

Credit Suisse Bond Fund (Lux)

Informe anual auditado
a 30.09.2009

Fondo de Inversión de Derecho Luxemburgués

Informe de "Réviseur d'Entreprises"	3
Administración y órganos	5
Estado consolidado	7
Informe de actividades	12
Informe por Subfondo	
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Asia Aberdeen	17
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Aus\$ Aberdeen	23
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Brazil	27
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Can\$ Aberdeen	31
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Convert Europe Aberdeen	35
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Europe Aberdeen	39
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Markets Aberdeen	43
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Euro Aberdeen	47
Credit Suisse Bond Fund (Lux) High Yield Euro Aberdeen	52
Credit Suisse Bond Fund (Lux) High Yield US\$	58
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Inflation Linked (Euro)	64
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Inflation Linked (Sfr)	69
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Inflation Linked (US\$)	75
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Sfr	79
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term Euro Aberdeen	84
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term Sfr	88
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term US\$ Aberdeen	93
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Target Return (Euro)	97
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Target Return (Sfr)	98
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Target Return (US\$)	99
Credit Suisse Bond Fund (Lux) TOPS (Euro)	100
Credit Suisse Bond Fund (Lux) TOPS (Sfr)	105
Credit Suisse Bond Fund (Lux) TOPS (US\$)	111
Credit Suisse Bond Fund (Lux) US\$ Aberdeen	117
Credit Suisse Bond Fund (Lux) £ Aberdeen	121



PricewaterhouseCoopers
Société à responsabilité limitée
Réviseur d'Entreprises
 400, route d'Esch
 B.P. 1443
 L-1014 Luxembourg
 Telephone +352 494848-1
 Facsimile +352 494848-2900
www.pwc.com/lu
info@lu.pwc.com

An die Anteilinhaber des
Credit Suisse Bond Fund (Lux)

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Credit Suisse Bond Fund (Lux) und seiner jeweiligen Subfonds geprüft, der die Nettovermögensaufstellung, die Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte zum 30.09.2009, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr, sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und die sonstigen Erläuterungen zu den Aufstellungen enthält.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung dieses Jahresabschlusses gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses liegen in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft. Diese Verantwortung umfasst die Entwicklung, Umsetzung und Aufrechterhaltung des internen Kontrollsystems hinsichtlich der Erstellung und der den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Darstellung des Jahresabschlusses, so dass dieser frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren, sowie die Auswahl und Anwendung von angemessenen Rechnungslegungsgrundsätzen und -methoden und die Festlegung angemessener rechnungslegungsrelevanter Schätzungen.

Verantwortung des Abschlussprüfers

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den vom „Institut des Réviseurs d'Entreprises“ umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing) durch. Diese Grundsätze verlangen, dass wir die Berufspflichten und -grundsätze einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Abschlussprüfers ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Abschlussprüfer das für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Prüfungsurteils ausreichend und angemessen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Auffassung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Credit Suisse Bond Fund (Lux) und seiner jeweiligen Subfonds zum 30.09.2009 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Grundsätzen. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
 Réviseur d'entreprises
 vertreten durch

Luxemburg, den 15. Januar 2010

Jean-Robert Lentz

Die deutsche Version des Jahresberichtes war Bestandteil der Prüfung durch den Abschlussprüfer. Daher bezieht sich auch der Bericht des Abschlussprüfers nur auf die deutsche Version. Sämtliche anderssprachigen Versionen wurden unter Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft erstellt.



PricewaterhouseCoopers
Société à responsabilité limitée
Réviseur d'Entreprises
400, route d'Esch
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg
Telephone +352 494848-1
Facsimile +352 494848-2900
www.pwc.com/lu
info@lu.pwc.com

A los partícipes del
Credit Suisse Bond Fund (Lux)

Hemos auditado los estados contables adjuntos de Credit Suisse Bond Fund (Lux) y cada uno de sus subfondos, que comprende la declaración de patrimonio neto, la declaración de inversiones en valores y otros activos netos a 30 de septiembre de 2009, la declaración de ingresos y la declaración de variaciones del patrimonio neto para el ejercicio concluido en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora por los estados contables

El consejo de administración de la sociedad gestora es responsable de la elaboración y presentación adecuada de los presentes estados contables conforme a los requisitos que establecen la legislación y normativa vigentes en Luxemburgo en relación con la elaboración de estados contables. Esta responsabilidad incluye: concebir, aplicar y mantener un control interno sobre la preparación y presentación adecuada de los estados contables, sobre la ausencia de datos incorrectos significativos en estos estados, ya sea por error o con ánimo fraudulento; escoger y aplicar las políticas contables adecuadas; y realizar estimaciones contables que resulten razonables a tenor de las circunstancias.

Responsabilidad del Réviseur d'Entreprises

Nuestra responsabilidad consiste en formular un dictamen sobre estos estados contables a partir de nuestra auditoría. Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por el Institut des Réviseurs d'Entreprises. Según estas normas, tenemos la obligación de ajustarnos a ciertos principios y requisitos profesionales y planificar y llevar a cabo la auditoría de forma que obtengamos un grado razonable de seguridad sobre la ausencia de incorrecciones sustanciales en los estados contables.

Una auditoría implica seguir ciertos procedimientos destinados a obtener pruebas auditoras de las cantidades y hechos consignados en los estados contables. Los procedimientos escogidos dependen del juicio del réviseur d'entreprises, como es el caso de la evaluación de los riesgos derivados de las incorrecciones sustanciales que pueda haber en los estados contables, ya sea por error o con propósitos fraudulentos. Para realizar estas evaluaciones de riesgos, el réviseur d'entreprises considera las medidas de control interno relacionadas con la preparación y presentación adecuada de los estados contables, con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que resulten apropiados para el caso, pero no con la intención de formular un dictamen sobre la eficacia del sistema de control interno.

La auditoría comprende así mismo la evaluación de la pertinencia de las políticas contables utilizadas y la plausibilidad de las estimaciones contables formuladas por el consejo de administración de la sociedad gestora, además de un estudio de la presentación general de los estados contables. Consideramos que las pruebas de auditoría que hemos obtenido resultan suficientes y apropiadas para constituir una base adecuada para nuestro dictamen.

Dictamen

En nuestra opinión, los estados contables adjuntos ofrecen una visión cierta y veraz de la situación financiera de Credit Suisse Bond Fund (Lux) y cada uno de sus subfondos a 30 de septiembre de 2009, así como de los resultados de sus operaciones y de los cambios en su patrimonio neto para el ejercicio concluido en esa fecha de conformidad con lo exigido por la legislación y normativa vigente en Luxemburgo en cuanto a la elaboración de estados contables.

Otras cuestiones

La información complementaria que se incluye en el informe anual ha sido examinada en el contexto de nuestro mandato, de modo que no ha sido objeto de procedimientos de auditoría específicos realizados de conformidad con las normas anteriormente descritas. Por lo tanto, no formulamos dictamen alguno en cuanto a dicha información. Sin embargo, no tenemos que hacer ninguna observación sobre esa información dentro del contexto de los estados contables considerados en su conjunto.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Réviseur d'entreprises

En Luxemburgo, 15.01.2010

Jean-Robert Lentz

Los auditores han revisado la versión alemana del informe anual. Así pues, el informe de auditoría se refiere únicamente a la versión del informe en lengua alemana; las demás versiones resultantes de cualesquiera traducciones realizadas son responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del FCP (fonds commun de placement).

Sociedad Gestora

Credit Suisse Bond Fund Management Company
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburgo
R.C.S. Luxemburgo B 44 866

Consejo de Administración

Raymond Melchers, Miembro del Consejo de Administración
Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A., Luxemburgo

Luca Diener, Miembro del Consejo de Administración
Managing Director, Credit Suisse, Zürich

Germain Trichies, Miembro del Consejo de Administración
Director, Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A., Luxemburgo

Guy Reiter, Miembro del Consejo de Administración
Director, Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A., Luxemburgo

Marc Wallace, Miembro del Consejo de Administración (a partir de 22.07.2009)
Managing Director, Credit Suisse, Zürich

Banco Depositario

Credit Suisse (Luxembourg) S.A.
56, Grand-Rue, L-1660 Luxemburgo

Censor de Cuentas del Fondo

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

Representante en Suiza

Credit Suisse Asset Management Funds
Sihlcity - Kalandergasse 4, CH-8070 Zürich

Agente de Pago en Suiza

Credit Suisse
Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich

Agente de Información y Pago en Alemania

Deutsche Bank AG
Junghofstrasse 5-9, D-60311 Francfort/Main

Agente de Información adicional en Alemania

Credit Suisse (Deutschland)
Junghofstrasse 16, D-60311 Francfort/Main

Agente de Pago en Austria

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8, A-1010 Viena

Banco corresponsal principal en Francia

BNP PARIBAS Securities Services
3, rue d'Antin, F-75002 París

Agente de Pago en el Principado de Liechtenstein

LGT Bank in Liechtenstein Aktiengesellschaft
Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz

Agentes de Comercialización

Credit Suisse
Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich

Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburgo

Credit Suisse (Deutschland)
Junghofstrasse 16, D-60311 Francfort/Main

Aberdeen International Fund Managers Limited,
RM 2605-06, 26/F Alexandra House, 18 Chater Road, Central, Hong Kong, es el Agente de Ventas de estos subfondos, para lo cual fue nombrado Asesor de Inversiones (el 01.07.2009)

Asesores de Inversiones

Credit Suisse Asset Management Limited (hasta el 30.06.2009)
One Cabot Square, London E14 4QJ y

Aberdeen International Fund Managers Limited (a partir de 01.07.2009)
Rm 2605-06, 26/F Alexandra House, 18 Chater Road, Central, Hong Kong

- Credit Suisse Bond Fund (Lux) Aus\$ Aberdeen
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) Can\$ Aberdeen
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) Convert Europe Aberdeen
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Europe Aberdeen
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Markets Aberdeen
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) Euro Aberdeen
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) High Yield Euro Aberdeen
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term Euro Aberdeen
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term US\$ Aberdeen
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) US\$ Aberdeen
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) £ Aberdeen

Credit Suisse
Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich

- Credit Suisse Bond Fund (Lux) Inflation Linked (Euro)
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) Inflation Linked (Sfr)
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) Inflation Linked (US\$)
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) Sfr
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term Sfr
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) TOPS (Euro)
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) TOPS (Sfr)
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) TOPS (US\$)

Credit Suisse Asset Management LLC
11 Madison Avenue, New York, NY 10010, USA

- Credit Suisse Bond Fund (Lux) High Yield US\$

Credit Suisse (Brasil) Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
av. Brigadeiro Faria Lima, 3.064, 13º e 14º andares (parte), São Paulo - SP, Brasil, CEP:01451-000

- Credit Suisse Bond Fund (Lux) Brazil

Credit Suisse Asset Management (Singapore) Limited, Singapore
(hasta el 30.04.2009)
One Raffles Link, Singapore 039393, Singapore

Aberdeen Asset Management Asia Limited (de 01.05.2009 a 30.06.2009)
21 Church Street, #01-01 Capital Square Two, Singapore, 049480 y

Aberdeen International Fund Managers Limited (a partir de 01.07.2009)
Rm 2605-06, 26/F Alexandra House, 18 Chater Road, Central, Hong Kong

- Credit Suisse Bond Fund (Lux) Asia Aberdeen

Subasesores de Inversiones

Aberdeen Asset Managers Limited (a partir de 01.07.2009)
10 Queen's Terrace, Aberdeen, AB10 1YG, United Kingdom

- Credit Suisse Bond Fund (Lux) Convert Europe Aberdeen
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Europe Aberdeen
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Markets Aberdeen
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) Euro Aberdeen
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) High Yield Euro Aberdeen
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term Euro Aberdeen
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term US\$ Aberdeen
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) £ Aberdeen

Aberdeen Asset Management Asia Limited (a partir de 01.07.2009)
21 Church Street, #01-01 Capital Square Two, Singapore, 049480

- Credit Suisse Bond Fund (Lux) Asia Aberdeen
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) Aus\$ Aberdeen

Aberdeen Asset Management, Inc. (a partir de 01.07.2009)
1735 Market Street, 37th Floor, Philadelphia, PA 19103, USA

- Credit Suisse Bond Fund (Lux) Can\$ Aberdeen
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) US\$ Aberdeen

Además, Aberdeen Asset Management, Inc. presta ayuda en la toma de decisiones cotidianas sobre gestión de inversiones en relación con ciertos activos estadounidenses de los demás Subfondos para los que Aberdeen International Fund Managers Limited ha sido nombrado asesor de inversiones.

