

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



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 Noruega, en Países Bajos, en Perú**, 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 distribución así como en la sede legale de la sociedad gestora.

Este documento ha sido elaborado originalmente en idioma castellano.

Características del fondo

Informe anual a 31 de marzo de 2010
UBS (Lux) Bond Fund

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

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

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

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

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

En la actualidad están disponibles los siguientes subfondos:

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

En la actualidad están 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 una 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.

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

UBS (Lux) Bond Fund

Informe anual a 31 de marzo de 2010

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 valoración (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

UBS (Lux) Bond Fund – CHF

Informe anual a 31 de marzo de 2010

Comparación de tres años

	ISIN	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2008
Patrimonio neto en CHF		999 141 845.12	875 408 112.30	1 201 303 343.43
Clase P-dist	LU0010001286			
Participaciones en circulación		363 888.3212	318 223.3882	388 140.2812
Valor de inventario neto por participación en CHF		1 148.79	993.64	1 056.76
Precio de emisión y de reembolso por participación en CHF ¹		1 147.64	990.16	
Clase P-acc	LU0010001369			
Participaciones en circulación		252 364.5890	286 885.6500	389 563.2590
Valor de inventario neto por participación en CHF		2 302.66	1 949.23	2 030.82
Precio de emisión y de reembolso por participación en CHF ¹		2 300.36	1 942.41	

¹ Véase aclaración 1

Rentabilidad

	Moneda	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Clase P-dist	CHF	18.4%	-4.4%	-1.8%
Clase P-acc	CHF	18.4%	-4.4%	-1.8%
Benchmark:				
SBI Foreign, AAA-BBB (Total Return)	CHF	12.3%	-0.4%	-1.2%

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

El apoyo masivo y la estabilización que la comunidad de Estados otorgó al abatido sector financiero mundial hicieron posible que los mercados financieros se distendieran y se normalizaran de forma continuada a partir del segundo trimestre de 2009. El Banco Nacional Suizo (BNS) se mantuvo firme en su política monetaria expansiva, lo que se tradujo en tipos bajos sostenidos. A lo largo de todo el periodo analizado (1 de abril de 2009 a 31 de marzo de 2010) el BNS mantuvo los tipos de referencia sin cambios entre el 0% y el 0.75%.

La duración, esto es, el vencimiento medio ponderado de la cartera, se mantuvo mayoritariamente en niveles neutrales frente al índice de referencia, el SBI Foreign AAA-BBB (Total Return), y solo hacia finales de año se acortó ligeramente ante las expectativas de una subida de tipos. El Subfondo se anotó una considerable subida gracias a la bajada de los tipos y al fuerte retroceso de las primas de riesgo crediticio. Sobre todo la asignación sectorial, pero en particular la sobreponderación del sector financiero, fue determinante para superar al índice de referencia.

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto	
Estados Unidos	19.40
Francia	12.59
Austria	9.72
Alemania	9.63
Holanda	6.38
Supranacionales	5.86
Gran Bretaña	5.17
Corea del Sur	3.19
Luxemburgo	3.13
Dinamarca	2.78
Canadá	2.65
Noruega	2.62
Australia	2.42
Suecia	2.10
Jersey	1.89
Polonia	1.83
Islas Caimán	1.71
México	1.07
Bermudas	0.83
Irlanda	0.80
Guernsey	0.66
Grecia	0.64
Hungría	0.61
República Checa	0.54
Japón	0.52
Total	98.74

Distribución económica en % del patrimonio neto	
Bancos y entidades de crédito	55.67
Sociedades finan. y de inversión	19.05
Organizaciones supranacionales	5.86
Países y gobiernos centrales	4.38
Telecomunicación	2.46
Sociedades no clasificadas	2.36
Entidades de crédito y financiación	2.33
Cantones, estados federales	2.33
Entidades púb. sin ánimo de lucro	1.06
Aparatos eléctricos y comp.	1.03
Energía y agua	0.53
Circulación y transporte	0.52
Alimentos y bebidas	0.32
Petróleo	0.31
Prod. farm., cosm. y médicos	0.30
Distribución	0.23
Total	98.74

