UBS Global Asset Management

Informe anual 2009/2010.

Fondo de inversión sujeto a las leyes de Luxemburgo

R.C.S. Luxemburgo N° B 36 495

Informe anual auditado a 31 de marzo 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

Gestión y administración

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 Taylour, Miembro
Director, UBS AG, Basilea y Zurich

Day to Day Manager

Valérie Bernard, (hasta el 31 de julio de 2009)
Director, UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.,
Luxemburgo

Frédéric Delapierre, (hasta el 25 de julio de 2009)
Associate Director, UBS Fund Services
(Luxembourg) S.A., Luxemburgo

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

Olivier Humbert, (desde el 31 de julio de 2009)
Associate Director, UBS Fund Services
(Luxembourg) S.A., Luxemburgo

Siobhan Ronan, (desde el 25 de julio de 2009)
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 – Global (EUR)
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, Stephanstrasse 14–16,
D-60313 Frankfurt del Meno

Agente de distribución, agente de pago y 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 Hong Kong

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 – Global (EUR)
UBS (Lux) Bond Fund – JPY
UBS (Lux) Bond 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 Macao, en Malta, en Norvega, en Paises Bajos, en Perù**, en Portugal, en República de Austria, 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 distribucíon así como en la sede legale de la sociedad gestora.

Este documento ha sido elaborado originalmente en idioma castellano.

Características del fondo

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 requistos 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
– Global (EUR)	EUR
– JPY	JPY
– USD	USD

En la actualidad estàn disponibles las siguientes 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 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.

Informe del auditor autorizado

A los partícipes de la

UBS (Lux) Bond Fund
33A, avenue J.F. Kennedy,
P.O. Box 91, L-2010 Luxemburg

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de UBS (Lux) Bond Fund y de cada uno de sus subfondos, que comprenden el estado de patrimonio neto y el balance de inversiones en títulos-valores y otros activos netos a 31 de marzo 2010, la cuenta de pérdidas y ganancias el estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, así como un resumen de los principios contables básicos y otras notas explicativas de los estados financieros.

Responsabilidad del Consejo de Administración de la sociedad de gestión respecto a los estados financieros

El Consejo de Administración de la sociedad de gestión es responsable de la preparación y presentación adecuada de los estados financieros de conformidad con los requisitos legales y regulatorios de Luxemburgo que rigen la preparación de estados financieros. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la instrumentación y el mantenimiento de controles internos que permitan una preparación y presentación razonable de estados financieros libres de irregularidades significativas, sea por fraude o error, la selección y aplicación de los principios contables apropiados, y unas estimaciones contables acordes con las circunstancias.

Responsabilidad del "réviseur d'entreprises agréé"

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestro trabajo de auditoría. Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría adoptadas por la "Commission de Surveillance du Secteur Financier" de Luxemburgo. Dichas normas exigen el cumplimiento de una serie de requisitos éticos, y requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría supone ejecutar una serie de procedimientos para obtener evidencia justificativa de los importes y la información que se expone en los estados financieros. Los procedimientos elegidos dependen del criterio del "réviseur d'entreprises agréé", incluida la evaluación de riesgos de irregularidades significativas en los estados financieros, sea debido a fraude o error. En sus evaluaciones de riesgo, el "réviseur d'entreprises agréé" considera los controles internos de la entidad para la preparación y presentación adecuada de los estados financieros, con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría apropiados según las circunstancias y no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia de los controles internos de la entidad. Una auditoría también incluye una evaluación sobre la pertinencia de los principios contables empleados y la razonabilidad de las estimaciones contables del Consejo de Administración de la sociedad de gestión, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Creemos que hemos obtenido evidencia suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros ofrecen una visión fiel y razonable de la posición financiera de UBS (Lux) Bond Fund y cada uno de sus subfondos a 31 de marzo de 2010, así como de los resultados de sus operaciones y las variaciones en su patrimonio neto correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con los requisitos legales y regulatorios de Luxemburgo que rigen la preparación y presentación de los estados financieros.

Otros asuntos

Hemos revisado la información suplementaria que se incluye en el informe anual en el contexto del mandato que recibimos, pero no la hemos sometido a procedimientos de auditoría específicos de conformidad con los parámetros descritos anteriormente. Por consiguiente, no emitimos opinión alguna sobre esta información. No obstante, en el contexto de nuestro análisis de los estados financieros vistos en su conjunto, no tenemos ninguna observación con respecto a esta información.