Administración Central

Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburgo

No podrá aceptarse ninguna suscripción basada en los informes financieros. Sólo se aceptarán suscripciones conforme al prospecto de venta actual acompañado del prospecto abreviado, del último informe anual y, en su caso, del informe semestral más reciente.

Los precios de emisión y de reembolso serán publicados en Luxemburgo en el domicilio social de la Sociedad Gestora. El valor liquidativo se publicará también en Internet www.credit-suisse.com y en varios periódicos.

El Prospecto de venta, el prospecto abreviado, los informes anuales y semestrales, las copias de los cambios efectuados en la composición de la cartera de títulos durante el período más recientes y las copias de las Condiciones contractuales pueden obtenerse sin gastos en el domicilio de la Sociedad Gestora o en los representantes locales de países en los que está registrado el fondo o en los agentes de información alemanes.

Composición del patrimonio neto en CHF

	30.09.2009
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	7.244.056.290,68
Saldo en bancos	298.146.723,90
Deudores por venta de participaciones	1.129.224,93
Cobro pendiente de intereses y dividendos	102.181.857,21
Gastos de constitución, neto	40.685,67
Otros activos	8.943.725,48
	7.654.498.507,87
Pasivo	
Obligaciones en bancos	26.507.398,37
Acreedores por reembolso de participaciones	591.491,11
Provisiones para gastos por pagar	6.973.329,91
Otras obligaciones	17.382.329,13
	51.454.548,52
Patrimonio neto	7.603.043.959,35

Cuenta de Ingresos y Gastos en CHF**En el período de
01.10.2008 a 30.09.2009****Ingresos**

Intereses de la cartera de títulos, neto	314.834.274,96
Dividendos, neto	10.583,79
Intereses bancarios	3.197.993,49
Otros ingresos	2.678.886,44
	320.721.738,68

Gastos

Comisión de gestión	69.549.710,44
Banco depositario y derechos de custodia	3.306.467,93
Gastos de administración	3.259.313,88
Gastos de impresión y de publicación	1.241.874,38
Intereses, comisiones bancarias y gastos sobre títulos	2.898,51
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	1.325.223,23
"Taxe d'abonnement"	3.742.429,60
Amortización de los gastos de constitución	25.445,76
	82.453.363,73

Ingresos (pérdidas) netos **238.268.374,95****Beneficio (pérdida) realizado**

Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-805.901.154,85
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	36.354.884,49
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos swap	-17.700.403,63
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	11.049.680,40
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-4.584.055,45
	-780.781.049,04

Beneficio (pérdida) neto realizado **-542.512.674,09****"Income equalisation"** **31.867.665,62****Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada**

Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	901.885.960,64
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	-24.438.014,67
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos swap	-6.727.226,10
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	2.717.641,56
	873.438.361,43

Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos **362.793.352,96****Suscripciones / Reembolsos**

Suscripciones	2.601.298.816,31
Reembolsos	-5.666.582.941,16
"Income equalisation"	-31.867.665,62
	-3.097.151.790,47

Reparto **-63.419.220,10**

Notas

Generalidades

Credit Suisse Bond Fund (Lux) ("el Fondo") es un fondo de inversión colectiva de derecho luxemburgués con subfondos ("fondo paraguas"). El fondo se encuentra registrado en Luxemburgo de conformidad con la Sección I de la Ley de 20.12.2002, como un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios.

A 30.09.2009 el fondo contaba con 22 subfondos.

Cambios:

- Credit Suisse Bond Fund (Lux) TOP (US\$) -D-: El último valor liquidativo se ha calculado el 30.10.2008.
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Markets Aberdeen -S- EUR: El último valor liquidativo se ha calculado el 13.05.2009.
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Markets Aberdeen -S- CHF: El último valor liquidativo se ha calculado el 11.06.2009.
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) Target Return (Euro): El último valor liquidativo oficial se ha calculado el 27.10.2008.
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) Target Return (Sfr): El último valor liquidativo oficial se ha calculado el 24.10.2008.
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) Target Return (US\$): El último valor liquidativo oficial se ha calculado el 24.10.2008.
- El 01.07.2009 Credit Suisse Bond Fund (Lux) £ se han convertido en Credit Suisse Bond Fund (Lux) £ Aberdeen.
- El 01.07.2009 Credit Suisse Bond Fund (Lux) Asia se han convertido en Credit Suisse Bond Fund (Lux) Asia Aberdeen.
- El 01.07.2009 Credit Suisse Bond Fund (Lux) Aus\$ se han convertido en Credit Suisse Bond Fund (Lux) Aus\$ Aberdeen.
- El 01.07.2009 Credit Suisse Bond Fund (Lux) Can\$ se han convertido en Credit Suisse Bond Fund (Lux) Can\$ Aberdeen.
- El 01.07.2009 Credit Suisse Bond Fund (Lux) Convert Europe se han convertido en Credit Suisse Bond Fund (Lux) Convert Europe Aberdeen.
- El 01.07.2009 Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Europe se han convertido en Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Europe Aberdeen.
- El 01.07.2009 Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Markets se han convertido en Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Markets Aberdeen.
- El 01.07.2009 Credit Suisse Bond Fund (Lux) Euro se han convertido en Credit Suisse Bond Fund (Lux) Euro Aberdeen.
- El 01.07.2009 Credit Suisse Bond Fund (Lux) High Yield Euro se han convertido en Credit Suisse Bond Fund (Lux) High Yield Euro Aberdeen.
- El 01.07.2009 Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term Euro se han convertido en Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term Euro Aberdeen.
- El 01.07.2009 Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term US\$ se han convertido en Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term US\$ Aberdeen.
- El 01.07.2009 Credit Suisse Bond Fund (Lux) US\$ se han convertido en Credit Suisse Bond Fund (Lux) US\$ Aberdeen.

Liquidación neta parcial:

Como contraprestación por varias posiciones ilíquidas que existen en las carteras, para las que actualmente no hay ofertas de compra, van a abonarse pagos de liquidación parcial, con fondos obtenidos de la materialización de las posiciones líquidas.

Los pagos de liquidación neta parcial por participación de Credit Suisse Bond Fund (Lux) Target Return (Sfr) y Credit Suisse Bond Fund (Lux) Target Return (US\$), que se calcularon el 22.10.2008, serán abonados al depositario o cliente correspondiente, con fecha de valor 24.10.2008, como se indica seguidamente:

Credit Suisse Bond Fund (Lux) Target Return (Sfr)		
A - Distribución	36,91	CHF
B - Capitalización	38,37	CHF

Credit Suisse Bond Fund (Lux) Target Return (US\$)		
A - Distribución	35,68	USD
B - Capitalización	39,89	USD
D - Capitalización	384,23	USD

Los pagos de liquidación neta parcial por participación de Credit Suisse Bond Fund (Lux) Target Return (Euro), que se calcularon el 10.11.2008, serán abonados al depositario o cliente correspondiente, con fecha de valor 12.11.2008, como se indica seguidamente:

A - Distribución	25,40	EUR
B - Capitalización	28,78	EUR
D - Capitalización	269,64	EUR
I - Capitalización	292,18	EUR

Los segundos pagos de liquidación neta parcial por participación de los citados Subfondos, que se calcularon el 23.02.2009, serán abonados al depositario o cliente correspondiente el 25.02.2009, con fecha de valor 27.02.2009, como se indica seguidamente:

Credit Suisse Bond Fund (Lux) Target Return (EUR)		
A - Distribución	15,43	EUR
B - Capitalización	17,48	EUR
D - Capitalización	163,80	EUR
I - Capitalización	177,47	EUR

Credit Suisse Bond Fund (Lux) Target Return (Sfr)		
A - Distribución	16,99	CHF
B - Capitalización	17,67	CHF

Credit Suisse Bond Fund (Lux) Target Return (US\$)		
A - Distribución	15,08	USD
B - Capitalización	16,86	USD
D - Capitalización	162,38	USD

Los pagos tercero y último correspondientes a la liquidación neta parcial por participación de los citados Subfondos, que se calcularán el 14.09.2009, serán abonados al depositario o cliente correspondiente con fecha de valor el 16.09.2009, como se indica seguidamente:

Credit Suisse Bond Fund (Lux) Target Return (Euro):		
A - Distribución	17,53	EUR
B - Capitalización	19,87	EUR
D - Capitalización	186,17	EUR
I - Capitalización	201,69	EUR

Credit Suisse Bond Fund (Lux) Target Return (Sfr):		
A - Distribución	9,67	CHF
B - Capitalización	10,05	CHF

Credit Suisse Bond Fund (Lux) Target Return (US\$):		
A - Distribución	12,15	USD
B - Capitalización	13,58	USD
D - Capitalización	130,88	USD

Resumen de los principales métodos contables

a) Estados contables

Los estados contables se presentan conforme a los requisitos establecidos por las autoridades supervisoras de Luxemburgo.

b) Cálculo del valor liquidativo de cada Subfondo

El valor liquidativo de cada Subfondo se calculará diariamente a partir de los ingresos o gastos devengados a dicha fecha, las transacciones con títulos realizadas hasta el día anterior (inclusive) y la valoración del patrimonio neto, según las cotizaciones de los últimos precios de cotización.

