOR+4BP 07-27.02.39	33 450 000.00	11 188 468.88	0.13
Total USD		11 188 468.88	0.13
Total Títulos con garantía hipotecaria, interés variable		11 188 468.88	0.13
Bonos, interés variable			
USD			
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA FLR 06-28.02.11	63 300 000.00	63 357 746.87	0.74
Total USD		63 357 746.87	0.74
Total Bonos, interés variable		63 357 746.87	0.74
Total Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado		276 534 172.61	3.25
Otros títulos del mercado monetario de conformidad con el artículo 41 (1) h			
Certificados de depósito de la zona euro, interés fijo			
USD			
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAR ECD 0.34000% 19.02.10-19.08.10	20 000 000.00	19 999 369.66	0.23
Total USD		19 999 369.66	0.23
Total Certificados de depósito de la zona euro, interés fijo		19 999 369.66	0.23
Certificados de depósito de la zona euro, cupón cero			
USD			
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARG LDN ECD 0.00000% 27.04.10-27.04.11	85 000 000.00	84 380 599.52	0.99
USD CREDIT AGRICOLE CIB LONDON ECD 0.00000% 07.01.10-07.01.11	70 000 000.00	69 663 525.17	0.82
USD JYSKE BANK ECD 0.00000% 08.04.10-08.07.10	75 000 000.00	74 941 108.78	0.88
USD KBC BANK NV ECD 0.00000% 17.03.10-17.06.10	75 000 000.00	74 964 017.27	0.88
USD KBC BANK NV ECD 0.00000% 26.02.10-28.05.10	50 000 000.00	49 986 198.26	0.59
USD KBC BANK NV ECD 0.00000% 26.04.10-26.07.10	40 000 000.00	39 957 511.85	0.47
USD LANDESBANK BERLIN CROWN ECD 0.00000% 16.02.10-17.05.10	60 500 000.00	60 486 860.91	0.71
USD LANDESBANK BERLIN CROWN ECD 0.00000% 25.02.10-25.05.10	76 000 000.00	75 975 729.98	0.89
USD LANDESBANK BERLIN CROWN ECD 0.00000% 08.04.10-08.07.10	25 000 000.00	24 973 195.44	0.29
USD NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK ECD 0.00000% 20.04.10-21.06.10	87 000 000.00	86 961 060.77	1.02
USD SUMITOMO MITSUI BANKING AUST ECD 0.00000% 15.04.10-11.06.10	36 000 000.00	35 987 404.41	0.42
USD SUMITOMO MITSUI BANKING AUST ECD 0.00000% 16.04.10-17.05.10	17 000 000.00	16 997 672.26	0.20
USD SUMITOMO MITSUI BANKING AUST ECD 0.00000% 16.04.10-15.06.10	50 000 000.00	49 980 840.68	0.59
Total USD		745 255 725.30	8.75
Total Certificados de depósito de la zona euro, cupón cero		745 255 725.30	8.75
Papel comercial de la zona euro, cupón cero			
USD			
USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK ECP 0.00000% 22.02.10-24.05.10	17 000 000.00	16 997 167.14	0.20
USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK ECP 0.00000% 18.03.10-18.06.10	85 000 000.00	84 971 086.23	1.00
USD ANZ NATIONAL (INT'L) LTD ECP 0.00000% 07.01.10-31.12.10	75 000 000.00	74 664 631.36	0.88
USD ASB FINANCE LTD LDN ECP 0.00000% 27.11.09-26.11.10	50 000 000.00	49 792 324.51	0.58
USD ASB FINANCE LTD LDN ECP 0.00000% 14.12.09-14.06.10	40 000 000.00	39 982 008.10	0.47
USD ASB FINANCE LTD LDN-REG-S ECP 0.00000% 18.12.09-17.12.10	42 500 000.00	42 301 851.08	0.50
USD ASB FINANCE LTD LDN-REG-S ECP 0.00000% 04.02.10-04.05.10	46 000 000.00	45 998 722.26	0.54
USD AUSTRIA, REPUBLIC OF ECP 0.00000% 15.01.10-15.07.10	115 000 000.00	114 924 788.11	1.35
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARG LDN ECP 0.00000% 21.08.09-20.08.10	85 000 000.00	84 807 392.99	1.00
USD BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN ECP 0.00000% 23.07.09-22.07.10	92 500 000.00	92 306 336.18	1.08