Luxemburg, 24 de junio de 2010

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

N. Faber

Balance consolidado del patrimonio neto

		EUR
Activos		**31.3.2010**
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	3 918 404 612.41	
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	166 298 837.00	
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)		4 084 703 449.41
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo		57 756 062.22
Depósitos a plazo e inversiones fiduciarias		22 392 295.48
Otros activos líquidos (márgenes)		2 729 472.61
Créditos de ventas de valores (Aclaración 1)		19 889 784.44
Créditos de suscripciones		37 360 858.73
Deuda de intereses de valores		73 952 380.38
Deuda de intereses de activos disponibles		450.62
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros financieros (Aclaración 1)		-550 280.98
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros en divisas (Aclaración 1)		1 979 427.73
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de swaps (Aclaración 1)		-6 123 805.58
Total activos		**4 294 090 095.06**
Pasivos		
Descubierto de cuenta bancaria		-817 140.30
Otras obligaciones a corto plazo (márgenes)		-196 389.42
Intereses a pagar por descubierto		-3 080.44
Obligaciones de compra de valores (Aclaración 1)		-64 321 531.90
Obligaciones de retiradas		-17 677 350.80
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-1 927 778.42	
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-519 060.87	
Total reservas para gastos		-2 446 839.29
Total pasivos		**-85 462 332.15**
Neto patrimonial al final del ejercicio		**4 208 627 762.91**

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias

		EUR
Ingresos		**1.4.2009-31.3.2010**
Beneficios por intereses de la liquidez		213 482.06
Intereses sobre valores		158 790 907.03
Dividendos		152 040.95
Interés devengado en swaps (Aclaración 1)		18 909 650.77
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)		796 156.36
Otros ingresos		33 464.64
Total ingresos		**178 895 701.81**
Gastos		
Interés pagado en swaps (Aclaración 1)		-9 006 803.34
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)		-37 965 980.63
Tasa de abono (Aclaración 3)		-1 886 424.87
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente		-23 083.70
Total gastos		**-48 882 292.54**
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones		**130 013 409.27**
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)		
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de opciones	-15 407.27	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	-72 994 653.61	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado monetario	32 391.89	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros financieros	-3 001 645.85	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros en divisas	2 274 265.75	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de swaps	16 246 111.50	
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	10 873 783.90	
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas		-46 585 153.69
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada		-603 408.47
Total de ganancias (pérdidas) realizadas		**-47 188 562.16**
Ganancia (Pérdida) neta realizada del ejercicio		**82 824 847.11**
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)		
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones		499 154 798.75
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado monetario		2 725 284.80
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros financieros		-434 476.20
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros en divisas		1 641 152.90
Valorización (Devaluación) no realizada de swaps		-22 211 282.58
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas		**480 875 477.67**
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones		**563 700 324.78**

Las aclaraciones son parte integrante del informe.

UBS (Lux) Bond Fund – AUD

Comparación de tres años

	ISIN	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2008
Patrimonio neto en AUD		346 489 123.56	403 022 504.73	395 311 869.44
Clase P-dist	**LU0035338242**			
Participaciones en circulación		1 435 931.7752	1 611 436.2472	1 714 966.6722
Valor de inventario neto por participación en AUD		110.07	113.72	104.77
Precio de emisión y de reembolso por participación en AUD[1]		109.96	113.49	
Clase P-acc	**LU0035338325**			
Participaciones en circulación		563 636.4411	672 199.5381	757 765.7681
Valor de inventario neto por participación en AUD		334.31	326.93	284.56
Precio de emisión y de reembolso por participación en AUD[1]		333.98	326.28	

[1] Véase aclaración 1

Rentabilidad

	Moneda	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Clase P-dist	AUD	2.4%	14.7%	2.4%
Clase P-acc	AUD	2.4%	14.7%	2.4%
Benchmark:				
JP Morgan - Australia Traded	AUD	-1.1%	15.7%	5.6%

La rentabilidad histórica no es indicativa de rendimientos presentes o futuros.
Las cifras de rentabilidad no tienen en consideración las comisiones y costes incurridos por los gastos y reembolsos de participaciones.
Los datos relativos a la rentabilidad no han sido auditados.

Informe del gestor de cartera

En el periodo de referencia (1 de abril de 2009 a 31 de marzo de 2010) aumentaron los rendimientos de los bonos del Estado australianos, ya que los inversores de todo el mundo se inclinaron de nuevo por clases de inversión de mayor riesgo y en Australia se preveía una mejora de la situación económica. La Reserva Federal de Australia (RBA) fue el primer banco central de un país industrializado en elevar sus tipos. En los últimos tres meses del 2009, los tipos de interés se incrementaron tres veces en un 0.25%, debido a la mejora de la situación económica. La curva de tipos se aplanó durante el periodo de análisis, pues los tipos a más corto plazo reaccionaron al cambio previsto de los tipos interbancarios a un día. La situación que reinaba en los mercados de crédito mejoró significativamente en el transcurso del ejercicio de referencia, y las primas de riesgo crediticio se contrajeron de forma considerable en todas las categorías de calificaciones.

En el periodo sometido a examen, el Subfondo batió a su índice de referencia, el JP Morgan–Australia Traded. En el transcurso del ejercicio, el Subfondo ajustó, en líneas generales, su exposición táctica a la duración respecto al índice de referencia, lo que erosionó la rentabilidad. Las estrategias activas de curvas de tipos contribuyeron a la revalorización. La exposición a créditos fortaleció la rentabilidad debido a la contracción de las primas de riesgo crediticio en el transcurso del periodo analizado; también la selección de valores resultó beneficiosa.