Los estados contables muestran los valores liquidativos a 30.09.2009, según los últimos valores liquidativos de los fondos objeto.

c) Valoración de la cartera de títulos de cada Subfondo

Los títulos que coticen o que se negocien regularmente en Bolsa se valorarán con arreglo al último precio de compra publicado. Si no se puede disponer de tal precio en una sesión de la Bolsa en particular, pero sí de un precio medio de cierre (la media de todos los precios de oferta y demanda de cierre cotizados) o de un precio medio de demanda, en ese caso el precio medio de cierre o, alternativamente, el precio de demanda de cierre podrán tomarse como bases para la valoración. Si un título cotiza en varias bolsas, se efectuará la valoración tomando como referencia la bolsa en la que cotiza principalmente. En el caso de los títulos cuya cotización en bolsa no sea significativa, pero que se compren y vendan en un mercado secundario de funcionamiento regulado entre corredores de valores (con el efecto de que el precio se establezca conforme a criterios de mercado), la valoración puede basarse en este mercado secundario. Los títulos que cotizan en un mercado regulado se valorarán de igual manera que los títulos que cotizan en una bolsa. Los activos que no cotizan en bolsa y no se negocian en un mercado regulado, se valorarán al último precio de mercado de que se disponga. Si dicho precio no está disponible, la Sociedad Gestora deberá valorar estos títulos con arreglo a otros criterios que ella misma establezca teniendo en cuenta el probable precio de venta.

Notas

La parte del patrimonio de un Subfondo Short-Term representada por títulos con vencimiento o vida residual inferior a 6 meses podrá valorarse, por el contrario, como sigue: el cambio de valoración de un título, partiendo del coste de adquisición neto o de la cotización del mismo en el momento en que la vida residual de dicho título se sitúe por debajo de los 6 meses, y teniendo en cuenta el rendimiento resultante, se equipará sucesivamente con el cambio de reembolso. De producirse cambios importantes en las circunstancias del mercado se efectuará una adaptación de la base de valoración de las distintas inversiones a los nuevos rendimientos del mercado.

Si se considera que una valoración conforme a las normas anteriores es imposible o incorrecta debido a circunstancias especiales o modificadas, la Sociedad Gestora tiene derecho a emplear otros principios de valoración generalmente reconocidos con el fin de valorar el patrimonio del Subfondo.

En caso de circunstancias excepcionales podrán efectuarse en un mismo día otras valoraciones, que serán aplicables a las solicitudes de emisión o de reembolso recibidas a partir de ese momento.

d) Beneficio/pérdida netos realizados sobre la venta de inversiones de cada Subfondo

Los beneficios o pérdidas realizados tras la venta de títulos se calcularán sobre la base del coste medio de adquisición.

e) Conversión de divisas extranjeras de cada Subfondo

Los estados financieros se calculan en la moneda de referencia de cada subfondo, y los estados financieros consolidados, en francos suizos.

El saldo en bancos, demás patrimonio neto y el valor de los títulos de la cartera en monedas distintas de la moneda de referencia de cada subfondo se convertirán a dicha moneda según el tipo de cambio vigente en la fecha de valoración.

Los ingresos y gastos denominados en divisas distintas de la moneda de referencia de cada subfondo, serán convertidos según el tipo de cambio en vigor en la fecha de su pago a o por el subfondo.

Los beneficios y pérdidas de tipo cambiario han sido computados en el informe semestral en el apartado "Cuenta de ingresos y gastos".

El coste de adquisición de títulos denominados en divisas distintas de la moneda de referencia de cada subfondo se convierte a dicha moneda al tipo de cambio vigente en la fecha de su adquisición.

f) Contabilización de las transacciones con títulos de la cartera de cada uno de los Subfondos

Las transacciones con títulos de la cartera quedarán contabilizadas en las fechas de liquidación.

g) Gastos de constitución de los distintos Subfondos

Los gastos de constitución se amortizarán a lo largo de un período de 5 años.

h) Valoración de los contratos financieros de los distintos Subfondos

Los contratos financieros todavía no vencidos se han valorado a la fecha de cierre según los precios de mercado aplicables a esta fecha, habiéndose contabilizado los beneficios o pérdidas no realizados en el apartado "Cuenta de ingresos y gastos".

i) Valoración de los contratos de divisas a plazo de los distintos Subfondos

Los contratos de divisas a plazo todavía no vencidos se han valorado en la fecha de cierre a los tipos de cambio a plazo aplicables a esta fecha, habiéndose contabilizado los beneficios o pérdidas no realizados en el apartado "Cuenta de ingresos y gastos".

j) Valoración de los contratos de permuta

Cada día de valoración, se contabilizan los contratos de permuta según el valor actual neto de sus flujos de caja futuros, utilizando la correspondiente curva de rentabilidad de tipos de interés de el día de valoración de que se trate.

Las permutas de activos y los títulos asociados a las permutas de activos no se recontabilizan, puesto que la garantía y la permuta de activo se toman en cuenta como un solo instrumento a efectos de la valoración.

k) Imputación de los gastos

Se adeudarán a cada Subfondo todos aquellos gastos que puedan imputarse directamente. Los gastos que no puedan imputarse directamente se distribuirán según el principio de la proporcionalidad.

l) "Securities Lending"

El Fondo puede recurrir al préstamo de títulos de las carteras de sus subfondos. El Fondo sólo podrá prestar títulos conforme a un sistema normalizado de préstamo de valores organizado por una entidad reconocida de compensación de valores o por instituciones financieras de primer orden especializadas en este tipo de operaciones.

m) Intereses de los bonos con pago en especie (PIK): Los ingresos por intereses se devengan en función de la calificación de estos valores.

Comisión de gestión

(vea el detalle en el nivel del Subfondo)

En remuneración por su actividad y en reembolso de sus gastos la Sociedad Gestora tiene derecho a una comisión de gestión mensual, que se calculará al término de cada mes tomando como base la media del valor liquidativo diario de cada uno de los Subfondos, durante el mes correspondiente.

En el caso de nuevos subfondos no se cobrará comisión de gestión hasta que se haya alcanzado un volumen de 20 millones o hasta que haya transcurrido un periodo máximo de tres meses.

"Taxe d'abonnement"

En virtud de la legislación y de los reglamentos actualmente en vigor, el Fondo está sujeto en Luxemburgo al pago de una "taxe d'abonnement" semestral del 0,05% a pagar trimestralmente y calculada sobre la base del patrimonio neto de cada uno de los Subfondos al cierre de cada trimestre.

Excepción: 0,01 %, participaciones de tipo D.

Total Expense Ratio (TER)

(vea el detalle en el nivel del Subfondo)

La TER representa la suma de todos los gastos y comisiones que se cargan con carácter continuado sobre el patrimonio del fondo tomados retrospectivamente como porcentaje de dicho patrimonio.

Portfolio Turnover Rate (PTR)

(vea el detalle en el nivel del Subfondo)

El PTR se utiliza como indicador de las actividades de negociación del fondo (excluidas las compras y ventas resultantes de suscripciones y recompras) y se expresa como porcentaje del activo neto medio del fondo durante los doce meses anteriores. El PTR se calcula siguiente la Directiva SFA.

Cambios efectuados en la composición de la cartera de títulos

Se pueden obtener gratuitamente copias de los cambios efectuados en la composición de la cartera de títulos durante el periodo en la Sociedad Gestora o en las oficinas locales del Comercializador y Distribuidores autorizados del país correspondiente.

Tipos de cambio

Los estados financieros consolidados están preparados en CHF. A este efecto, los estados financieros de los distintos subfondos se convierte a CHF a los tipos de cambio a 30.09.2009:

AUD	0,915801
CAD	0,966791
EUR	1,516750
GBP	1,659555
USD	1,037662

Rendimiento del fondo

(vea el detalle en el nivel del Subfondo)

La base para el cálculo del rendimiento del fondo en un año N es la variación del valor liquidativo el primer día del año siguiente (N+1), según el precio de mercado de las inversiones en el último día del año anterior (N-1).

El YTD (Year-To-Date) de rendimiento incluye el periodo comprendido entre el 01.01.2009 hasta el 30.09.2009.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de rendimientos actuales o futuros. Los datos de rendimiento no incluyen las comisiones y gastos derivados de la compra o amortización de unidades.

Notas

"Income Equalisation"

En relación con la emisión y reembolso de participaciones, se aplica una cuenta de compensación. El elemento de ingresos de los precios de emisión y reembolso del Fondo se incluye en la declaración de operaciones del patrimonio neto.

Contratos "Swaps"

[illegible]

Credit Suisse Bond Fund (Lux) Asia Aberdeen

El ejercicio concluido el 30 de septiembre de 2009 resultó bastante bueno para los mercados asiáticos de renta fija y divisas. Tras iniciar el periodo en una situación de liquidez limitada, gracias al rápido redimensionamiento de los ciclos comerciales y de producción, y a los estímulos gubernamentales coordinados internacionalmente, de magnitud sin precedentes, la zona de Asia contó con los pilares necesarios para asumir el liderazgo de la recuperación económica. La relajación de las políticas monetarias contribuyó a que los intereses de la deuda pública bajaran sustancialmente en toda la zona, especialmente en el extremo a corto de las curvas de rentabilidad, a la vez que los estímulos fiscales fueron bien asimilados, en general, por el mercado. Las condiciones de liquidez y la apetencia por el riesgo han mejorado notablemente: los responsables políticos siguen apostando por continuar con las medidas de estímulo, lo que viene a apoyar los buenos resultados de los mercados crediticios de Asia. Las divisas de la zona han retomado una tendencia de revalorización gradual.

Asia continúa en posición de fuerza, dado que sus balances de deuda soberana, deuda privada y deuda familiar siguen siendo sólidos. A lo largo de este ejercicio, hemos posicionado la cartera para aprovechar el surgimiento de una apetencia por el riesgo y una mejora de las condiciones de liquidez en Asia. Cuando pasó el periodo de mayor turbulencia, comenzamos a aumentar nuestra exposición a créditos asiáticos y a algunas de las divisas más perjudicadas por el temor suscitado por la liquidez, como el won coreano o la rupia indonesia. Aunque las valoraciones siguen siendo atractivas, hemos adoptado una posición más cauta en créditos asiáticos, dado que los mercados han retomado a los niveles que presentaban antes de la caída de Lehman. Hemos ido incrementando la exposición de la cartera a divisas asiáticas, puesto que los responsables políticos de la zona han empezado a considerar una retirada de la liquidez, progresiva en función de la demanda interna, de manera que la revalorización gradual de las monedas es un factor muy importante.

Credit Suisse Bond Fund (Lux) Aus\$ Aberdeen

Los tipos de interés en Australia cayeron durante la primera parte del ejercicio que aquí se analiza, para después recuperarse pronunciadamente hasta el 30 de septiembre de 2009. A modo de ejemplo, cabe citar que los intereses a 10 años pasaron del 5,7% en septiembre del año pasado a tocar fondo en un 3,80% a principios de enero, para después recuperarse de nuevo y situarse en cifras superiores al 5%. Una vez más, la crisis financiera y la sequía crediticia derivada de ella marcaron la tónica del periodo que aquí se analiza. Además, teniendo en cuenta la estrecha relación entre Australia y China en términos de comercio de materias primas, los mercados australianos se vieron especialmente perjudicados en comparación con el resto por la incertidumbre que rodeó las perspectivas para China durante la primera parte del ejercicio. En esta situación, el diferencial de productos se disparó hasta máximos históricos, para después volver a su nivel normal con la misma rapidez a partir de marzo. Nuestra estrategia durante el ejercicio consistió en aumentar moderadamente la duración en la primera parte, para volver a la neutralidad con posterioridad. Mantuvimos nuestras posiciones principales en bonos euro-australianos de gran calidad. Sin embargo, esta medida no evitó que el Fondo atravesara dificultades durante la primera mitad del ejercicio, si bien después protagonizó una fuerte recuperación. Nuestra intención es reducir la duración por debajo de los niveles que marca el índice de referencia. Australia ya ha comenzado a subir los tipos oficiales. En el frente crediticio, nos sentimos satisfechos con nuestras posiciones actuales en créditos de alta calidad.