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en USD Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Accla. 1)	en % del patrimonio neto
USD BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN ECP 0.00000% 05.08.09-04.08.10	25 000 000.00	24 938 816.77	0.29
USD BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN ECP 0.00000% 20.08.09-19.08.10	15 000 000.00	14 962 860.93	0.18
USD BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN ECP 0.00000% 02.10.09-02.07.10	75 000 000.00	74 923 952.19	0.88
USD BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN ECP 0.00000% 05.10.09-04.10.10	82 500 000.00	82 247 124.36	0.97
USD BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN ECP 0.00000% 06.10.09-05.10.10	47 500 000.00	47 355 552.41	0.56
USD BANQUE FED DU CREDIT MUTUEL ECP 0.00000% 18.02.10-18.08.10	76 000 000.00	75 887 538.88	0.89
USD BANQUE FED DU CREDIT MUTUEL ECP 0.00000% 09.03.10-09.06.10	70 000 000.00	69 971 234.05	0.82
USD BANQUE FED DU CREDIT MUTUEL ECP 0.00000% 16.03.10-16.06.10	14 000 000.00	13 993 605.70	0.16
USD BARCLAYS BANK PLC ECP 0.00000% 05.08.09-04.08.10	52 000 000.00	51 791 453.08	0.61
USD BARCLAYS BANK PLC ECP 0.00000% 07.01.10-30.12.10	75 000 000.00	74 545 273.83	0.88
USD BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD ECP 0.00000% 12.11.09-12.05.10	75 000 000.00	74 991 251.02	0.88
USD CAISSE CENT DESJARDINS ECP 0.00000% 18.02.10-18.05.10	36 000 000.00	35 994 600.81	0.42
USD CAISSE CENT DESJARDINS ECP 0.00000% 19.04.10-19.10.10	87 000 000.00	86 821 629.79	1.02
USD CAISSE DEPOTS & CONSIGNATIONS ECP 0.00000% 27.07.09-26.07.10	130 000 000.00	129 741 328.23	1.49
USD CAISSE DEPOTS & CONSIGNATIONS ECP 0.00000% 29.07.09-28.07.10	50 000 000.00	49 892 689.14	0.59
USD CAISSE DEPOTS & CONSIGNATIONS ECP 0.00000% 31.07.09-30.07.10	87 000 000.00	86 804 713.51	1.02
USD CAISSE DEPOTS & CONSIGNATIONS ECP 0.00000% 13.08.09-13.05.10	20 000 000.00	19 997 761.36	0.23
USD CAISSE DEPOTS & CONSIGNATIONS ECP 0.00000% 20.08.09-19.08.10	42 500 000.00	42 392 816.83	0.50
USD CAISSE DEPOTS & CONSIGNATIONS ECP 0.00000% 21.08.09-20.08.10	25 000 000.00	24 940 254.24	0.29
USD CAISSE DEPOTS & CONSIGNATIONS ECP 0.00000% 28.08.09-28.05.10	11 500 000.00	11 497 227.89	0.13
USD CREDIT AGRICOLE CIB AUSTRALIA ECP 0.00000% 14.12.09-15.06.10	80 000 000.00	79 964 238.22	0.94
USD CREDIT AGRICOLE CIB AUSTRALIA ECP 0.00000% 29.03.10-29.09.10	68 000 000.00	67 873 905.37	0.80
USD CREDIT SUISSE SYDNEY ECP 0.00000% 16.02.10-17.05.10	27 000 000.00	26 996 940.35	0.32
USD CREDIT SUISSE SYDNEY ECP 0.00000% 19.02.10-19.05.10	9 500 000.00	9 498 796.82	0.11
USD DZ BANK INTERNATIONAL SA ECP 0.00000% 19.03.10-21.06.10	7 000 000.00	6 994 443.30	0.08