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto	
Australia	63.78
Supranacionales	10.97
Estados Unidos	8.46
Alemania	6.15
Francia	3.74
Gran Bretaña	3.16
Austria	0.85
Noruega	0.29
Total	**97.40**

Distribución económica en % del patrimonio neto	
Bancos y entidades de crédito	33.85
Cantones, estados federales	18.23
Sociedades finan. y de inversión	15.05
Organizaciones supranacionales	10.97
Sociedades no clasificadas	10.60
Entidades púb. sin ánimo de lucro	5.57
Países y gobiernos centrales	0.85
Diversas prestaciones de servicios	0.74
Circulación y transporte	0.68
Energía y agua	0.43
Fondos inversión y fondos prev.	0.43
Total	**97.40**

Balance del patrimonio neto

		AUD
Activos		**31.3.2010**
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	325 021 637.00	
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	12 450 356.00	
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)		337 471 993.00
Depósitos a plazo e inversiones fiduciarias		5 659 839.26
Otros activos líquidos (márgenes)		2 354 713.35
Créditos de suscripciones		1 824 679.69
Deuda de intereses de valores		4 518 902.70
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros financieros (Aclaración 1)		-824 649.76
Total activos		**351 005 478.24**
Pasivos		
Intereses a pagar por descubierto		-403.07
Obligaciones de compra de valores (Aclaración 1)		-2 517 230.06
Obligaciones de retiradas		-1 817 882.89
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-137 527.47	
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-43 311.19	
Total reservas para gastos		-180 838.66
Total pasivos		**-4 516 354.68**
Neto patrimonial al final del ejercicio		**346 489 123.56**

Cuenta de pérdidas y ganancias

		AUD
Ingresos		**1.4.2009-31.3.2010**
Beneficios por intereses de la liquidez		256 109.51
Intereses sobre valores		20 082 493.58
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)		4 681.02
Total ingresos		**20 343 284.11**
Gastos		
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)		-3 266 877.88
Tasa de abono (Aclaración 3)		-173 707.94
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente		-8 542.04
Total gastos		**-3 449 127.86**
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones		**16 894 156.25**
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)		
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	-1 433 616.38	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros financieros	-8 013 287.45	
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	156 165.46	
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas		-9 290 738.37
Total de ganancias (pérdidas) realizadas		**-9 290 738.37**
Ganancia (Pérdida) neta realizada del ejercicio		**7 603 417.88**
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)		
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones		-2 703 882.05
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado monetario		3 182 119.30
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros financieros		-706 055.29
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas		**-227 818.04**
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones		**7 375 599.84**

Variaciones del patrimonio neto

	AUD
	1.4.2009-31.3.2010
Neto patrimonial al principio del ejercicio	403 022 504.73
Suscripciones	49 046 718.86
Retiradas	-103 570 199.41
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-54 523 480.55
Dividendos pagados	-9 385 500.46
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	16 894 156.25
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-9 290 738.37
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-227 818.04
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	7 375 599.84
Neto patrimonial al final del ejercicio	**346 489 123.56**

Evolución de las participaciones en circulación

	1.4.2009-31.3.2010
Clase	**P-dist**
Número de participaciones en circulación al principio del ejercicio	1 611 436.2472
Número de participaciones emitidas	174 225.0770
Número de participaciones devueltas	-349 729.5490
Número de participaciones en circulación al término del ejercicio	**1 435 931.7752**
Clase	**P-acc**
Número de participaciones en circulación al principio del ejercicio	672 199.5381
Número de participaciones emitidas	92 094.0460
Número de participaciones devueltas	-200 657.1430
Número de participaciones en circulación al término del ejercicio	**563 636.4411**

Detalles en relación con el reparto (por participación)

Clase	**P-dist**
Número de participaciones en circulación al término del ejercicio	1 435 931.7752
Moneda	**AUD**
Ganancias netas de inversiones no distribuidas al inicio del ejercicio	0.00
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	5.06
Plusvalía en cotización realizada durante el ejercicio sobre títulos valorados según rendimiento	0.96
Beneficios distribuibles	6.02
Distribución (Ex Date: 1.6.2010 / Pay Date: 4.6.2010)	**6.02**
Saldo a cuenta nueva	0.00