Credit Suisse Bond Fund (Lux) Brazil

Entre septiembre de 2008 y septiembre de 2009, los sólidos fundamentos de Brasil han servido de ayuda para que el país pudiera afrontar la crisis financiera mundial con relativa estabilidad. A pesar de la pronunciada desaceleración registrada en el último trimestre de 2008 y los dos primeros de 2009, las cifras apuntan a que la recesión ha concluido y a que el PIB del país probablemente mostrará un ligero crecimiento positivo en 2009. En cuanto a 2010, las previsiones se sitúan en la franja del 4-5%. En 2009, la inflación se ha mostrado muy resistente y cercana al objetivo del 4,5% marcado por el Banco Central. El consumo interno sigue siendo uno de los principales pilares del crecimiento, sustentado por un robusto crecimiento de los créditos, un sistema bancario sólido y un estímulo fiscal adecuado.

Brasil es también un gran exportador de materias primas, de manera que podría beneficiarse también de la recuperación de la economía mundial. Los flujos de entrada de capital extranjero ganaron fuerza en 2009, lo que afianzó la revalorización del real y el buen rendimiento del mercado bursátil. En este contexto, en el mercado se prevé actualmente que el Banco Central suba los tipos de interés en algún momento de 2010 para aliviar cualquier presión inflacionaria ocasional derivada de la intensificación de la actividad económica. En este contexto, Credit Suisse Bond Fund (Lux) Brazil se ha posicionado para aprovechar los tipos de interés reales del país, que siguen siendo altos. Puesto que se prevé un aumento de los flujos de capital extranjero, tanto por inversiones directas como a través de carteras de inversión, el Fondo se beneficiará de la continuidad de la tendencia de revalorización de la divisa nacional.

Credit Suisse Bond Fund (Lux) Can\$ Aberdeen

Los intereses de los bonos canadienses concluyeron el ejercicio cerrado en septiembre de 2009 en un rango bastante estable. Como ejemplo, los intereses a diez años comenzaron el periodo en el 3,60% (octubre de 2008), y cerraron septiembre de 2009 en el 3,40%. Entre estas dos fechas, sin embargo, la volatilidad fue tremenda. Los intereses llegaron a desplomarse hasta el 2,7% a finales de marzo. La causa de ello fue la crisis financiera desatada por la quiebra de Lehman. El Banco de Canadá redujo drásticamente los tipos de interés, aunque no tanto como Estados Unidos, dado que los bancos canadienses se encontraban, por lo general, en mejor forma. La curva de rentabilidad se tornó más pronunciada como consecuencia de esta situación. En general, dado el contexto, la mejor medida fue posicionarnos a largo en duración respecto al índice de referencia entre septiembre y marzo de 2009, para después adoptar una postura más neutral.

El Fondo se mantuvo relativamente bien en esta situación. Sin embargo, nuestra exposición a deuda privada nos procuró un severo revés entre septiembre y marzo, para después recuperarse fuertemente. De cara al futuro, esperamos que el Banco de Canadá comience a subir los tipos oficiales a principios del primer trimestre del próximo año. A pesar de ello, prevemos que los intereses a más largo plazo no se moverán mucho, si bien los del extremo más a corto aumentarán, lo que dará lugar a un aplanamiento de la curva de rentabilidad. La duración se verá reducida en los próximos meses. En lo referente a créditos, mantendremos una exposición a nombres de gran calidad equivalente al 20-40% de la cartera.

Credit Suisse Bond Fund (Lux) Convert Europe Aberdeen

En el ejercicio concluido el 30 de septiembre de 2009, la volatilidad en los mercados tanto de renta fija como de renta variable fue enorme. Los intereses de la deuda pública alemana a diez años cayeron casi 80 pb, hasta situarse en el 3,22%, y los mercados bursátiles europeos hicieron lo propio un 4,8% durante este periodo (índice DJ Eurostoxx), tras una caída del 40% hasta principios de marzo. Tras la quiebra de Lehman Brothers y el empeoramiento de la crisis financiera, los bancos centrales de todo el mundo intervinieron agresivamente para contrarrestar el deterioro de las previsiones económicas. Los tipos básicos se redujeron notablemente y en muy poco tiempo. Y lo que es más importante, se recurrió también a medidas poco convencionales, como la toma de posiciones directas en entidades financieras, compras de activos y emisiones de bonos con garantía gubernamental. Por otra parte, la actividad industrial experimentó un grave declive debido a un ajuste masivo a la baja de las existencias de las empresas. Esta situación resultó extremadamente dura para los mercados de valores, que alcanzaron su punto más bajo a principios de marzo.

Las perspectivas económicas a corto plazo mejoraron ligeramente a partir del segundo semestre de 2009. La relativa solidez de los índices de consumo en comparación con la reducción de existencias, la publicación por parte de las empresas de resultados mejores que las previsiones, gracias a los agresivos recortes de gastos, y las masivas inyecciones de liquidez practicadas por los bancos centrales fueron tres factores decisivos que permitieron que los mercados de valores repuntaran con fuerza en el segundo semestre.

A pesar de la situación, el mercado de títulos convertibles comenzó a recuperarse hacia finales de octubre de 2008, es decir, meses antes que el grueso de los mercados de renta variable. El motivo fue la excepcional diferencia en cuanto a las valoraciones de las distintas clases de activos motivada por la quiebra de Lehman, que dio lugar a grandes oportunidades. Cuando los mercados de créditos y renta variable repuntaron, se generaron buenos resultados en un mercado de convertibles que se sustentaba en una oleada de nuevas emisiones: durante el periodo que aquí se analiza, esta categoría patrimonial aumentó un 21,7% (medido según el índice UBS Convertible Europe).

Fuimos modificando progresivamente la naturaleza defensiva del inicio del periodo de la cartera en relación con el índice de referencia, primero para poder aprovechar el deterioro de las valoraciones desde el punto de vista del crédito y la volatilidad, y, después, para incrementar el delta y el beta de la cartera hasta niveles más neutrales, a medida que fuimos ganando confianza en el mercado bursátil. Por último, participamos activamente en el renacimiento de los mercados primarios, puesto que ofrecían excelentes oportunidades de procuramos exposición muy barata a su categoría de activos.

Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Europe Aberdeen

Durante el periodo comprendido entre octubre de 2008 y septiembre de 2009, los mercados emergentes experimentaron una volatilidad extrema. Esta volatilidad oculta la debilidad experimentada al principio del periodo a causa de la contracción del crédito a escala mundial y al práctico derrumbamiento de los mercados crediticios puesto que, tras anunciarse los programas de rescate ideados por los bancos centrales de todo el mundo, tuvo lugar una notable recuperación.

Las posiciones del fondo no variaron durante el periodo: permanecieron infraponderadas en Polonia, y sobreponderadas en Turquía, debido a la perspectiva de que el banco central otomano practicara mayores recortes de los tipos de interés. La posición del fondo en Hungría se mantuvo neutral respecto al índice de referencia. Hacia el final del periodo, incorporamos a la cartera bonos ucranianos debido a la perspectiva de que este país recibiera ayudas del FMI.

Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Markets Aberdeen

Durante el periodo comprendido entre octubre de 2008 y septiembre de 2009, los mercados emergentes experimentaron una enorme volatilidad, como demuestra el rendimiento del 18% arrojado por el índice JPMorgan Emerging Market Global Diversified en dicho periodo. Esta volatilidad oculta la debilidad experimentada al principio del periodo a causa de la contracción del crédito a escala mundial y al práctico derrumbamiento de los mercados crediticios puesto que, tras anunciarse los programas de rescate ideados por los bancos centrales de todo el mundo, tuvo lugar una notable recuperación.

Mientras los mercados se adentraban en la crisis, el fondo se mantuvo sobreponderado en los países con mayor beta, como Argentina y Venezuela, pues nuestra postura era que la crisis afectaría fundamentalmente al mundo desarrollado, no tanto a los mercados emergentes. Los responsables del fondo consideraban que las inversiones de la cartera eran lo suficientemente sólidas como para no necesitar financiación externa y que, por tanto, no incurrirían en impagos. Cuando la crisis de los créditos amainó, los nombres de mayor beta comenzaron a rendir más que los demás y, hacia el final del ejercicio, el fondo se diversificó añadiendo deuda cuasi-soberana y bonos denominados en divisas locales.

Credit Suisse Bond Fund (Lux) Euro Aberdeen

El último trimestre de 2008 y los primeros meses de 2009 estuvieron dominados por la crisis financiera, que seguía su marcha. Tras la quiebra de Lehman Brothers, la confianza en los mercados financieros se desplomó. Como consecuencia de ello, los intereses de la deuda pública cayeron, y la deuda privada registró malos resultados, especialmente la perteneciente al sector financiero. A los bancos centrales les preocupaba el efecto que podría ejercer la incertidumbre de los mercados sobre la economía real, por lo que reaccionaron agresivamente relajando las políticas monetarias. En marzo, esta iniciativa había logrado estabilizar la actitud del mercado, y los activos de riesgo se recuperaron enormemente durante el resto del periodo. La deuda privada cosechó buenos resultados, mientras que la pública se mantuvo en intereses bajos debido a la persistencia de la debilidad económica.

En la primera parte del ejercicio, mantuvimos la duración en el extremo largo, en previsión de una caída de los intereses derivada de la ralentización económica. También iniciamos el periodo con una notable infraponderación en deuda pública de países "periféricos" como Italia, España, Grecia y Portugal. En la última parte del ejercicio, cuando se recuperaron los activos de riesgo, redujimos nuestra posición de duración. Sin embargo, mantuvimos una exposición sobreponderada a los bonos de vencimiento a más largo plazo pues, en nuestra opinión, la curva de rentabilidad reflejaba un aumento de los intereses antes de lo previsto. También adquirimos deuda privada y redujimos nuestra infraponderación en emisores de deuda pública periférica.

Credit Suisse Bond Fund (Lux) High Yield Euro Aberdeen

El mercado de alta rentabilidad experimentó cambios radicales. Entre octubre y marzo, los precios emprendieron una bajada sin descanso, debido al extremo temor al colapso del sistema financiero mundial, al descenso del valor de los activos y las ventas que éste forzaría, y a los impagos de numerosos fondos de inversión libre (hedge funds), que supuso un incremento de la oferta de préstamos apalancados en un mercado ya en declive, lo cual lastró el valor de los bonos de alta rentabilidad. Entre marzo y septiembre, se produjo una situación diametralmente opuesta: las garantías financieras explícitas de los gobiernos y la drástica reducción del precio del dinero pusieron fin a las caídas, y esta creación de liquidez —junto con la estabilización de los datos económicos y el regreso de los inversores que se habían mantenido al margen— hizo aumentar el precio de los activos.