USD DZ BANK IRELAND PLC ECP 0.00000% 09.02.10-10.05.10	73 000 000.00	72 988 848.93	0.86
USD DZ BANK IRELAND PLC ECP 0.00000% 09.03.10-10.05.10	77 000 000.00	76 991 181.57	0.90
USD EXPORT FINANCE&INSURANCE CORP ECP 0.00000% 30.12.09-30.06.10	10 000 000.00	9 995 596.38	0.12
USD EXPORT FINANCE&INSURANCE CORP ECP 0.00000% 12.02.10-15.06.10	10 000 000.00	9 996 678.88	0.12
USD FONTERRA CO-OPERATIVE GROUP ECP 0.00000% 12.04.10-12.07.10	60 000 000.00	59 957 446.87	0.70
USD FORTIS BANK NEDERLAND NV ECP 0.00000% 01.02.10-02.08.10	60 000 000.00	59 892 874.94	0.70
USD FORTIS BANK NEDERLAND NV ECP 0.00000% 19.03.10-21.06.10	24 000 000.00	23 984 237.03	0.28
USD ING BANK NV ECP 0.00000% 08.09.09-08.06.10	100 000 000.00	99 908 001.38	1.17
USD IRELAND, REPUBLIC OF ECP 0.00000% 26.02.10-28.05.10	40 000 000.00	39 991 290.79	0.47
USD KOMMUNEKREDIT ECP 0.00000% 01.04.10-31.03.11	42 000 000.00	42 711 843.36	0.50
USD KOMMUNEKREDIT ECP 0.00000% 23.07.09-21.07.10	35 500 000.00	35 428 554.88	0.42
USD KOMMUNEKREDIT ECP 0.00000% 24.08.09-23.08.10	25 000 000.00	24 941 042.15	0.29
USD KOMMUNEKREDIT ECP 0.00000% 29.03.10-28.03.11	90 500 000.00	89 911 280.91	1.06
USD KOMMUNINVEST I SVERIGE AB ECP 0.00000% 28.07.09-27.07.10	125 000 000.00	124 734 730.81	1.46
USD KOMMUNINVEST I SVERIGE AB ECP 0.00000% 12.02.10-12.05.10	7 500 000.00	7 499 400.05	0.09
USD LANDESKREDITBANK B-WUERTT ECP 0.00000% 17.03.10-17.09.10	12 500 000.00	12 480 828.06	0.15
USD LANDESKREDITBANK B-WUERTT ECP 0.00000% 23.03.10-23.06.10	37 000 000.00	36 980 585.19	0.43
USD MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG ECP 0.00000% 16.02.10-17.05.10	41 000 000.00	40 990 321.73	0.48
USD MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG ECP 0.00000% 08.04.10-08.07.10	40 000 000.00	39 963 999.10	0.47
USD MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG ECP 0.00000% 14.04.10-14.07.10	43 000 000.00	42 957 937.02	0.50
USD MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG ECP 0.00000% 16.04.10-16.07.10	39 000 000.00	38 961 249.79	0.46
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY ECP 0.00000% 20.01.10-20.05.10	17 000 000.00	16 997 167.14	0.20
USD NATIXIS ECP 0.00000% 09.02.10-10.05.10	72 500 000.00	72 493 958.84	0.85
USD NATIXIS ECP 0.00000% 17.02.10-17.05.10	68 000 000.00	67 990 368.03	0.80
USD NATIXIS SINGAPORE ECP 0.00000% 19.02.10-19.05.10	12 000 000.00	11 998 100.30	0.14
USD NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK ECP 0.00000% 27.01.10-07.05.10	15 000 000.00	14 999 343.78	0.18
USD NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK ECP 0.00000% 16.02.10-15.02.11	70 000 000.00	69 662 138.63	0.82
USD NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK ECP 0.00000% 12.03.10-14.06.10	50 000 000.00	49 985 629.13	0.59