Balance del patrimonio neto

	CHF
	31.3.2010
Activos	
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	951 413 843.72
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	35 129 064.63
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	986 542 908.35
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo	21 191 287.26
Créditos de suscripciones	233 852.96
Deuda de intereses de valores	13 703 085.09
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de swaps (Aclaración 1)	-867 021.00
Total activos	1 020 804 112.66
Pasivos	
Obligaciones de compra de valores (Aclaración 1)	-20 010 000.00
Obligaciones de retiradas	-1 132 393.78
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-394 980.85
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-124 892.91
Total reservas para gastos	-519 873.76
Total pasivos	-21 662 267.54
Neto patrimonial al final del ejercicio	999 141 845.12

Cuenta de pérdidas y ganancias

	CHF
	1.4.2009-31.3.2010
Ingresos	
Beneficios por intereses de la liquidez	221.01
Intereses sobre valores	27 337 691.20
Interés devengado en swaps (Aclaración 1)	354 320.00
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	74 883.10
Total ingresos	27 767 115.31
Gastos	
Interés pagado en swaps (Aclaración 1)	-126 577.92
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-8 605 671.27
Tasa de abono (Aclaración 3)	-486 302.50
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-501.45
Total gastos	-9 219 053.14
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	18 548 062.17
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	-6 362 527.85
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de swaps	1 387 257.92
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	597 495.03
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	-4 377 774.90
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-4 377 774.90
Ganancia (Pérdida) neta realizada del ejercicio	14 170 287.27
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	140 289 452.36
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado monetario	810 236.18
Valorización (Devaluación) no realizada de swaps	-2 439 528.12
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	138 660 160.42
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	152 830 447.69

Variaciones del patrimonio neto

	CHF
	1.4.2009-31.3.2010
Neto patrimonial al principio del ejercicio	875 408 112.30
Suscripciones	187 513 863.53
Retiradas	-209 595 951.77
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-22 082 088.24
Dividendos pagados	-7 014 626.63
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	18 548 062.17
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-4 377 774.90
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	138 660 160.42
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	152 830 447.69
Neto patrimonial al final del ejercicio	999 141 845.12

Evolución de las participaciones en circulación

	1.4.2009-31.3.2010
Clase	P-dist
Número de participaciones en circulación al principio del ejercicio	318 223.3882
Número de participaciones emitidas	98 955.0380
Número de participaciones devueltas	-53 290.1050
Número de participaciones en circulación al término del ejercicio	363 888.3212
Clase	P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del ejercicio	286 885.6500
Número de participaciones emitidas	35 043.0840
Número de participaciones devueltas	-69 564.1450
Número de participaciones en circulación al término del ejercicio	252 364.5890

Detalles en relación con el reparto (por participación)

Clase	P-dist
Número de participaciones en circulación al término del ejercicio	363 888.3212
Moneda	CHF
Ganancias netas de inversiones no distribuidas al inicio del ejercicio	0.00
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	20.64
Plusvalía en cotización realizada durante el ejercicio sobre títulos valorados según rendimiento	0.93
Beneficios distribuibles	21.57
Distribución (Ex Date: 1.6.2010 / Pay Date: 4.6.2010)	21.57
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 CHF 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

Pagarés, interés fijo

CHF				
CHF	ELECTRICITE DE FRANCE 3.37500% 08-18.12.13	3 000 000.00	3 195 000.00	0.32
CHF	TOTAL CAPITAL SA 3.12500% 08-06.05.13	10 500 000.00	11 130 000.00	1.11
Total CHF			14 325 000.00	1.43