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de marzo de 2010

	Denominación	Número/ Nominal	Valoración en AUD 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				
AUD				
AUD	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 6.00000% 05-01.03.11	4 000 000.00	4 025 840.00	1.16
AUD	AUSTRALIA & NZ BANKING GRP 6.50000% 06-08.11.11	3 300 000.00	3 341 712.00	0.96
AUD	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.50000% 09-20.02.14	5 000 000.00	4 757 750.00	1.37
AUD	DEXIA MUNICIPAL AGENCY 5.75000% 04-02.04.14	3 500 000.00	3 368 295.00	0.97
AUD	DEXIA MUNICIPAL AGENCY 5.75000% 05-24.08.15	4 700 000.00	4 427 964.00	1.28
AUD	KOMMUNALBANKEN A/S 6.00000% 04-25.02.11	1 000 000.00	1 005 830.00	0.29
AUD	NETWORK RAIL INFRASTRUCTURE FINANCE 6.00000% 06-15.11.16	900 000.00	873 891.00	0.25
AUD	NRW BANK 6.25000% 06-12.09.11	3 000 000.00	2 983 950.00	0.86
AUD	QUEENSLAND TREASURY CORP 6.25000% 09-14.06.19	16 000 000.00	16 154 240.00	4.68
Total AUD			**40 939 472.00**	**11.82**
Total Pagarés, interés fijo			**40 939 472.00**	**11.82**
Pagarés, interés variable				
AUD				
AUD	AUSTRALIA & NZ BANKING-SUB 6.50000%/3M BBSW+50BP 07-05.03.17	2 600 000.00	2 572 388.00	0.74
Total AUD			**2 572 388.00**	**0.74**
Total Pagarés, interés variable			**2 572 388.00**	**0.74**
Pagarés a medio plazo, interés fijo				
AUD				
AUD	ASIAN DEVELOPMENT BANK 5.50000% 06-15.02.16	2 000 000.00	1 936 520.00	0.56
AUD	AUSTRIA, REPUBLIC OF 5.75000% 04-15.09.14	3 000 000.00	2 948 580.00	0.85
AUD	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 7.75000% 08-21.01.11	3 500 000.00	3 569 020.00	1.03
AUD	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 5.5000% 05-22.09.15	2 600 000.00	2 415 556.00	0.70
AUD	COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 5.62500% 05-14.12.15	2 000 000.00	1 935 440.00	0.56
AUD	EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 6.50000% 01-22.08.11	5 500 000.00	5 570 840.00	1.61
AUD	EUROHYPO AG 6.00000% 06-30.11.16	5 000 000.00	4 454 750.00	1.29
AUD	EUROPEAN INVESTMENT BANK 5.37500% 09-20.05.14	2 800 000.00	2 738 484.00	0.79
AUD	EUROPEAN INVESTMENT BANK 6.25000% 09-15.04.15	6 300 000.00	6 328 098.00	1.81
AUD	INTERNATIONAL FINANCE CORP 5.75000% 09-24.06.14	4 000 000.00	3 975 200.00	1.15
AUD	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 5.75000% 10-17.02.15	2 500 000.00	2 473 700.00	0.71
AUD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 5.75000% 05-13.05.15	4 800 000.00	4 701 984.00	1.36
AUD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 6.25000% 09-04.12.19	2 000 000.00	1 945 420.00	0.56
AUD	NATIONAL WLTH MGT HLD 6.50000% 06-21.12.11	5 500 000.00	5 443 020.00	1.57
AUD	NETWORK RAIL INFRASTRUCTURE FINANCE PLC 5.50000% 05-20.07.10	3 000 000.00	3 007 920.00	0.87
AUD	WESTPAC BANKING CORP 6.25000% 06-25.08.11	2 900 000.00	2 926 129.00	0.84
AUD	WESTPAC BANKING CORP 6.25000% 09.18.11.14	2 100 000.00	2 121 630.00	0.61
AUD	WESTPAC BANKING CORP 7.75000% 08-17.01.11	2 000 000.00	2 039 380.00	0.59
Total AUD			**60 531 671.00**	**17.46**
Total Pagarés a medio plazo, interés fijo			**60 531 671.00**	**17.46**
Pagarés a medio plazo, cupón cero				
AUD				
AUD	STATE ELECTRICITY COMMISSION VICTORIA 0.00000% 91-11.01.11	20 000 000.00	19 282 600.00	5.57
Total AUD			**19 282 600.00**	**5.57**
Total Pagarés a medio plazo, cupón cero			**19 282 600.00**	**5.57**
Pagarés a medio plazo, interés variable				
AUD				
AUD	WESTPAC BANKING CORP-SUB 6.750%/3M BBSW+74BP 07-25.05.17	2 000 000.00	1 985 240.00	0.57
Total AUD			**1 985 240.00**	**0.57**
Total Pagarés a medio plazo, interés variable			**1 985 240.00**	**0.57**
Bonos, interés fijo				
AUD				
AUD	AUST & NZ BANKING GROUP 6.25000% 10-17.02.14	2 000 000.00	1 978 540.00	0.57
AUD	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 5.25000% 09-16.01.14	4 500 000.00	4 400 685.00	1.27
AUD	BANK OF SCOTLAND PLC 6.25000% 06-19.10.11	2 600 000.00	2 568 670.00	0.74
AUD	EUROPEAN INVESTMENT BANK 6.00000% 04-14.08.13	4 000 000.00	4 020 240.00	1.16