USD NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK ECP 0.00000% 15.03.10-15.09.10	15 000 000.00	14 979 328.53	0.18
USD NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK ECP 0.00000% 08.04.10-08.07.10	4 000 000.00	3 997 586.46	0.05
USD NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK ECP 0.00000% 14.04.10-14.07.10	19 000 000.00	18 986 946.47	0.22
USD NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK ECP 0.00000% 14.04.10-13.07.10	27 500 000.00	27 481 358.48	0.32
USD NYKREDIT BANK A/S ECP 0.00000% 24.02.10-25.10.10	85 000 000.00	84 652 595.16	0.99
USD OCBC SYDNEY ECP 0.00000% 09.03.10-09.06.10	69 000 000.00	68 979 306.97	0.81
USD OCBC SYDNEY ECP 0.00000% 20.04.10-21.06.10	91 000 000.00	90 959 270.46	1.07
USD POHIOLA BANK PLC ECP 0.00000% 05.02.10-05.08.10	60 000 000.00	59 915 244.89	0.70
USD POHIOLA BANK PLC ECP 0.00000% 11.12.09-11.06.10	80 000 000.00	79 942 175.16	0.94
USD POHIOLA BANK PLC ECP 0.00000% 19.01.10-19.07.10	60 000 000.00	59 920 771.42	0.70
USD POHIOLA BANK PLC ECP 0.00000% 20.11.09-20.05.10	80 000 000.00	79 976 007.20	0.94
USD PORTUGAL, REPUBLIC OF ECP 0.00000% 11.03.10-11.05.10	100 000 000.00	99 990 834.17	1.17
USD PORTUGAL, REPUBLIC OF ECP 0.00000% 08.04.10-10.05.10	75 000 000.00	74 993 542.22	0.88
USD PORTUGAL, REPUBLIC OF ECP 0.00000% 14.04.10-14.06.10	32 000 000.00	31 986 006.12	0.38
USD SNCF ECP 0.00000% 04.02.10-04.05.10	50 000 000.00	49 998 833.36	0.59
USD SNCF ECP 0.00000% 22.04.10-25.05.10	10 000 000.00	9 998 125.35	0.12
USD STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 10.03.10-10.06.10	50 000 000.00	49 979 792.89	0.59
USD STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 12.03.10-14.06.10	58 000 000.00	57 974 636.10	0.68
USD STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 06.04.10-06.07.10	43 000 000.00	42 967 613.16	0.50
USD SWEDEN, KINGDOM OF ECP 0.00000% 04.02.10-04.05.10	10 000 000.00	9 999 777.78	0.12
USD SWEDEN, KINGDOM OF ECP 0.00000% 13.04.10-13.10.10	125 000 000.00	124 759 532.98	1.46
USD TASMANIAN PUBLIC FINANCE CORP ECP 0.00000% 16.03.10-17.06.10	65 000 000.00	64 974 010.40	0.76
USD TRANSPOWER NEW ZEALAND LTD ECP 0.00000% 16.02.10-17.05.10	30 000 000.00	29 996 954.48	0.35
USD UBS SA LONDON ECP 0.00000% 11.12.09-11.06.10	50 000 000.00	49 975 512.00	0.59
USD UBS SA LONDON ECP 0.00000% 24.11.09-24.08.10	20 000 000.00	19 951 141.87	0.23
USD WESTERN AUSTRALIAN TREASURY ECP 0.00000% 19.04.10-21.05.10	9 000 000.00	8 998 687.69	0.11
USD WESTPAC SECURITIES NZ LTD ECP 0.00000% 15.07.09-14.07.10	73 000 000.00	72 848 990.11	0.86
Total USD		4 616 345 534.59	54.18
Total Papel comercial de la zona euro, cupón cero		4 616 345 534.59	54.18