Total Pagarés, interés fijo

14 325 000.00 **1.43**

Pagarés a medio plazo, interés fijo

CHF				
CHF	ABN AMRO BANK NV 2.50000% 06-30.12.15	9 000 000.00	9 234 000.00	0.92
CHF	AKADEMISKA HUS AB 2.50000% 08-26.07.13	5 000 000.00	5 190 000.00	0.52
CHF	BANK OF AMERICA CORP 2.50000% 05-28.09.17	3 500 000.00	3 265 500.00	0.33
CHF	BANK OF AMERICA CORP 3.25000% 04-10.12.14	10 000 000.00	10 200 000.00	1.02
CHF	BANK OF SCOTLAND 2.37500% 05-20.12.13	7 500 000.00	7 500 000.00	0.75
CHF	BANK OF SCOTLAND 2.50000% 06-11.10.11	5 000 000.00	5 050 000.00	0.51
CHF	BAYERISCHE LANDESBANK 2.87500% 04-12.03.14	5 000 000.00	5 272 500.00	0.53
CHF	BAYERISCHE LANDESBANK-SUB 3.12500% 06-12.10.16	14 000 000.00	13 664 000.00	1.37
CHF	BAYERISCHE LANDESBANK-SUB 4.00000% 01-23.04.13	10 000 000.00	10 725 000.00	1.07
CHF	BELGELEC FINANCE SA 3.25000% 07-22.12.2014	4 500 000.00	4 806 000.00	0.48
CHF	BMW US CAPITAL LLC 2.25000% 06-26.04.10	5 000 000.00	5 004 500.00	0.50
CHF	BMW US CAPITAL LLC 3.00000% 08-04.03.11	9 000 000.00	9 159 300.00	0.92
CHF	BNP PARIBAS HOME LOAN COVERED BONDS SA 2.75000% 09-26.09.14	5 000 000.00	5 257 500.00	0.53
CHF	BRADFORD & BINGLEY PLC 3.12500% 07-18.07.11	5 000 000.00	5 070 500.00	0.51
CHF	BRANDBREW SA 4.50000% 09-11.06.14	4 150 000.00	4 425 975.00	0.44
CHF	CITIGROUP INC 3.00000% 04-17.12.14	12 000 000.00	12 102 000.00	1.21
CHF	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.00000% 09-09.11.17	8 500 000.00	8 908 000.00	0.89
CHF	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.37500% 05-24.08.18	20 000 000.00	20 210 000.00	2.03
CHF	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.87500% 09-10.09.19	8 000 000.00	8 368 000.00	0.84
CHF	CREDIT AGRICOLE SA LONDON BRANCH 2.50000% 06-06.11.13	3 250 000.00	3 349 125.00	0.34
CHF	DANONE FINANCE 3.62500% 08-20.06.12	5 000 000.00	5 260 000.00	0.53
CHF	DANSKE BANK AS 1.87500% 05-13.09.11	9 200 000.00	9 301 200.00	0.93
CHF	DANSKE BANK AS 2.25000% 10-12.09.17	2 800 000.00	2 811 200.00	0.28
CHF	DANSKE BANK AS 2.37500% 09-13.01.17	5 000 000.00	5 130 000.00	0.51
CHF	DEPFA ACS BANK 2.12500% 05-13.10.17	9 000 000.00	7 956 000.00	0.80
CHF	DEUTSCHE HYPOTHEKENBANK AG H/B 2.37500% 05-09.12.15	8 000 000.00	8 232 000.00	0.82
CHF	DEUTSCHE HYPOTHEKENBANK AG H/B 2.50000% 06-08.03.18	5 000 000.00	5 102 500.00	0.51
CHF	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 3.00000% 03-15.09.15	8 000 000.00	8 400 000.00	0.85
CHF	DEUTSCHE TELEKOM AG 3.75000% 09-22.04.14	3 000 000.00	3 204 000.00	0.32
CHF	DNB NOR BANK ASA 3.62500% 08-24.06.11	7 500 000.00	7 736 250.00	0.77
CHF	DNB NORBANK ASA 3.37500% 08-13.07.16	7 500 000.00	8 126 250.00	0.81
CHF	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 3.62500% 08-07.05.13	3 000 000.00	3 186 000.00	0.32
CHF	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 3.25000% 08-24.09.12	5 000 000.00	5 245 000.00	0.52
CHF	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 3.37500% 09-11.02.14	5 000 000.00	5 285 000.00	0.53
CHF	ENERGIE BEHEER NEDERLAND BV 3.00000% 07-05.12.14	1 000 000.00	1 072 000.00	0.11
CHF	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 05-10.07.20	12 500 000.00	12 725 000.00	1.27
CHF	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 3.87500% 08-23.05.11	3 500 000.00	3 599 750.00	0.36
CHF	FRANCE TELECOM 2.75000% 06-11.04.12	11 000 000.00	11 363 000.00	1.14
CHF	GAZ CAPITAL SA LPN 9.00000% 09-23.04.11	2 500 000.00	2 645 000.00	0.26
CHF	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 4.50000% 08-09.10.18	15 000 000.00	16 657 500.00	1.67
CHF	HOLCIM OVERSEAS FINANCE LTD 2.75000% 06-20.04.11	5 000 000.00	5 091 000.00	0.51
CHF	HSBC BANK PLC 2.75000% 07-03.04.17	11 000 000.00	11 231 000.00	1.12
CHF	HSBC COVERED BONDS FRANCE 2.37500% 10-07.09.18	5 000 000.00	5 042 500.00	0.50
CHF	HSBC FINANCE CORP 3.25000% 06-14.07.16	3 250 000.00	3 344 250.00	0.33
CHF	HSBC FINANCE CORP 3.50000% 07-19.07.13	10 000 000.00	10 430 000.00	1.04
CHF	HSB NORDBANK AG 3.37500% 07-15.04.10	6 500 000.00	6 503 250.00	0.65
CHF	HUNGARY, REPUBLIC OF 3.50000% 08-21.05.13	6 000 000.00	6 060 000.00	0.61
CHF	HYPOTHEK-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG 2.87500% 04-15.10.14	9 500 000.00	9 462 000.00	0.95
CHF	HYPOTHEK TIROL BANK AG 2.37500% 05-21.03.17	9 000 000.00	9 126 000.00	0.91
CHF	ING BANK NV 3.75000% 08-24.07.12	5 000 000.00	5 285 000.00	0.53
CHF	J.P.MORGAN CHASE & CO 2.75000% 07-23.01.14	10 000 000.00	10 310 000.00	1.03
CHF	KA FINANZ AG 1.87500% 04-29.12.10	5 000 000.00	5 021 000.00	0.50
CHF	KA FINANZ AG 3.00000% 04-20.02.14	5 000 000.00	5 235 000.00	0.52
CHF	KOMMUNEKREDIT 2.75000% 03-07.05.13	10 000 000.00	10 535 000.00	1.05
CHF	KOMMUNINVEST I SVERIGE AB 2.62500% 07-07.12.16	4 000 000.00	4 198 000.00	0.42
CHF	KOREA DEVELOPMENT BANK 3.00000% 06-23.06.11	15 000 000.00	15 210 000.00	1.52
CHF	KOREA DEVELOPMENT BANK 4.12500% 08-16.05.13	4 200 000.00	4 426 800.00	0.44
CHF	LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOERDERBANK 2.12500% 05-24.08.15	10 000 000.00	10 250 000.00	1.03
CHF	LB BADEN-WUERTTEMBERG 2.87500% 04-30.12.15	5 000 000.00	5 290 000.00	0.53
CHF	MERRILL LYNCH & CO INC 2.50000% 06-21.12.11	11 000 000.00	11 132 000.00	1.11
CHF	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.00000% 05-14.09.11	9 000 000.00	9 072 000.00	0.91
CHF	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.12500% 06-25.02.11	10 000 000.00	10 086 000.00	1.01
CHF	MEXICO, UNITED STATES OF 3.00000% 05-14.06.12	7 500 000.00	7 612 500.00	0.76
CHF	MORGAN STANLEY 2.50000% 05-17.11.15	9 500 000.00	9 167 500.00	0.92