	Denominación	Número/ Nominal	Valoración en AUD Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acla. 1)	en % del patrimonio neto
AUD	TREASURY CORP OF VICTORIA 5.50000% 08-15.11.18	15 300 000.00	14 581 818.00	4.21
AUD	TREASURY CORP OF VICTORIA 5.750000% 04-15.11.16	2 000 000.00	1 965 360.00	0.57
Total AUD			**29 515 313.00**	**8.52**
Total Bonos, interés fijo			**29 515 313.00**	**8.52**
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial			**154 826 684.00**	**44.68**

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

Pagarés, interés fijo

AUD

AUD	CITIGROUP PTY LTD 5.50000% 09-20.08.12	5 500 000.00	5 471 125.00	1.58
AUD	ING BANK (AUSTRALIA) LTD 6.25000% 06-12.07.11	3 000 000.00	3 000 000.00	0.87
AUD	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 5.75000% 05-21.01.15	3 300 000.00	3 228 027.00	0.93
AUD	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 6.25000% 10-01.04.13	2 500 000.00	2 492 500.00	0.72
AUD	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 6.75000% 09-16.09.14	1 100 000.00	1 104 356.00	0.32
AUD	QUEENSLAND TREASURY CORP 6.00000% 06-14.09.17	8 600 000.00	8 581 854.00	2.47
AUD	RABOBANK NEDERLAND (AUSTRALIA) 6.75000% 09-03.07.14	2 000 000.00	2 014 400.00	0.58
AUD	WESTPAC BANKING CORP 7.25000% 07-24.09.12	3 500 000.00	3 587 675.00	1.04
Total AUD			**29 479 937.00**	**8.51**
Total Pagarés, interés fijo			**29 479 937.00**	**8.51**

Pagarés, interés variable

AUD

AUD	SUNCORP METWAY-SUB 6.50000%/BBSW3M+83BP 06-22.06.16	3 000 000.00	2 892 570.00	0.83
Total AUD			**2 892 570.00**	**0.83**
Total Pagarés, interés variable			**2 892 570.00**	**0.83**

Pagarés a medio plazo, interés fijo

AUD

AUD	AUSTRALIA PACIFIC AIRPORTS PTY LTD 6.00000% 05-14.12.15	500 000.00	405 775.00	0.12
AUD	BANK OF AMERICA CORP 6.25000% 06-15.06.11	1 000 000.00	995 650.00	0.29
AUD	BEAR STARNS COMPANIES INC 6.25000% 05-07.12.12	3 000 000.00	2 970 210.00	0.86
AUD	CITIGROUP INC 6.50000% 07-13.02.12	1 200 000.00	1 184 472.00	0.34
AUD	COMMONWEALTH PROPERTY OFFICE FUND 6.60000% 06-28.06.11	1 500 000.00	1 488 900.00	0.43
AUD	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 6.25000% 07-30.01.17	2 900 000.00	2 743 255.00	0.79
AUD	COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 6.25000% 07-23.01.12	2 000 000.00	2 024 860.00	0.58
AUD	DEXUS FINANCE PROPERTY GROUP LTD 6.75000% 07-08.02.11	2 000 000.00	1 996 320.00	0.58
AUD	GE CAPITAL AUSTRALIA FUNDING PTY LTD 6.00000% 06-15.05.13	2 000 000.00	1 933 980.00	0.56
AUD	GE CAPITAL AUSTRALIA FUNDING PTY LTD 6.00000% 05-15.04.15	4 000 000.00	3 726 400.00	1.08
AUD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.10000% 06-12.04.11	2 000 000.00	2 005 480.00	0.58
AUD	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 5.37500% 09-27.05.14	4 600 000.00	4 505 102.00	1.30
AUD	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 6.50000% 09-20.08.19	2 500 000.00	2 507 625.00	0.72
AUD	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 6.00000% 06-30.05.13	4 000 000.00	4 004 160.00	1.16
AUD	LEIGHTON FINANCE LTD 9.50000% 09-28.07.14	2 500 000.00	2 499 375.00	0.72
AUD	MERRILL LYNCH & CO INC 6.08500% 05-06.10.10	6 000 000.00	5 998 440.00	1.71
AUD	MORGAN STANLEY 5.75000% 03-30.07.10	2 500 000.00	2 499 825.00	0.72
AUD	MORGAN STANLEY 6.00000% 05-08.08.12	4 000 000.00	3 899 240.00	1.13
AUD	MORGAN STANLEY 6.50000% 07-22.02.11	4 000 000.00	4 005 520.00	1.16
AUD	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 5.75000% 05-15.06.11	3 500 000.00	3 517 500.00	1.02
AUD	SPI ELECTRICITY & GAS AUSTRALIA 6.50000% 04-03.11.11	1 500 000.00	1 502 235.00	0.43
AUD	STOCKLAND TRUST MANAGEMENT LTD 6.25000% 05-16.06.11	1 500 000.00	1 493 190.00	0.43
AUD	SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD 6.25000% 06-21.11.11	4 100 000.00	4 016 237.00	1.16
AUD	WELLS FARGO & CO 6.00000% 05-15.05.13	3 900 000.00	3 759 717.00	1.09
AUD	WESTPAC BANKING CORP 7.25000% 07-24.09.10	4 000 000.00	4 046 520.00	1.17
Total AUD			**69 729 988.00**	**20.13**
Total Pagarés a medio plazo, interés fijo			**69 729 988.00**	**20.13**