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
Productos paquetizados -instrumentos del mercado monetario, cupón cero			
USD			
USD PFIZER INC PD 0.00000% 25.03.10-27.09.10	199 671 208.08	199 297 342.87	2.34
Total USD		199 297 342.87	2.34
Total Productos paquetizados -instrumentos del mercado monetario, cupón cero		199 297 342.87	2.34
Total Otros títulos del mercado monetario de conformidad con el artículo 41 (1) h		5 580 897 972.42	65.50
Total de la cartera de valores		8 423 777 894.41	98.88
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos		78 580 963.55	0.92
Otros activos y pasivos		16 679 024.94	0.20
Total del patrimonio neto		8 519 037 882.90	100.00

Aclaraciones sobre el informe semestral

Informe semestral a 30 de abril de 2010
UBS (Lux) Money Market 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 de la participación (valor patrimonial neto) así como el precio de emisión y de reembolso de cada participación de cada subfondo y cada clase de participaciones se expresan en la moneda de referencia en la que están denominados los distintos subfondos, y se calculan cada día hábil dividiendo el total del patrimonio neto del respectivo subfondo entre las participaciones del mismo que se encuentren en circulación.

A tal efecto, se consideran "días hábiles", los días hábiles a efectos bancarios en Luxembourg (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 Luxembourg y/o días festivos habituales en los países cuyas bolsas o mercados son relevantes para la valoración de más de la mitad del patrimonio neto del subfondo.

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 cotizadas 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 dicho valor. 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 y demás inversiones. valores, derivados y demás inversiones que no coticen en una bolsa, pero que sean negociados en otro mercado organizado, reconocido y 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 no cotizados en una bolsa ni en otro mercado regulado y para los 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 dichos valores 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 subyacente del que procede el derivado.
- En títulos del mercado monetario y valores con un plazo de vencimiento inferior a 12 meses, el valor de cotización estará registrado por el valor neto de adquisición e igualado sucesivamente al valor de devolución con el registro de los rendimientos que se originen. El valoración precio así tabulado estaño por eso no estar acuerdo del real mercado nivel. Siempre que se produzcan considerables cambios 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) de toda la caja generada, tanto entradas como salidas. Este método de valoración está aprobado por la sociedad gestora.
- Los ingresos por intereses de los diferentes subfondos generados hasta el segundo día de valoración incluido, tras la fecha de valoración correspondiente, se incluirán en la valoración patrimonial del subfondo en cuestión. Con ello, el valor liquidativo por participación a fecha de valoración comprende los ingresos por intereses proyectados en la fecha valor a dos días de valoración.

La sociedad gestora tiene derecho a aplicar de forma temporal y homogéneamente para la totalidad del fondo y de cualquier subfondo, principios de valoración elaborados por ella misma de buena fe, generalmente reconocidos y comprobables por auditores, siempre y cuando, debido a acontecimientos excepcionales, los anteriores criterios de valoración resulten impracticables o inapropiados con el fin de alcanzar la correcta valoración de cada respectivo subfondo.

c) Instrumentos del mercado monetario y valores descontados

La revalorización que todavía no se ha realizado de los Instrumentos del mercado monetario y títulos valorados descontados se recogerá en la cuenta de pérdidas y ganancias en el asiento "Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el rendimiento e instrumentos del mercado monetario". En caso de vencimiento, esta revalorización se cambiará al asiento "Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el rendimiento e instrumentos del mercado monetario".

d) 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.

e) 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 moneda de cuenta de los distintos subfondos, se calculan al tipo de cambio medio disponible el día de la valoración. Los ingresos y los gastos en monedas diferentes de la moneda de cuenta de los distintos subfondos se

calculan al tipo de cambio medio disponible 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 moneda de cuenta de los distintos subfondos se cambia al tipo de cambio medio disponible el día de la adquisición.

f) Contabilización de las transacciones en la cartera de valores

Las transacciones con títulos en carrea serán contabilizadas el día de cambio.

g) "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 cuasiestatales 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.

h) Cuentas semestral consolidadas

Las cuentas semestral consolidadas se forman en USD. Los diferentes valores del patrimonio neto consolidados y la formulación consolidada de la cuenta de pérdidas y ganancias a 30 de abril de 2010 representan el total de los correspondientes valores de cada subfondo, convertidos en USD 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 a 30 de abril de 2010 están utilizados:

Tipos de Câmbios	
USD 1 = AUD	1.074287
USD 1 = CAD	1.012850
USD 1 = CHF	1.078000
USD 1 = EUR	0.752078
USD 1 = GBP	0.653317

*i) 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.