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en CHF Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acfa. 1)	en % del patrimonio neto
CHF MORGAN STANLEY 3.12500% 07-30.05.14	7 000 000.00	7 105 000.00	0.71
CHF NATIXIS 2.37500% 03-19.12.13	6 500 000.00	6 672 250.00	0.67
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 1.75000% 10-22.07.16	5 000 000.00	4 995 000.00	0.50
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 2.37500% 05-19.08.20	1 000 000.00	1 006 500.00	0.10
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 2.62500% 07-07.02.22	4 000 000.00	4 072 000.00	0.41
CHF NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 2.00000% 09-05.08.13	6 000 000.00	6 195 000.00	0.62
CHF NEW YORK LIFE FUNDING 2.12500% 05-08.12.10	3 000 000.00	3 029 700.00	0.30
CHF NEW YORK LIFE FUNDINGS 2.37500% 06-22.02.16	7 000 000.00	6 972 000.00	0.70
CHF NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP 2.25000% 06-15.03.13	5 000 000.00	5 162 500.00	0.52
CHF NORDEA HYPOTEK AB 3.37500% 08-22.05.15	6 000 000.00	6 450 000.00	0.65
CHF NOVARTIS SECURITIES INVESTMENT LTD 3.50000% 08-26.06.12	3 000 000.00	3 174 000.00	0.32
CHF ONTARIO, PROVINCE OF 2.50000% 09-04.12.19	7 500 000.00	7 665 000.00	0.77
CHF PETROLEOS MEXICANOS 3.50000% 09-13.10.14	3 000 000.00	3 069 000.00	0.31
CHF PFANDBRIEFST DER OESTER LANDES-HYPOBANK 2.87500% 03-21.07.17	5 000 000.00	5 237 500.00	0.52
CHF PFANDBRIEFST DER OESTER LANDES-HYPOBANK 2.12500% 05-07.11.16	6 500 000.00	6 526 000.00	0.65
CHF POLAND, REPUBLIC OF 2.12500% 10-31.03.14	5 000 000.00	4 995 000.00	0.50
CHF POLAND, REPUBLIC OF 2.87500% 07-15.05.12	2 000 000.00	2 051 000.00	0.21
CHF POLAND, REPUBLIC OF 3.00000% 09-23.09.14	5 000 000.00	5 160 000.00	0.52
CHF POLAND, REPUBLIC OF 3.25000% 07-15.05.19	6 000 000.00	6 033 000.00	0.60
CHF PRINCIPAL FINANCIAL GLOBAL FUNDING LLC 2.75000% 04-12.07.10	6 000 000.00	6 036 000.00	0.60
CHF QUEBEC, PROVINCE OF 2.25000% 05-05.10.15	10 000 000.00	10 270 000.00	1.03
CHF QUEBEC, PROVINCE OF 3.12500% 09-11.12.15	5 000 000.00	5 355 000.00	0.54
CHF RABOBANK NEDERLAND NV 2.50000% 09-19.02.13	5 000 000.00	5 187 500.00	0.52
CHF RABOBANK NEDERLAND NV 3.00000% 08-06.02.12	2 500 000.00	2 597 500.00	0.26
CHF REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 2.62500% 06-06.11.19	5 000 000.00	5 195 000.00	0.52
CHF RESEAU FERRE DE FRANCE SA 3.00000% 09-24.04.19	5 000 000.00	5 362 500.00	0.54
CHF ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC-SUB 2.37500% 05-02.11.15	10 000 000.00	8 920 000.00	0.89
CHF SANOFI-AVENTIS 3.37500% 07-21.12.15	2 750 000.00	2 863 125.00	0.30
CHF SOCIETE GENERALE 1.87500% 10-20.10.14	5 000 000.00	5 005 000.00	0.50
CHF SPI ELECTRICITY & GAS AUSTRALIA 2.37500% 10-08.09.15	2 500 000.00	2 512 500.00	0.25
CHF STATNETT SF 2.62500% 06-15.12.17	10 000 000.00	10 280 000.00	1.03
CHF SWEDISH COVERED BOND CORP 2.37500% 06-19.12.12	5 000 000.00	5 170 000.00	0.52
CHF TELSTRA CORP LTD 4.00000% 08-09.10.12	4 500 000.00	4 806 000.00	0.48
CHF TESCO PLC 3.75000% 08-29.09.11	2 200 000.00	2 284 700.00	0.23
CHF THE EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.75000% 07-18.01.12	8 500 000.00	8 627 500.00	0.86
CHF UNILEVER NV 3.50000% 08-17.03.15	3 000 000.00	3 231 000.00	0.32
CHF VORARLBERGER LANDES- & HYPOTHEKENBANK AG 2.62500% 06-09.11.15	8 000 000.00	8 292 000.00	0.83