Pagarés a medio plazo, interés variable

AUD

AUD	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-SUB VAR 07-25.05.17	3 000 000.00	2 977 560.00	0.87
AUD	NATIONAL WLTH MGT HLD-SUB 6.75000%/3M BBSW+163BP 06-16.06.26	1 000 000.00	835 030.00	0.24
AUD	SPI AUSTRALIA FINANCE PTY LTD 3M BBSW+49 04-30.11.11	2 000 000.00	1 955 680.00	0.56
AUD	WESFARMERS LTD 8.250%/RATING LINKED 09-11.09.14	1 500 000.00	1 539 780.00	0.44
Total AUD			**7 308 050.00**	**2.11**
Total Pagarés a medio plazo, interés variable			**7 308 050.00**	**2.11**

	Denominación	Número/ Nominal	Valoración en AUD Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acla. 1)	en % del patrimonio neto
Bonos, interés fijo				
AUD				
AUD	BANK OF SCOTLAND PLC SYDNEY 5.75000% 05-26.10.10	4 500 000.00	4 485 330.00	1.29
AUD	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 6.25000% 09-10.09.13	1 000 000.00	994 620.00	0.29
AUD	GE CAPITAL AUSTRALIA FUNDING PTY LTD 6.00000% 03-15.06.11	1 500 000.00	1 494 330.00	0.43
AUD	ING BANK (AUSTRALIA) LTD 5.75000% 05-27.09.12	4 000 000.00	3 900 400.00	1.13
AUD	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 5.50000% 03-01.08.14	15 400 000.00	15 305 136.00	4.42
AUD	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 5.50000% 06-01.03.17	7 300 000.00	7 125 603.00	2.06
AUD	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 5.50000% 10-01.08.13	5 400 000.00	5 371 812.00	1.55
AUD	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 6.00000% 08-01.04.19	1 800 000.00	1 795 662.00	0.52
AUD	QUEENSLAND TREASURY CORP 6.00000% 98-14.10.15	8 800 000.00	8 846 992.00	2.55
AUD	WELLS FARGO & CO 5.75000% 05-12.07.10	2 000 000.00	2 002 900.00	0.58
AUD	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP 8.000000% 96-15.06.13	1 800 000.00	1 922 310.00	0.55
AUD	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP 7.000000% 01-15.04.15	2 400 000.00	2 507 208.00	0.72
Total AUD			**55 752 303.00**	**16.09**
Total Bonos, interés fijo			**55 752 303.00**	**16.09**
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en otro mercado regulado			**165 162 848.00**	**47.67**

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

Títulos con garantía hipotecaria, interés fijo				
AUD				
AUD	MACQUARIE OFFICE FINANCE PY LTD-REG-SUB 6.48500% 06-15.03.13	1 700 000.00	1 661 648.00	0.48
Total AUD			**1 661 648.00**	**0.48**
Total Títulos con garantía hipotecaria, interés fijo			**1 661 648.00**	**0.48**
Pagarés, interés fijo				
AUD				
AUD	BANK OF QUEENSLAND LTD 5.75000% 10-10.03.15	2 300 000.00	2 255 081.00	0.66
AUD	ING BANK (AUSTRALIA) LTD 5.75000% 10-03.03.15	1 500 000.00	1 470 150.00	0.42
Total AUD			**3 725 231.00**	**1.08**
Total Pagarés, interés fijo			**3 725 231.00**	**1.08**
Pagarés, interés variable				
AUD				
AUD	TRANSURBAN FINANCE COMPANY BBSW+45BP 06-15.09.11	2 000 000.00	1 965 960.00	0.57
Total AUD			**1 965 960.00**	**0.57**
Total Pagarés, interés variable			**1 965 960.00**	**0.57**
Pagarés a medio plazo, interés fijo				
AUD				
AUD	AMP CAPITAL WHOLESALE OFFICE FUND 8.00000% 09-05.10.14	1 000 000.00	986 670.00	0.28
AUD	MEMBERS EQUITY BANK PTY LTD 5.50000% 10-17.02.14	2 000 000.00	1 958 580.00	0.57
Total AUD			**2 945 250.00**	**0.85**
Total Pagarés a medio plazo, interés fijo			**2 945 250.00**	**0.85**
Pagarés a medio plazo, interés variable				
AUD				
AUD	SNOWY HYDRO LTD 3M BBSW+125BP 03-25.02.13	4 000 000.00	3 798 040.00	1.09
Total AUD			**3 798 040.00**	**1.09**
Total Pagarés a medio plazo, interés variable			**3 798 040.00**	**1.09**
Bonos, interés fijo				
AUD				
AUD	ING BANK (AUSTRALIA) LTD 5.75000% 09-28.08.13	3 400 000.00	3 386 332.00	0.98
Total AUD			**3 386 332.00**	**0.98**
Total Bonos, interés fijo			**3 386 332.00**	**0.98**
Total Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado			**17 482 461.00**	**5.05**
Total de la cartera de valores			**337 471 993.00**	**97.40**