Tras identificar que el incremento de las primas de riesgo iba a ser mucho mayor de lo que se preveía en los mercados, posicionamos el fondo tan defensivamente como pudimos: incrementamos la partida de recursos líquidos hasta el máximo permitido, que no solamente mereció la pena, sino que resultó mucho más beneficioso de lo que preveíamos. y posicionamos el fondo mucho más arriba dentro del rango de calificaciones en cuanto a calidad. Aunque nos adentramos en el terreno financiero con demasiada prontitud y, después, no invertimos lo suficiente para aprovechar plenamente la recuperación del mercado, y no tomamos parte en la compra masiva de productos de baja calidad cuando los mercados tocaron fondo (dash to trash), aumentamos activamente nuestras posiciones en los valores que más nos convenían, e invertimos en nuevas entidades que anteriormente se hallaban fuera de nuestro alcance. Estas incorporaciones de alta rentabilidad, en las que también tiene cabida la revalorización del capital, darán muchas alegrías a los inversores a largo plazo en los próximos años.

Credit Suisse Bond Fund (Lux) High Yield US\$

El mercado de deuda de alta rentabilidad registró ganancias mensuales durante gran parte de 2009, tras experimentar gran volatilidad en 2008. El índice Merrill Lynch High Yield Constrained Index registró un rendimiento anual del 22,73% en el ejercicio anual concluido el 30 de septiembre de 2009. En dicho ejercicio, los diferenciales de la deuda de alta rentabilidad se contrajeron 271 puntos básicos respecto al mercado de deuda pública, finalizando así el periodo en +789 pb. Los intereses cerraron el mes en el 10,22%. Los segmentos más agresivos y de mayor riesgo del índice encabezaron la recuperación: los valores con calificación CCC subieron un 31,04% en términos anualizados.

Moody's Investor Services informó de que las tasas de morosidad continuaron aumentando hasta el 11,48% en agosto. El ritmo de impagos de deuda de alta rentabilidad, si bien ha descendido, se mantiene elevado: cinco empresas incurrieron en impagos en el mes de septiembre. La ratio de agotamiento (que se define como la proporción de bonos que se negocian por encima de los 1.000 pb) de Merrill Lynch cerró el mes de septiembre en un 23,9%, lo que supone una importante bajada respecto a su reciente máximo del 83,6%, alcanzado en noviembre de 2008.

El mercado de nuevas emisiones ha puesto capital a disposición de una variedad más amplia de emisores, lo que ha posibilitado a los de baja calidad refinanciar y ampliar los vencimientos de su deuda. Esta mejora de la liquidez, junto con los flujos de entrada de capital en el mercado de alta rentabilidad, ha servido para reducir la previsión de impagos: Moody's prevé actualmente que en septiembre de 2010 la tasa de impagos a escala mundial habrá descendido hasta el 4,4% desde su actual 12,0%. A pesar del reciente fortalecimiento del mercado de alta rentabilidad, el panorama en cuanto a fundamentos sigue siendo complicado. Los indicadores, como el desempleo y las ventas minoristas, continúan reflejando un contexto económico de debilidad. Si bien pensamos que las iniciativas políticas llevadas a cabo recientemente deberían estabilizar de manera definitiva tanto los mercados financieros como el conjunto de la economía a escala mundial, preveemos que las condiciones seguirán caracterizándose por la volatilidad mientras la liquidez siga siendo limitada y continúe el saneamiento de los balances de las empresas.

En esta situación, la construcción de la cartera ha sido selectiva y, dada la recuperación del mercado, seguimos reduciendo la exposición a los activos de mayor riesgo, de manera paulatina y en función de las oportunidades que se vayan presentando. Además, hemos aprovechado las oportunidades que se han presentado en el mercado de nuevas emisiones, especialmente en el caso de las obligaciones pertenecientes a las categorías más altas de las estructuras de capital y que ofrecen intereses atractivos.

Hemos mantenido posiciones esenciales en los sectores más defensivos y seguimos prefiriendo, relativamente, la exposición a varias entidades emisoras pertenecientes a los sectores del cable, las telecomunicaciones, la tecnología y los servicios de asistencia. Sin embargo, continuamos cautos en lo respecta a sectores dependientes del consumo y de carácter más cíclico, por lo que hemos tratado de limitar nuestra exposición a ellos.

Credit Suisse Bond Fund (Lux) Inflation Linked (Euro)

Este último ejercicio se ha caracterizado por una volatilidad extrema, consecuencia de la peor crisis financiera vivida desde la Segunda Guerra Mundial. Durante este periodo de extrema aversión al riesgo, se vendieron todos los activos de riesgo para adquirir deuda pública con vencimiento a corto plazo. Los bonos asociados a la inflación también atravesaron dificultades puesto que, al cundir el temor generalizado a la deflación, los tipos de interés reales aumentaron. Durante la segunda mitad del ejercicio, las políticas fiscales y monetarias adoptadas en todo el mundo supusieron un buen apoyo y ayudaron a los mercados, primeramente, a estabilizarse, y a recuperarse con fuerza en una segunda etapa.

La duración del fondo se vio incrementada en el segundo trimestre, cuando los tipos de interés reales presentaban niveles muy atractivos. Al mismo tiempo, se incrementó la exposición a deuda a largo plazo (más de 10 años), puesto que la curva de rentabilidad se encontraba en máximos históricos. En cuanto a la protección contra la inflación, el fondo se encuentra plenamente protegido desde el principio del ejercicio, ya que las previsiones de inflación se han mantenido en niveles bajísimos. Sin embargo, recientemente hemos reducido ligeramente esta protección contra la inflación, dado que las actuales previsiones del mercado resultan demasiado optimistas en cuanto al futuro de la inflación. En lo que respecta al mercado, al inicio del ejercicio comenzamos a sobreponderarnos en el extremo a corto del mercado estadounidense de bonos protegidos contra la inflación (TIPS) para aprovechar que las valoraciones se encontraban en niveles muy bajos. Finalmente, fuimos incrementando la exposición al sector de deuda privada para sacar partido de los elevados diferenciales, en máximos históricos, que presentaba el segmento de nuevas emisiones. No obstante, las inversiones del fondo continuaban siendo conservadoras en términos de distribución entre empresas y calificaciones, dado que la exposición a deuda privada se mantiene en el 20% y la calificación media de los títulos de la cartera es AA3.

Credit Suisse Bond Fund (Lux) Inflation Linked (Sfr)

Este último ejercicio se ha caracterizado por una volatilidad extrema, consecuencia de la peor crisis financiera vivida desde la Segunda Guerra Mundial. Durante este periodo de extrema aversión al riesgo, se vendieron todos los activos de riesgo para adquirir deuda pública con vencimiento a corto plazo. Los bonos asociados a la inflación también atravesaron dificultades puesto que, al cundir el temor generalizado a la deflación, los tipos de interés reales aumentaron. Durante la segunda mitad del ejercicio, las políticas fiscales y monetarias adoptadas en todo el mundo supusieron un buen apoyo y ayudaron a los mercados, primeramente, a estabilizarse, y a recuperarse con fuerza en una segunda etapa.

La duración del fondo se mantuvo en línea con la del índice de referencia durante todo el ejercicio. Los flujos de entrada de capital en el fondo se destinaron a reposicionarlo para alejarlo del sector financiero y situarlo en otros más defensivos. La calificación media es acorde a la del índice de referencia: A1. En cuanto a la protección contra la inflación, el fondo se encuentra plenamente protegido desde el principio del ejercicio, ya que las previsiones de inflación se han mantenido en niveles bajísimos. Sin embargo, recientemente hemos reducido ligeramente esta protección contra la inflación, dado que las actuales previsiones del mercado resultan demasiado optimistas en cuanto al futuro de la inflación.

Credit Suisse Bond Fund (Lux) Inflation Linked (US\$)

Este último ejercicio se ha caracterizado por una volatilidad extrema, consecuencia de la peor crisis financiera vivida desde la Segunda Guerra Mundial. Durante este periodo de extrema aversión al riesgo, se vendieron todos los activos de riesgo para adquirir deuda pública con vencimiento a corto plazo. Los bonos asociados a la inflación también atravesaron dificultades puesto que, al cundir el temor generalizado a la deflación, los tipos de interés reales aumentaron. Durante la segunda mitad del ejercicio, las políticas fiscales y monetarias adoptadas en todo el mundo supusieron un buen apoyo y ayudaron a los mercados, primeramente, a estabilizarse, y a recuperarse con fuerza en una segunda etapa.

La duración del fondo se vio incrementada ligeramente en el segundo trimestre, cuando los tipos de interés reales presentaban niveles muy atractivos. Al mismo tiempo, se incrementó la exposición a deuda a largo plazo (más de 10 años) puesto que la curva de rentabilidad mostraba niveles atractivos. En cuanto a la protección contra la inflación, el fondo se encuentra plenamente protegido desde el principio del ejercicio, ya que las previsiones de inflación se han mantenido en niveles bajísimos. Sin embargo, recientemente hemos reducido ligeramente esta protección contra la inflación, dado que las actuales previsiones del mercado resultan demasiado optimistas en cuanto al futuro de la inflación. En lo que respecta al mercado, hemos aumentado recientemente nuestra exposición a deuda pública denominada en euros, puesto que opinamos que su rendimiento será mayor que la del mercado estadounidense. Finalmente, fuimos incrementando la exposición al sector de deuda privada para sacar partido de los elevados diferenciales, en máximos históricos, que presentaba el segmento de nuevas emisiones. No obstante, las inversiones del fondo continuaban siendo conservadoras en términos de distribución entre empresas y calificaciones, dado que la exposición a deuda privada se mantiene en el 20% y la calificación media de los títulos de la cartera es AA1.

Credit Suisse Bond Fund (Lux) Sfr

El clima empresarial cayó en picado tras el drástico empeoramiento de la crisis financiera internacional resultante de la quiebra de Lehman Brothers. Este fenómeno tuvo su culmen en el primer trimestre de 2009, con una crisis económica de escala mundial en la que vimos a muchas otras empresas e, incluso, países (Islandia, por ejemplo) ir a la quiebra. La recesión, en su punto álgido, no perdonó a Suiza. El 16 de octubre, incluso el Consejo Federal Suizo, junto con el Banco Nacional de Suiza y la Comisión Bancaria Federal, aprobaron un paquete de medidas destinadas a estabilizar y fortalecer el sistema financiero del país (mejora de la protección de los depósitos y rescate de UBS). El Banco Nacional de Suiza reaccionó ante los problemas de liquidez del mercado financiero adoptando medidas excepcionales y llevando a cabo acciones coordinadas con otros bancos centrales. En cinco recortes, cuyo volumen conjunto fue de 250 puntos básicos, redujo los tipos de interés hasta el 0,25% (rango objetivo: 0-0,75%), amplió sus operaciones de repo y —una medida nunca vista— adquirió bonos denominados en CHF emitidos por empresas privadas, lo que se conoce con el nombre de "alivio cuantitativo". Con la idea de impedir la deflación y un mayor empeoramiento de la situación económica, intervino con éxito en el mercado de cambio de divisas para impedir que el franco suizo siguiera revalorizándose frente al euro. En el segundo trimestre de 2009, eran cada vez más los signos que señalaban el final de la espiral bajista. Gracias, en gran medida, a los diversos paquetes de medidas de rescate, la crisis de los mercados se ha mitigado notablemente y diversos indicadores importantes han repuntado. Resulta complicado discernir, sin embargo, si esta incipiente recuperación proseguirá durante el próximo año, cuando se disipe paulatinamente el estímulo proporcionado por la política fiscal.