CHF VORARLBERGER LANDES- & HYPOTHEKENBANK AG 2.62500% 09-30.10.19	2 500 000.00	2 556 250.00	0.26
CHF VV CREDIT CANADA INC 4.50000% 09-11.02.13	3 000 000.00	3 204 000.00	0.32
CHF WESTPAC BANKING CORP 3.12500% 09-21.12.18	2 500 000.00	2 615 000.00	0.26
CHF WESTPAC BANKING CORP/SYDNEY 4.37500% 08-27.08.12	5 000 000.00	5 367 500.00	0.54
CHF WUERTH FINANCE INTERNATIONAL BV 4.25000% 08-18.07.12	5 000 000.00	5 270 000.00	0.53
CHF ZURICH FINANCIAL (USA) INC 3.50000% 08-23.11.11	3 000 000.00	3 123 000.00	0.31
Total CHF		698 801 875.00	69.94
Total Pagarés a medio plazo, interés fijo		698 801 875.00	69.94
Pagarés a medio plazo, interés variable			
CHF			
CHF BANK OF AMERICA CORP 3.37500%/3M LIBOR+95BP 07-14.06.22	11 000 000.00	9 790 000.00	0.98
CHF CITIGROUP INC-SUB 2.75000% FLR 06-06.04.21	10 000 000.00	8 200 000.00	0.82
CHF DEXIA BANQUE INTL A-SUB 2.750%/3M LIBOR+57.5BP 06-14.06.16	4 750 000.00	4 251 250.00	0.43
CHF ROYAL BANK OF SCOTLAND-SUB 2.75000%/3M LIBOR+62B 06-04.12.17	10 000 000.00	8 300 000.00	0.83
Total CHF		30 541 250.00	3.06
Total Pagarés a medio plazo, interés variable		30 541 250.00	3.06
Bonos, interés fijo			
CHF			
CHF ALLSTATE LIFE FUNDING LLC 4.75000% 00-12.05.10	1 000 000.00	1 004 000.00	0.10
CHF ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.75000% 10-12.02.30	2 850 000.00	2 921 250.00	0.29
CHF CITIBANK CREDIT CARD ISSUANCE TRUST 2.50000% 04-19.10.11	9 500 000.00	9 595 000.00	0.96
CHF CZECH REPUBLIC 2.87500% 09-23.11.16	5 250 000.00	5 433 750.00	0.54
CHF DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 3.00000% 02-24.10.12	10 000 000.00	10 460 000.00	1.05
CHF DEXIA CREDIT LOCAL 1.50000% 10-22.04.14	5 000 000.00	5 024 583.35	0.50
CHF DEXIA MUNICIPAL AGENCY 2.37500% 05-11.03.15	11 000 000.00	11 357 500.00	1.15
CHF DEXIA MUNICIPAL AGENCY 2.50000% 09-02.05.18	8 000 000.00	8 160 000.00	0.82
CHF ELECTRICITE DE FRANCE 4.00000% 09-27.03.17	1 850 000.00	2 059 975.00	0.21
CHF ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV 3.12500% 08-25.02.13	5 000 000.00	5 217 500.00	0.52
CHF EUROHYPO SA LUXEMBOURG 2.50000% 05-29.08.25	10 000 000.00	8 960 000.00	0.90
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.00000% 05-29.08.16	10 000 000.00	10 225 000.00	1.02
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.62500% 10-11.02.25	5 000 000.00	5 072 500.00	0.51
CHF GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 1.75000% 05-25.10.11	7 500 000.00	7 582 500.00	0.76
CHF GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 2.12500% 05-18.12.12	5 000 000.00	5 087 500.00	0.51
CHF GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 4.37500% 00-05.12.12	7 000 000.00	7 525 000.00	0.75
CHF GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 4.00000% 08-26.08.13	10 000 000.00	10 740 000.00	1.07
CHF GREECE, HELLENIC REPUBLIC OF 2.37500% 04-18.03.11	6 500 000.00	6 415 500.00	0.64
CHF HYPO INVESTMENTBANK AG 2.25000% 05-02.08.17	10 000 000.00	10 020 000.00	1.00
CHF INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 5.50000% 86-05.02.16	5 000 000.00	6 085 000.00	0.61
CHF KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.25000% 10-12.08.20	3 000 000.00	3 016 500.00	0.30
CHF LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GZ 3.25000% 07-30.07.10	6 000 000.00	6 048 600.00	0.61