Aclaración 2 – Comisión administrativa a tanto alzado

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

UBS (Lux) Money Market Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "P-acc"
- AUD	0.060% por mes (0.72% anual)
- CAD ¹⁾	0.042% por mes (0.50% anual)
- CHF ²⁾	0.025% por mes (0.30% anual)
- EUR	0.060% por mes (0.72% anual)
- GBP	0.060% por mes (0.72% anual)
- USD ³⁾	0.048% por mes (0.57% anual)

¹⁾ Comisión administrativa a tanto alzado hasta el 31.10.2009 = 0.72% hasta el 30.4.2010 = 0.50%

²⁾ Comisión administrativa a tanto alzado hasta el 31.10.2009 = 0.72% hasta el 30.4.2010 = 0.30%

³⁾ Comisión administrativa a tanto alzado hasta el 31.10.2009 = 0.72% hasta el 30.4.2010 = 0.57%

UBS (Lux) Money Market Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "Q-acc"
- EUR	0.03% por mes (0.36% anual)

UBS (Lux) Money Market Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "K-1-acc"
- AUD	0.020% por mes (0.24% anual)
- CHF ⁴⁾	0.0125% por mes (0.15% anual)
- EUR	0.020% por mes (0.24% anual)
- USD	0.020% por mes (0.24% anual)

⁴⁾ Comisión administrativa a tanto alzado hasta el 31.10.2009 = 0.24% hasta el 30.4.2010 = 0.15%

UBS (Lux) Money Market Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "I-15-acc"
- AUD	0.0125% por mes (0.15% anual)
- EUR	0.0125% por mes (0.15% anual)

UBS (Lux) Money Market Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "I-18-acc"
- AUD	0.015% por mes (0.18% anual)
- USD	0.015% por mes (0.18% anual)

UBS (Lux) Money Market Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "I-3.5-acc"
- USD	0.0029% por mes (0.035% anual)

UBS (Lux) Money Market Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "I-X-acc"
- EUR	0.00% por mes (0.00% anual)

UBS (Lux) Money Market Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "U-X-acc"
- CHF	0.00% por mes (0.00% anual)
- EUR	0.00% por mes (0.00% anual)
- USD	0.00% por mes (0.00% anual)

UBS (Lux) Money Market Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "F-acc"
- CHF ⁵⁾	0.0125% por mes (0.15% anual)
- GBP ⁶⁾	0.0125% por mes (0.15% anual)

⁵⁾ Comisión administrativa a tanto alzado hasta el 31.10.2009 = 0.30% hasta el 30.4.2010 = 0.15%

⁶⁾ Comisión administrativa a tanto alzado hasta el 31.10.2009 = 0.30% hasta el 30.4.2010 = 0.15%

Dicha comisión se utilizará para remunerar al banco depositario, al agente administrativo, a la sociedad gestora, a la gestora de inversiones y cubrir los gastos de distribución. Además, todos los gastos que surjan a cargo del fondo o bien de los subfondos serán cubiertos con cargo a dicha comisión, a excepción de:

- todos los impuestos que se aplican a los activos y los beneficios del fondo, ante todo el impuesto de suscripción,
- los corretajes y las comisiones habituales a favor de terceros bancos o corredores por operaciones con valores o similares, y
- los gastos derivados de medidas extraordinarias adoptadas en interés de los partícipes como por ejemplo y ante todo dictámenes o procedimientos judiciales, etc.

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 tienen derecho al reembolso de los costes para medidas extraordinarias tomadas en interés de los accionistas, o bien cargarán estos costes directamente al fondo de inversiones.

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.

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

Aclaración 3 – Tasa de abono

Con arreglo a las leyes de Luxemburgo y a las condiciones contractuales (reglamentos) actualmente en vigor, el fondo está sujeto al impuesto de suscripción de Luxemburgo con un tipo anual de 0.01%, pagadero cada trimestre y calculado sobre la base del patrimonio neto 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 – Ingresos de valores préstamos

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.