Se introdujeron algunas modificaciones en la estrategia de la cartera debido a la difícil situación del mercado de capitales. Los problemas de liquidez resultaron especialmente graves en algunos momentos, sobre todo, en el mercado secundario. Esto provocó que no se pudieran llevar a cabo grandes modificaciones en la cartera —especialmente, en lo que a posiciones en el sector financiero se refiere—. Desafortunadamente, el fondo tuvo que afrontar los impagos de Glitnir Banki HF y Lehman Brothers, que suponían el 1,9% de sus activos, aproximadamente. A lo largo del ejercicio que aquí se analiza, sin embargo, las pérdidas relativas de los dos primeros trimestres se compensaron con creces, gracias a lo cual el fondo logró superar a su índice de referencia. El volumen del fondo volvió a bajar. La gestión activa del riesgo ayudó a estabilizar tanto la calificación crediticia de la cartera como su error de seguimiento. La duración volvió a incrementarse en este ejercicio.

Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term Euro Aberdeen

El BCE siguió a la Fed y el Bdl en el camino del recorte de los tipos de interés, si bien no de manera tan rápida ni drástica como ellos. Los tipos se sitúan actualmente en el 1% (lo que supone un recorte de 325 pb entre octubre de 2008 y mayo de 2009), y la previsión mayoritaria es que ya no van a bajar más. Alemania y Francia han retomado un crecimiento positivo, lo que contribuye a reducir la contracción general de la zona. Sin embargo, persiste la preocupación acerca de otras economías europeas, especialmente la de Irlanda, cuya calificación se redujo dos veces en este ejercicio. La inflación de la zona euro se redujo ligeramente más rápido de lo previsto en septiembre, con una bajada del 0,3% en términos anualizados aunque, actualmente, parece no existir prácticamente riesgo inflacionario fundamental en ninguna dirección.

El fondo se mantuvo escasamente más a corto respecto al índice de referencia durante el periodo en cuestión. Nuestra exposición restante a inversiones más a largo plazo ha propiciado una alentadora mejoría del rendimiento tras las complicaciones de finales de 2007 y 2008. Hemos tratado de incrementar esta exposición invirtiendo en emisiones garantizadas por gobiernos, asumiendo un riesgo relativamente reducido en el proceso. Los intereses se encuentran en niveles extremadamente bajos y el valor añadido es difícil de encontrar, de manera que nos disponemos a mantener nuestras posiciones a corto en 2010, cuando prevemos que se produzcan las primeras subidas de tipos.

Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term Sfr

El clima empresarial cayó en picado tras el drástico empeoramiento de la crisis financiera internacional resultante de la quiebra de Lehman Brothers. Este fenómeno tuvo su culmen en el primer trimestre de 2009, con una crisis económica de escala mundial en la que vimos a muchas otras empresas e, incluso, países (Islandia, por ejemplo) ir a la quiebra. La recesión, en su punto álgido, no perdonó a Suiza. El 16 de octubre, incluso el Consejo Federal Suizo, junto con el Banco Nacional de Suiza y la Comisión Bancaria Federal, aprobaron un paquete de medidas destinadas a estabilizar y fortalecer el sistema financiero del país (mejora de la protección de los depósitos y rescate de UBS). El Banco Nacional de Suiza reaccionó ante los problemas de liquidez del mercado financiero adoptando medidas excepcionales y acordando acciones coordinadas con otros bancos centrales. En cinco recortes, cuyo volumen conjunto fue de 250 puntos básicos, redujo los tipos de interés hasta el 0,25% (rango objetivo: 0-0,75%), amplió sus operaciones de repo y —una medida nunca vista— adquirió bonos denominados en CHF emitidos por empresas privadas, lo que se conoce con el nombre de "alivio cuantitativo". Con la idea de impedir la deflación y un mayor empeoramiento de la situación económica, intervino con éxito en el mercado de cambio de divisas para impedir que el franco suizo siguiera revalorizándose frente al euro. En el segundo trimestre de 2009, eran cada vez más los signos que señalaban el final de la espiral bajista. Gracias, en gran medida, a los diversos paquetes de medidas de rescate, la crisis de los mercados se ha mitigado notablemente y diversos indicadores importantes han repuntado. Resulta complicado discernir, sin embargo, si esta incipiente recuperación proseguirá durante el próximo año, cuando se disipe paulatinamente el estímulo proporcionado por la política fiscal.

Se introdujeron algunas modificaciones en la estrategia de la cartera debido a la difícil situación del mercado de capitales. Los problemas de liquidez resultaron especialmente graves en algunos momentos, sobre todo, en el mercado secundario. Esto provocó que no se pudieran llevar a cabo grandes modificaciones en la cartera —especialmente, en lo que a posiciones en el sector financiero se refiere—. Desafortunadamente, el fondo tuvo que afrontar los impagos de Glitnir Banki HF, que suponía el 0,2% de sus activos, mientras que el índice de referencia subyacente se vio afectado por tres quiebras (Glitnir Banki, SIGMA, Lehman). Gracias a la estrategia de inversión, relativamente conservadora, y a una gestión activa del riesgo, el error de seguimiento se estabilizó y el fondo logró cosechar resultados absolutos positivos. La situación de los tipos de interés es alentadora, por lo que hemos ampliado la duración a lo largo del periodo que aquí se analiza.

Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term US\$ Aberdeen

De todas las acciones emprendidas por los bancos centrales para lidiar con la crisis, las de la Reserva Federal estadounidense han sido las más tempranas y las de mayor alcance. A través de varios "programas de alivio del crédito", ha ampliado su balance de menos de un billón de USD a más de 2,5. Los tipos bancarios registran mínimos del 0,25%, y sólo han experimentado un recorte, de 75 pb, en diciembre de 2008. Las cifras revelan que el mercado laboral estadounidense sigue contrayéndose a pasos agigantados. Desde el principio de la recesión, en diciembre de 2007, las empresas estadounidenses han destruido casi siete millones de puestos de trabajo, de los cuales, 3,5 millones fueron objeto de recorte durante los primeros ocho meses del año.

La Fed se ha comprometido a continuar con su política acomodaticia en un futuro próximo, de manera que existen pocas posibilidades de incremento de los tipos de interés a corto plazo. Los tipos a largo plazo podrían caer en cierta medida, puesto que existe una creciente preocupación en el mercado acerca de la incomodidad que implican los bajos niveles de inflación. Durante el periodo que aquí se analiza, se permitió que la duración de la cartera se desviara muy poco de la marcada por el índice de referencia. También hemos mantenido nuestro compromiso con los nombres de mayor solidez, con respaldo gubernamental si es posible (preferencia que nos ha proporcionado buenos resultados en la situación actual).

Credit Suisse Bond Fund (Lux) TOPS (Euro)

Credit Suisse Bond Fund (Lux) TOPS (Sfr)

Credit Suisse Bond Fund (Lux) TOPS (US\$)

La quiebra del banco de inversión estadounidense Lehman Brothers el 15 de septiembre de 2008 dio lugar a una grave desestabilización de los mercados de capitales. Se hizo precisa la acción conjunta de bancos centrales y gobiernos para que la situación volviera a estar bajo control. Los bancos centrales inyectaron grandes cantidades de liquidez en el sistema para mantener los flujos de capital. En esta fase, sólo los bonos más seguros (deuda pública) obtuvieron buen rendimiento. Sin embargo, los diferenciales de la deuda privada aumentaron hasta máximos históricos. La situación comenzó a estabilizarse en marzo de 2009, cuando los precios de las inversiones no exentas de riesgo emprendieron una recuperación que se prolongó hasta el final del ejercicio que aquí analizamos.

Durante la crisis de los créditos, mantuvimos la duración en más de dos años con la intención de aprovechar las bajadas de los tipos de interés. Sin embargo, la influencia de la duración se vio completamente eclipsada por la "tormenta" vivida en los mercados de créditos. No pudimos vender varios bonos que percibíamos como de riesgo relativamente alto porque, sencillamente, no había compradores en el mercado. El fondo no sufrió ningún impago. No obstante, su rendimiento se vio gravemente perjudicado por el malestar general del sector financiero. Hubo momentos en los que los diferenciales de numerosos bonos —incluidos los títulos de deuda bancaria subordinada— experimentaron subidas exageradas. En esta complicada fase, tan sólo liquidamos unas pocas posiciones, puesto que confiábamos en gran medida en la calidad de nuestras inversiones. Al inicio de 2009, fuimos sustituyendo selectivamente nuestras inversiones más débiles por nuevas emisiones más atractivas. La duración se mantuvo en dos años.

Credit Suisse Bond Fund (Lux) US\$ Aberdeen

Los intereses de los bonos estadounidenses concluyeron el ejercicio cerrado en septiembre de 2009 en un rango bastante estable. Como ejemplo, los intereses de la deuda pública a diez años se situaban, aproximadamente, en el 3,5% a finales de septiembre de 2008 y, un año después, habían sufrido una ligera bajada que los situó en el 3,30%. Entre tanto, sin embargo, la volatilidad fue considerable. Los intereses se desplomaron tras la quiebra de Lehman hasta casi el 2% en diciembre, para después subir hasta un pico del 3,9% a mediados de junio. Como se ha indicado, los principales causantes de la bajada de los intereses en la primera parte del ejercicio fueron la crisis financiera y la caída del mercado bursátil. Hacia el final del primer trimestre de 2009, comenzaron a advertirse signos de estabilidad tanto en el frente económico como en los mercados financieros, y los mercados de bonos comenzaron a sufrir ventas masivas. Sin embargo, es preciso destacar que, al mismo tiempo, el diferencial crediticio comenzó a recuperarse, puesto que los diferenciales respectivos de la deuda con grado de inversión y la deuda de alta rentabilidad respecto a la deuda pública se estrecharon notablemente. El suministro de liquidez barata al reducirse los tipos oficiales a 0%, junto con la venta excesiva registrada en el frente de la renta variable y en el mercado de diferenciales crediticios, resultaron de ayuda.

El Fondo supo bregar con esta situación. En la primera parte del ejercicio, ampliamos la duración para aprovechar la bajada de los intereses de la deuda pública y, más tarde, en el primer trimestre, practicamos un ligero aumento del producto de diferenciales, que igualmente resultó beneficioso para el rendimiento del Fondo. En cuanto al futuro, opinamos que la economía ha dejado atrás la recesión. No obstante, esto no significa que automáticamente haya que vender la totalidad de los bonos con vencimiento a largo plazo. De hecho, resulta plausible que aunque la Reserva Federal subiera los tipos hasta un 1-1,5% a lo largo del próximo año, los intereses a largo plazo incluso bajen. El motivo es que, según nuestras previsiones, la inflación seguirá bajando. Como consecuencia de ello, aunque nos infraponderaremos en el extremo inicial de la curva, seguiremos sobreponderados en los vencimientos a más largo plazo. Además, mantendremos en el 30-35% la partida del Fondo destinada a valores no gubernamentales de emisores de primera calidad para poder seguir sacando provecho de los diferenciales durante el próximo ejercicio.