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en CHF Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Accla. 1)	en % del patrimonio neto
CHF OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 3.00000% 03-23.10.15	10 000 000.00	10 655 000.00	1.07
CHF OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.75000% 05-28.01.20	5 000 000.00	5 142 500.00	0.51
CHF OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.12500% 05-18.10.18	2 000 000.00	2 000 000.00	0.20
CHF OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 3.25000% 06-25.07.36	7 500 000.00	8 058 750.00	0.81
CHF OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.62500% 06-22.11.24	10 000 000.00	9 805 000.00	0.98
CHF TOTAL CAPITAL 2.37500% 06-13.01.16	4 000 000.00	4 150 000.00	0.42
CHF TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 4.00000% 09-03.02.12	5 000 000.00	5 245 000.00	0.52
CHF UBS JERSEY BRANCH-SUB 2.37500% 05-30.06.15	9 250 000.00	9 115 875.00	0.91
Total CHF		202 183 783.35	20.24
Total Bonos, interés fijo		202 183 783.35	20.24
Bonos, cupón cero			
CHF			
CHF ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.00000% 86-07.02.16	7 000 000.00	6 335 000.00	0.63
CHF INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 86-26.11.21	20 000 000.00	15 170 000.00	1.52
Total CHF		21 505 000.00	2.15
Total Bonos, cupón cero		21 505 000.00	2.15
Bonos, interés variable			
CHF			
CHF CREDIT SUISSE GRP CAP IV-SUB 6.50000%/6M LIBOR+295BP 00-PRP	6 500 000.00	6 571 500.00	0.66
CHF RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 5.500%/6M LIBOR+280BP 08-PRP	2 750 000.00	2 854 500.00	0.29
CHF UBS AG JERSEY-SUB 2.75000%/3M LIBOR+62.5BP 06-23.10.18	10 000 000.00	9 760 000.00	0.97
Total CHF		19 186 000.00	1.92
Total Bonos, interés variable		19 186 000.00	1.92
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial		986 542 908.35	98.74
Total de la cartera de valores		986 542 908.35	98.74
Derivados			
Productos derivados que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado			
Swaps y forward swaps sobre tipos de interés			
CHF UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.44100% 09-15.12.19			
CHF UBS/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 09-15.12.19	-30 000 000.00	-624 435.00	-0.07
CHF ZKB/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.88500% 10-26.01.16			
CHF ZKB/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 10-26.01.16	-20 000 000.00	-242 586.00	-0.02
Total Swaps y forward swaps sobre tipos de interés		-867 021.00	-0.09
Total Productos derivados que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado		-867 021.00	-0.09
Total de derivados			
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos		21 191 287.26	2.12
Otros activos y pasivos		-7 725 329.49	-0.77
Total del patrimonio neto		999 141 845.12	100.00