A 30 de abril de 2010 no valores están prestados en UBS (Lux) Money Market Fund.

El colateral se obtiene en conexión con títulos prestados. El colateral se compone de títulos de alta calidad que, como mínimo, se corresponden con el valor de mercado de los títulos prestados; este colateral es mantenido por UBS AG, Zúrich.

Aclaración 5 – Transacciones con valores denominados en una moneda distinta de la de referencia del subfondo cuyo precio de compra y de reembolso se fija de antemano en la moneda de referencia del subfondo

Las transacciones con valores que están denominados en una moneda distinta de las de referencia de los respectivos subfondos, se contabilizan en la cartera de valores con su valor de coste, que equivale al precio de compra en la moneda de referencia del subfondo. El precio de reembolso (precio nominal) será indicado en la cartera de valores en la moneda del subfondo, equivaliendo éste a la cantidad en la moneda en cuestión que recibirá el subfondo en la fecha de vencimiento del respectivo valor.

Partiendo del precio neto de compra y manteniendo los rendimientos de ahí resultantes se ajusta la valoración de los citados valores sucesivamente al precio de reembolso.

Aclaración 6 – Productos paquetizados-bonos

Algunas de las inversiones indicadas en los diferentes subfondos se han realizado en monedas distintas de las especificadas en la denominación del respectivo subfondo. Para evitar riesgos de tipo de cambio, estas inversiones han sido cubiertas mediante operaciones de divisas. Éstas son una combinación de préstamos, operaciones de cambio de intereses y con opciones.

Aclaración 7 – Reparto de los 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 clase de participaciones 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.

Aclaración 8 – Soft commission arrangements

Durante el periodo comprendido entre 1 de noviembre de 2009 y 30 de abril de 2010, no se concluyó ningún "soft commission arrangements" en nombre de UBS (Lux) Money Market Fund y el importe de "soft dollar commissions" ascendió a cero.

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) Money Market Fund	Total Expense Ratio (TER)
- AUD P-acc	0.73%
- AUD I-18-acc	0.19%
- AUD K-1-acc	0.25%
- AUD I-15-acc*	0.16%
- CAD P-acc ¹⁾	0.44%
- CHF P-acc ²⁾	0.20%
- CHF K-1-acc ⁴⁾	0.16%
- CHF U-X-acc*	0.01%
- CHF F-acc* ⁵⁾	0.15%
- EUR P-acc	0.73%
- EUR Q-acc	0.37%
- EUR K-1-acc	0.25%
- EUR I-15-acc	0.16%
- EUR U-X-acc*	0.01%
- EUR I-X-acc*	0.02%
- GBP P-acc	0.73%
- GBP F-acc* ⁶⁾	0.16%
- USD P-acc ³⁾	0.67%
- USD K-1-acc	0.25%
- USD I-18-acc	0.19%
- USD I-3.5-acc*	0.04%
- USD U-X-acc*	0.01%

* anualizada

¹⁾ Comisión administrativa a tanto alzado hasta el 31.10.2009 = 0.72% hasta el 30.4.2010 = 0.50%

²⁾ Comisión administrativa a tanto alzado hasta el 31.10.2009 = 0.72% hasta el 30.4.2010 = 0.30%

³⁾ Comisión administrativa a tanto alzado hasta el 31.10.2009 = 0.72% hasta el 30.4.2010 = 0.57%

⁴⁾ Comisión administrativa a tanto alzado hasta el 31.10.2009 = 0.24% hasta el 30.4.2010 = 0.15%

⁵⁾ Comisión administrativa a tanto alzado hasta el 31.10.2009 = 0.30% hasta el 30.4.2010 = 0.15%

⁶⁾ Comisión administrativa a tanto alzado hasta el 31.10.2009 = 0.30% hasta el 30.4.2010 = 0.15%

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 para los 12 últimos meses:

UBS (Lux) Money Market Fund	Portfolio Turnover Rate (PTR)
- AUD	74.40%
- CAD	142.04%
- CHF	174.23%
- EUR	101.42%
- GBP	99.31%
- USD	49.31%

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.

Aclaración 11 – 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.