Credit Suisse Bond Fund (Lux) £ Aberdeen

El último trimestre de 2008 y los primeros meses de 2009 estuvieron dominados por la crisis financiera, que seguía su marcha. Tras la quiebra de Lehman Brothers, la confianza en los mercados financieros se desplomó. Como consecuencia de ello, los intereses de la deuda pública cayeron, y la deuda privada registró malos resultados, especialmente la perteneciente al sector financiero. A los bancos centrales les preocupaba el efecto que podría ejercer la incertidumbre de los mercados sobre la economía real, por lo que reaccionaron agresivamente relajando las políticas monetarias. En marzo, esta iniciativa había logrado estabilizar la actitud del mercado, y los activos de riesgo se recuperaron enormemente durante el resto del periodo. La deuda privada cosechó buenos resultados, mientras que la pública se mantuvo en intereses bajos debido a la persistencia de la debilidad económica.

En la primera parte del periodo, continuamos reduciendo nuestra partida destinada a deuda privada y reorientando nuestra exposición en este frente hacia deuda de mayor calidad y vencimiento a más corto plazo. Los bonos privados con vencimiento a corto plazo resultan menos volátiles que los que vencen a largo, pero su rentabilidad sigue siendo atractiva en comparación con la deuda pública. También mantuvimos la duración en el extremo largo del rango durante la primera parte del periodo, en un intento por aprovechar el debilitamiento de los intereses de la deuda pública. En respuesta a la mejora de la actitud del mercado a partir de marzo, aumentamos moderadamente el riesgo de nuestra partida de deuda privada, incorporando ciertos bonos no cíclicos de categoría BBB y algunos muy selectos del sector financiero. También redujimos nuestra duración. Continuamos concentrando la exposición a deuda privada del fondo en vencimientos a corto plazo, manteniendo vencimientos a largo solamente en nuestros títulos más selectos.

La información consignada se refiere al periodo que aquí se analiza y no es indicativa de resultados futuros.

Datos técnicos y Notas**Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
A - Reparto	USD	2500643	LU0249337766	1,20%	1,40%
B - Acumulación	USD	2500648	LU0249338061	1,20%	1,40%
I - Acumulación	USD	2500658	LU0249338657	0,70%	0,90%
R - Acumulación	EUR	2500690	LU0249339036	1,20%	1,40%

El 01.07.2009 Credit Suisse Bond Fund (Lux) Asia se han convertido en Credit Suisse Bond Fund (Lux) Asia Aberdeen.

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de 19,03% en el periodo comprendido entre el 01.10.2008 y el 30.09.2009.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2008	2007
A - Reparto	USD	21,78%	26,66%	-6,49%	8,20%
B - Acumulación	USD	21,78%	26,65%	-6,48%	8,19%
I - Acumulación	USD	22,23%	24,35%	-6,02%	8,74%
R - Acumulación	EUR	21,54%	22,60%	-7,17%	6,55%

Notas**Repartos**

		Ex-Fecha	Importe
A-Reparto	USD	18.11.2008	4,10

"Securities Lending"

A 30.09.2009 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **USD 6.893.008,00**.

Contratos de futuros

Denominación	Moneda de referencia	Cantidad	Importe de liquidación	Valoración (en USD)
KOREA GOVT BONDS 3 YEAR 12/09	KRW	252	27.427.680.000,00	102.932,31
US TREASURY NOTE 10 YEAR CBT FUTURE -100000-12/09	USD	306	36.208.406,26	469.007,92
US TREASURY NOTE 2 YEAR CBT FUTURE -200000-12/09	USD	78	16.923.562,50	26.062,50
US TREASURY NOTE 5 YEAR CBT FUTURE -100000-12/09	USD	-335	-38.891.406,25	-434.468,92
Plusvalía neta no realizada sobre los contratos de futuros				163.533,81

Contratos de divisas a plazo

Compras		Ventas		Venci- miento	Valoración (en USD)
KRW	1.091.200.000	USD	-817.042	15.10.2009	108.342,13

Tipo	Acreedores				Venci- miento	Deudores				Valoración (en USD)
		Nominal		TI			Nominal		TI	
IRS	USD	2.800.000	3M USD LIBOR	VAR	02.03.2014	USD	2.800.000	-	2,648%	27.296,90
ICRS	USD	460.000	6M US LIBOR	VAR	12.09.2011	PHP	23.216.200	-	7,900%	58.136,80
ICRS	USD	600.000	6M US LIBOR	VAR	15.09.2011	PHP	30.198.000	-	7,800%	72.869,32
IRS	AUD	4.350.000		4,145%	05.03.2014	AUD	4.350.000	Australia Bank Bill Short Term Rates 6 Month	VAR	233.573,87
IRS	KRW	5.000.000.000		5,070%	27.03.2018	KRW	5.000.000.000	3M KRW RATE	VAR	-159.512,39
IRS	KRW	2.400.000.000		4,660%	17.11.2011	KRW	2.400.000.000	3M KRW RATE	VAR	-30.072,57
IRS	SGD	2.100.000		VAR	04.06.2018	SGD	2.100.000	6M SGD RATE	3,780%	131.681,35
ICRS	KRW	1.200.000.000		4,420%	23.11.2009	USD	1.279.318	6M US Libor	VAR	246.730,20
ICRS	KRW	1.070.000.000		5,240%	22.06.2017	USD	1.155.508	6M US Libor	VAR	156.427,20
ICRS	KRW	2.750.000.000		3,850%	01.07.2011	USD	2.644.231	6M US Libor	VAR	239.829,46
Plusvalía neta no realizada sobre los contratos Swaps										976.960,14

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	30.09.2009
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	75.031.587,03
Saldo en bancos	10.691.931,08
Deudores por venta de participaciones	287.165,16
Cobro pendiente de intereses y dividendos	883.236,55
Otros activos	1.593.646,65
	88.487.566,47
Pasivo	
Obligaciones en bancos	0,25
Acreedores por reembolso de participaciones	242.218,88
Provisiones para gastos por pagar	95.123,55
Otras obligaciones	87.445,33
	424.788,01
Patrimonio neto	88.062.778,46

Evolución del fondo		30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007
Patrimonio del fondo	USD	88.062.778,46	100.785.916,69	80.627.154,90
Valor liquidativo por participación				
A - Reparto	USD	115,84	102,77	107,30
B - Acumulación	USD	126,65	107,25	107,30
I - Acumulación	USD	1.243,47	1.047,70	1.042,94
R - Acumulación	EUR	122,60	105,91	105,17

Número de participaciones en circulación		al cierre del ejercicio	al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Reparto	USD	24.154,654	28.682,955	4.748,895	9.277,196
B - Acumulación	USD	272.003,286	278.134,971	344.188,013	350.319,698
I - Acumulación	USD	24.845,142	36.275,217	22.842,254	34.272,329
R - Acumulación	EUR	111.162,523	201.675,842	36.487,657	127.000,976

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en USDEn el período de
01.10.2008 a 30.09.2009

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	100.785.916,69
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	4.126.549,47
Intereses bancarios	20.482,88
Otros ingresos	59.878,67
	4.206.911,02
Gastos	
Comisión de gestión	718.389,63
Banco depositario y derechos de custodia	35.064,19
Gastos de administración	29.856,11
Gastos de impresión y de publicación	23.757,94
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	12.231,66
"Taxe d'abonnement"	35.715,53
Amortización de los gastos de constitución	12.323,27
	867.338,33
Ingresos (pérdidas) netos	3.339.572,69
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-10.450.164,05
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	594.853,23
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos swap	4.251.390,69
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	-321.128,79
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-107.411,81
	-6.032.460,73
Beneficio (pérdida) neto realizado	-2.692.888,04
"Income equalisation"	515.659,83
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	12.065.178,94
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	599.724,90
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos swap	-2.659.522,74
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	1.677.203,81
	11.682.584,91
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	9.505.356,70
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	72.081.994,73
Reembolsos	-93.678.664,71
"Income equalisation"	-515.659,83
	-22.112.329,81
Reparto	-116.165,12
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	88.062.778,46

Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Distribución por países

Corea del Sur	28,02
Australia	8,66
Filipinas	8,33
Hong Kong	6,81
Indonesia	6,47
Singapur	5,84
Malasia	5,13
Islas Caimán	4,50
Tailandia	4,42
Países Bajos	2,54
India	2,25
Bahrein	0,88
Bermudas	0,76
Reino Unido	0,59
Total	85,20

Distribución por sectores económicos

Entidades de crédito	28,66
Deudores públicos	25,24
Sociedades financieras y holdings	12,00
Servicios públicos de agua y electricidad	4,32
Telecomunicaciones	4,09
Comercio minorista	2,33
Entidades hipotecarias y de refinanciación	1,71
Agricultura y pesca	1,26
Automóvil	1,26
Material eléctrico y electrónico	1,21
Comunicaciones y transportes	1,10
Electrónica y semiconductores	0,85
Productos químicos	0,60
Petróleo	0,57
Total	85,20