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 asegurar una valoración adecuada del patrimonio neto, siempre y cuando, a consecuencia de sucesos especiales, resulte imposible o inexacto aplicar los criterios de valoración anteriormente citados.

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

c) Valoración de las transacciones de divisas a plazo

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

d) Valoración de los contratos financieros a plazo

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

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

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

f) Conversión de las monedas extranjeras

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

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

g) Contabilización de las transacciones en la cartera de valores

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

h) Swaps

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

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

Las ganancias o pérdidas en swaps originadas en el momento del cierre o el vencimiento se registran como "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 cuasistatales de los Estados Unidos. Las ganancias o pérdidas se calculan a base de cada "paydown" con ocasión de cada amortización de capital. Estas ganancias o pérdidas se incluyen en la cuenta de pérdidas y ganancias como plusvalías (pérdidas) realizadas sobre ventas de valores. Además, las hipotecas amortizadas antes de su vencimiento pueden reducir el plazo de vida del título y, por consiguiente, influir sobre el rendimiento esperado del fondo.

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

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

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

l) Considerados como ingresos

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

Aclaración 2 – Comisión administrativa a tanto alzado

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

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

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

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

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

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

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

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

UBS (Lux) Bond Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "Q-acc"
- Convert Europe	0.075% mensual (0.90% anual)
- EUR	0.042% mensual (0.50% anual)
- Euro High Yield	0.060% mensual (0.72% anual)
- 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 qué medida se hace. No se podrá efectuar ningún reparto, si ello supone que el patrimonio neto del fondo cayese por debajo del capital mínimo legalmente previsto. En caso de haberse previsto el reparto de dividendos, se abonarán en el plazo de cuatro meses a partir del cierre del ejercicio.

Participaciones de distribución distribución bruto mensual:

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

Ex-Date	Pay Date	EUR
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 títulos (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 financieros 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 costes 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 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 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