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

Derivados

Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial

Futuros financieros de bonos

AUD				
AUD	AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 15.06.10	-316.00	140 963.86	0.04
AUD	AUSTRALIA 10 Y BOND FUTURE 15.06.10	625.00	-965 613.62	-0.28
Total AUD			**-824 649.76**	**-0.24**
Total Futuros financieros de bonos			**-824 649.76**	**-0.24**
Total Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial			**-824 649.76**	**-0.24**
Total de derivados			**-824 649.76**	**-0.24**
Depósitos a plazo e inversiones fiduciarias			**5 659 839.26**	**1.63**
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos			**2 354 713.35**	**0.68**
Otros activos y pasivos			**1 827 227.71**	**0.53**
Total del patrimonio neto			**346 489 123.56**	**100.00**

Aclaraciones sobre el informe anual

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/acciones 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 aselgurar 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 "Beneficio de curso realizado (Pérdida) de swaps" en el estado de operaciones.

i) Cierre anual consolidado
El cierre anual consolidado se elabora en EUR. Los diferentes valores del patrimonio neto consolidados y la formulación consolidada de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de marzo 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 anual consolidado los tipos de cambio del 31 de marzo de 2010 están utilizados:

Tipos de Câmbios			
EUR	1 =	AUD	1.474206
EUR	1 =	CAD	1.372788
EUR	1 =	CHF	1.424205
EUR	1 =	GBP	0.892017
EUR	1 =	JPY	126.433665
EUR	1 =	USD	1.353100

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 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.

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)
– Global (EUR)	0.050% mensual (0.60% anual)
– JPY	0.042% mensual (0.50% 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.

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 31 de marzo de 2010 por cuenta de los siguientes subfondos se desprende de la siguiente tabla:

UBS (Lux) Bond Fund	Operaciones de préstamo de valores
– AUD	10 067 447.23 AUD
– CAD	88 306 236.00 CAD
– CHF	167 917 743.75 CHF
– Convert Europe	30 000 490.07 EUR
– EUR	864 805 571.06 EUR
– Euro High Yield	142 625 625.68 EUR
– Full Cycle Asian Bond	- USD
– GBP	16 759 803.01 GBP
– Global (CHF)	89 838 957.04 CHF
– Global (EUR)	7 627 694.10 EUR
– JPY	261 820 000.00 JPY
– USD	71 240 036.02 USD

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 – 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 qúe 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
17.08.2009	20.08.2009	0.69
15.09.2009	18.09.2009	0.61
15.10.2009	20.10.2009	0.80
16.11.2009	19.11.2009	0.64
15.12.2009	18.12.2009	0.64
15.01.2010	20.01.2010	0.66
15.02.2010	18.02.2010	0.70
15.03.2010	18.03.2010	0.70
15.04.2010	20.04.2010	0.80

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

Ex-Date	Pay Date	USD
15.03.2010	18.03.2010	0.30
15.04.2010	20.04.2010	0.45

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

Ex-Date	Pay Date	SGD
15.03.2010	18.03.2010	0.30
15.04.2010	20.04.2010	0.45

Aclaración 7 – Soft commission arrangements

Durante el periodo comprendido entre 1 de abril de 2009 y 31 de marzo de 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 – Transacciones con empresas asociadas

Para los siguientes subfondos admitidos a comercialización en Hong Kong, el volumen de las transacciones en títulos e instrumentos del mercado monetario concertadas con un broker que sea una empresa asociada de la sociedad gestora, de la gestora de inversiones o del Consejo de Administración, asciende para el periodo comprendido entre el 1 de abril de 2009 y el 31 de marzo de 2010 a:

UBS (Lux) Bond Fund	Volumen de las transacciones en otros titulos (aparte de acciones y valores similares a las acciones) con empresas asociadas		En porcentaje sobre el volumen total de las transacciones
– AUD	-	AUD	-
– CAD	-	CAD	-
– CHF	-	CHF	-
– Convert Europe	-	EUR	-
– EUR	156 416 827.70	EUR	17.34%
– Euro High Yield	127 788 324.11	EUR	16.11%
– Full Cycle Asian Bond	-	USD	-
– GBP	-	GBP	-
– Global (CHF)	-	CHF	-
– Global (EUR)	10 033 640.24	EUR	26.72%
– JPY	1 468 727 926.00	JPY	40.06%
– USD	52 436 527.25	USD	23.54%

Para la conversión del "volumen de transacciones en otros títulos (aparte de acciones y valores similares a las acciones) con empresas asociadas" a la moneda del Subfondo se aplicaron los tipos de cambio vigentes en el momento del cierre anual a 31 de marzo de 2010.

Según las condiciones y normas que rigen actualmente en el mercado, a los fondos no se les aplicaron comisiones por transacciones en otros títulos (aparte de acciones y valores similares a las acciones) con empresas asociadas.

Dichas transacciones se realizaron en el marco de la actividad comercial habitual y en condiciones normales de mercado.

Aclaración 9 – Obligaciones eventuales de futuros financieros

Las obligaciones eventuales de futuros finanzieros a 31 de marzo 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	63 509 587.50 AUD	32 127 429.28 AUD
– Convert Europe	- EUR	25 055 120.00 EUR
– Full Cycle Asian Bond	- USD	52 483 593.75 USD
– USD	4 064 375.00 USD	17 356 250.08 USD

UBS (Lux) Bond Fund	Futuros financieros de tipos de interés (comprados)	Futuros financieros de tipos de interés (vendidos)
– USD	- USD	60 345 937.50 USD

Aclaración 10 – 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-dist	0.95%
– AUD P-acc	0.95%
– CAD P-dist	0.95%
– CAD P-acc	0.95%
– CHF P-dist	0.95%
– CHF P-acc	0.95%
– Convert Europe P-dist	1.84%
– Convert Europe P-acc	1.85%
– Convert Europe K-1-acc*	1.06%
– Convert Europe Q-acc*	0.95%
– Convert Europe I-50-acc*	0.51%
– EUR P-dist	0.95%
– EUR P-acc	0.95%

*anualizada

UBS (Lux) Bond Fund	Total Expense Ratio (TER)
– EUR N-acc	1.07%
– EUR Q-acc	0.56%
– Euro High Yield P-dist	1.31%
– Euro High Yield P-acc	1.31%
– Euro High Yield P-mdist*	1.33%
– Euro High Yield Q-acc*	0.77%
– Euro High Yield I-6.5-acc*	0.08%
– Euro High Yield K-1-acc*	0.75%
– GBP P-dist	0.95%
– GBP P-acc	0.95%
– Global (CHF) P-dist	1.19%
– Global (CHF) P-acc	1.19%
– Global (EUR) P-dist	1.19%
– Global (EUR) P-acc	1.19%
– JPY P-dist	0.95%
– JPY P-acc	0.95%
– USD P-dist	0.95%
– USD P-acc	0.95%
– Full Cycle Asian Bond (USD) P-acc*	1.55%
– Full Cycle Asian Bond (USD) K-1-acc*	0.96%
– Full Cycle Asian Bond (EUR hedged) P-acc*	1.56%
– Full Cycle Asian Bond (EUR hedged) K-1-acc*	0.94%
– Full Cycle Asian Bond (USD) F-acc*	0.91%
– Full Cycle Asian Bond (USD) P-mdist*	1.55%
– Full Cycle Asian Bond (SGD hedged) P-mdist*	1.56%
– Full Cycle Asian Bond (EUR hedged) P-dist*	1.56%

*anualizada

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

Aclaración 11 – 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	63.50%
– CAD	10.46%
– CHF	1.24%
– Convert Europe	0.25%
– EUR	24.73%
– Euro High Yield	-90.89%
– Full Cycle Asian Bond	-3.62%
– GBP	-21.88%
– Global (CHF)	89.08%
– Global (EUR)	70.49%
– JPY	-31.36%
– USD	-39.39%

Aclaración 12 – Modificación del nombre

El Consejo de Administración de la sociedad de UBS (Lux) Bond Fund, ha acordado do cambiar a 15 de mayo de 2009 la denominación de la clase de participaciones:

UBS (Lux) Bond Fund	Clase de participaciones Precedente	Clase de participaciones desde el 15 de mayo de 2009
– AUD	A	P-dist
– AUD	B	P-acc
– CAD	A	P-dist
– CAD	B	P-acc
– CHF	A	P-dist
– CHF	B	P-acc
– Convert Europe	A	P-dist
– Convert Europe	B	P-acc
– Convert Europe	BP	Q-acc
– EUR	A	P-dist
– EUR	B	P-acc
– EUR	BG	N-acc
– EUR	BP	Q-acc
– Euro High Yield	A	P-dist
– Euro High Yield	B	P-acc
– GBP	A	P-dist
– GBP	B	P-acc
– Global (CHF)	A	P-dist
– Global (CHF)	B	P-acc
– Global (EUR)	A	P-dist
– Global (EUR)	B	P-acc
– Global (EUR)	BP	Q-acc
– JPY	A	P-dist
– JPY	B	P-acc
– JPY	BP	Q-acc
– USD	A	P-dist
– USD	B	P-acc

Aclaración 13 – 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 y únicamente esta versión ha sido re-revisada visada por el auditor contable. 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 14 – Acontecimiento siguiente

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