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Cédulas hipotecarias			
USD MEDALLION TRUST S. 2007-1G A1 FRN 09-27.02.2039	1.400.000	568.510,05	0,65
USD PROGRESS TRUST S. 2007-1GA 1A FRN 07-19.08.2038	2.000.000	941.755,85	1,06
Cédulas hipotecarias		1.510.265,90	1,71
Emisiones			
USD AMBB CAPITAL FIX-TO-FRN 06-PERPETUAL	900.000	720.559,80	0,82
USD BANGKOK BANK PUBLIC HONG KONG BRANCH (reg. -S-) 9.025%/97-15.03.2029	800.000	913.458,40	1,04
USD BANK OF EAST ASIA FIX-TO-FRN 5.625%/05-13.12.2015	1.250.000	1.244.616,25	1,41
USD BUSAN BANK (reg. -S-) FIX-TO-FRN 07-30.10.2017	1.000.000	930.300,00	1,06
USD BW GROUP (reg. -S-) 6.625%/07-28.06.2017	750.000	668.775,00	0,76
USD CHINATRUST COMMERCIAL BANK (reg. -S-) FIX-TO-FRN 05-PERPETUAL	1.400.000	1.163.334,20	1,32
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA FRN 06-15.12.2016	3.000.000	2.885.664,00	3,28
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA FRN 06-28.09.2016	500.000	481.156,00	0,55
USD DBS BANK (reg. -S-) FIX-TO-FRN 07-16.05.2017	800.000	817.120,00	0,93
USD DBS CAPITAL FUNDING S. -A- (reg. -S-) FIX-TO-FRN 7.657%/01-PERPETUAL	500.000	516.906,00	0,59
USD GS-CALTEX (reg. -S-) 5.5%/04-25.08.2014	500.000	500.180,00	0,57
USD HANA BANK FIX-TO-FRN 8.748%/02-PERPETUAL	450.000	444.664,80	0,50
USD HANA BANK STEP UP 07-12.04.2017	1.000.000	985.000,00	1,12
USD HANAROTELECOM INCORPORATED (reg. -S-) 7%/05-01.02.2012	1.200.000	1.233.252,00	1,40
USD HONGKONG LAND FINANCE 5.5%/04-28.04.2014	1.750.000	1.866.921,50	2,11
USD HUTCHISON WHAMPOA FINANCE (reg. -S-) 7.5%/97-01.08.2027	1.300.000	1.466.545,60	1,67
USD HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL (reg. -S-) 7.45%/03-24.11.2033	860.000	978.594,00	1,11
USD HYUNDAI CAPITAL SERVICES 5.5%/05-23.11.2010	600.000	604.320,00	0,69
USD HYUNDAI CAPITAL SERVICES 5.625%/07-24.01.2012	500.000	499.250,00	0,57
USD ICICI BANK (reg. -S-) FIX-TO-FRN 6.375%/07-30.04.2022	500.000	407.550,00	0,46
USD ICICI BANK (reg. -S-) T. -A- 6.625%/07-03.10.2012	750.000	773.732,25	0,88
USD ICICI BANK 5.875%/06-20.10.2011	500.000	507.436,50	0,58
USD INDONESIA (reg. -S-) 11.625%/09-04.03.2019	1.350.000	1.898.370,00	2,16
USD INDONESIA (reg. -S-) 6.625%/07-17.02.2037	1.350.000	1.337.238,45	1,52
USD INDONESIA (reg. -S-) 7.25%/05-20.04.2015	1.200.000	1.319.280,00	1,50
IDR INDONESIA S. FR0036 11.5%/06-15.09.2019	10.000.000.000	1.133.612,96	1,29
USD INDOSAT FINANCE (reg. -S-) 7.75%/03-05.11.2010	900.000	922.900,50	1,05
USD KASIKORNBANK 8.25%/96-21.08.2016	2.700.000	2.986.799,40	3,38
USD KOOKMIN BANK (reg. -S-) 7.25%/09-14.05.2014	1.000.000	1.104.100,00	1,25
USD KOOKMIN BANK 5.875%/09-11.06.2012	600.000	624.660,00	0,71
USD KOREA EXCHANGE BANK T. II (reg. -S-) FIX-TO-FRN 5%/05-10.06.2015	500.000	491.850,00	0,56
USD KOREA FIRST BANK (reg. -S-) FIX-TO-FRN 7.267%/04-03.03.2034	450.000	411.714,45	0,47
USD KOREA HIGHWAY (reg. -S-) 4.875%/04-07.04.2014	300.000	300.303,90	0,34
USD KOREA MIDLAND POWER (reg. -S-) 5.375% 08-11.02.2013	1.550.000	1.576.458,50	1,79
KRW KOREA MONETARY STAB BOND S. 0415-1108 4.15%/09-02.08.2011	4.000.000.000	3.397.160,05	3,85
KRW KOREA S. 0275-1703 I/L 2.75%/07-10.03.2017	4.800.000.000	4.439.089,86	5,03
KRW KOREA S. 0675-1809 5.75%/08-10.09.2018	1.500.000.000	1.313.259,01	1,49
KRW KOREA S. 2603 5.75%/06-10.03.2026	600.000.000	519.317,26	0,59
USD KOREA SOUTHERN POWER (reg. -S-) 5.375%/08-18.04.2013	650.000	666.396,90	0,76
USD KOREA 5.125%/06-07.12.2016	1.000.000	1.037.328,00	1,18
USD KT CORPORATION (reg. -S-) 5.875%/04-24.06.2014	600.000	630.363,00	0,72
USD MAJAPAHIT HOLDINGS (reg. -S-) 7.25%/06-17.10.2011	600.000	622.210,20	0,71
USD MAJAPAHIT HOLDINGS (reg. -S-) 7.875%/07-29.06.2037	150.000	151.245,00	0,17
USD MAJAPAHIT HOLDINGS (reg. -S-) 8%/09-07.08.2019	500.000	534.650,00	0,61
MYR MALAYSIA S. 09/0004 3.741%/09-27.02.2015	3.000.000	866.894,04	0,98
USD NATIONAL AGRICULTURAL COOPERATIVE FEDERATION FIX-TO-FRN 6.125%/06-15.06.2016	1.000.000	986.565,00	1,12
USD NATIONAL AGRICULTURAL COOPERATIVE FEDERATION (reg. -S-) T. 1 5%/09-30.09.2014	125.000	126.087,50	0,14
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK FRN 07-19.06.2017	1.300.000	1.198.255,50	1,36
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK S. 99 FRN 06-29.06.2016	500.000	471.337,50	0,54
USD NTPC 5.875%/06-02.03.2016	1.080.000	1.069.200,00	1,21
USD PARKSON RETAIL GROUP 7.125%/07-30.05.2012	1.000.000	1.013.000,00	1,15
USD PETRONAS CAPITAL (reg. -S-) 5.25%/09-12.08.2019	750.000	761.715,75	0,86
USD PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE T. 4 8.35%/97-06.03.2017	1.550.000	1.732.870,55	1,97
USD PHILIPPINES 10.625%/00-16.03.2025	1.200.000	1.687.560,00	1,92
USD PHILIPPINES 7.75%/06-14.01.2031	1.100.000	1.250.920,00	1,42

Las notas forman parte integrante de los estados financieros.

Cualquier diferencia en cuanto al porcentaje de los activos netos resulta del redondeo.

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial (Continuación)

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
USD PHILIPPINES 8.375%/09-17.06.2019	1.100.000	1.340.680,00	1,52
USD PHILIPPINES 8.875%/04-17.03.2015	1.100.000	1.320.660,00	1,50
USD PUBLIC BANK FIX-TO-FRN 5%/05-20.06.2017	675.000	655.872,53	0,74
USD PUBLIC BANK (reg. -S-) FIX-TO-FRN 6.84%/06-22.08.2035	350.000	314.100,50	0,36
USD SEB CAPITAL FIX-TO-FRN 6.62%/05-PERPETUAL	250.000	216.275,00	0,25
USD SHINHAN BANK FIX-TO-FRN 5.663%/05-02.03.2035	350.000	294.490,00	0,33
USD SHINSEGAE 6.125%/08-27.06.2011	1.000.000	1.035.987,00	1,18
SGD SINGAPORE 3.625%/01-01.07.2011	3.700.000	2.765.932,27	3,14
USD SK ENERGY 7%/08-19.06.2013	500.000	524.124,50	0,60
USD SPI ELECTRICITY & GAS AUSTRALIA HOLDINGS 5.75%/06-14.09.2016	1.070.000	1.078.538,60	1,22
USD ST ENGINEERING FINANCIAL 1 4.8%/09-16.07.2019	800.000	814.320,00	0,92
USD STANDARD CHARTERED BANK (reg. -S-) S.16 6.4%/07-26.09.2017	500.000	521.548,50	0,59
USD STATS CHIPPAC 6.75%/05-15.11.2011	750.000	752.812,50	0,85
USD TENAGA NASIONAL (reg. -S-) 7.5%/95-01.11.2025	875.000	989.737,00	1,12
USD WING HANG BANK FIX-TO-FRN 07-PERPETUAL	1.350.000	1.142.193,15	1,30
USD XINAO GAS HOLDINGS (reg. -S-) 7.375%/05-05.08.2012	550.000	572.000,00	0,65
Emisiones		73.521.321,13	83,49
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg:			
Obligaciones		75.031.587,03	85,20
Total de la cartera de títulos		75.031.587,03	85,20
Saldo en bancos		10.691.931,08	12,14
Obligaciones en bancos		-0,25	/
Otros valores del patrimonio neto		2.339.260,60	2,66
Patrimonio del fondo		88.062.778,46	100,00

Datos técnicos y Notas**Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
A - Reparto	AUD	279173	LU0052910204	0,90%	1,06%
B - Acumulación	AUD	279174	LU0052909297	0,90%	1,06%

El 01.07.2009 Credit Suisse Bond Fund (Lux) Aus\$ se han convertido en Credit Suisse Bond Fund (Lux) Aus\$ Aberdeen.

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de -58,77% en el periodo comprendido entre el 01.10.2008 y el 30.09.2009.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2008	2007	2006
A - Reparto	AUD	-1,64%	/	16,22%	1,32%	1,27%
B - Acumulación	AUD	-1,64%	/	16,22%	1,32%	1,27%

Notas**Repartos**

		Ex-Fecha	Importe
A-Reparto	AUD	18.11.2008	70,00

"Securities Lending"

A 30.09.2009 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **AUD 6.996.870,00**.

Contratos de divisas a plazo

Compras		Ventas		Venci- miento	Valoración (en AUD)
AUD	1.269.077	NZD	-1.555.000	16.12.2009	-7.305,39
Minusvalía no realizada sobre los contratos de divisas a plazo					-7.305,39

Composición del patrimonio neto en AUD y evolución del fondo

	30.09.2009
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	117.830.007,58
Saldo en bancos	2.073.374,94
Cobro pendiente de intereses y dividendos	1.403.207,75
	121.306.590,27
Pasivo	
Provisiones para gastos por pagar	109.769,12
Otras obligaciones	7.305,39
	117.074,51
Patrimonio neto	121.189.515,76

Evolución del fondo		30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007
Patrimonio del fondo	AUD	121.189.515,76	136.022.697,67	183.616.111,61
Valor liquidativo por participación				
A - Reparto	AUD	1.102,27	1.115,01	1.098,55
B - Acumulación	AUD	3.166,47	3.009,48	2.784,03

Número de participaciones en circulación		al cierre del ejercicio	al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Reparto	AUD	46.296,175	47.336,452	6.633,129	7.673,406
B - Acumulación	AUD	22.156,776	27.659,973	22.187,962	27.691,159

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en AUDEn el período de
01.10.2008 a 30.09.2009

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	136.022.697,67
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	7.682.024,87
Intereses bancarios	197.933,15
Otros ingresos	60.177,64
	7.940.135,66
Gastos	
Comisión de gestión	1.254.279,96
Banco depositario y derechos de custodia	55.745,78
Gastos de administración	56.601,91
Gastos de impresión y de publicación	20.679,48
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	22.893,62
"Taxe d'abonnement"	70.396,17
	1.480.596,92
Ingresos (pérdidas) netos	6.459.538,74
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	1.211.738,41
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	-3.920,75
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	823,35
	1.208.641,01
Beneficio (pérdida) neto realizado	7.668.179,75
"Income equalisation"	-1.016.268,74
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	-530.038,84
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	38.397,70
	-491.641,14
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	6.160.269,87
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	77.645.370,28
Reembolsos	-96.214.070,77
"Income equalisation"	1.016.268,74
	-17.552.431,75
Reparto	-3.441.020,03
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	121.189.515,76

Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Distribución por países

Organizaciones internacionales	29,10
Alemania	17,99
Australia	17,93
Francia	9,63
Países Bajos	6,26
Austria	5,69
Canadá	5,46
Suecia	2,88
Noruega	1,46
Japón	0,83
Total	97,23

Distribución por sectores económicos

Entidades de crédito	30,63
Organizaciones internacionales	29,10
Sociedades financieras y holdings	15,23
Cantones, estados federales, provincias	9,56
Deudores públicos	8,57
Petróleo	3,31
Automóvil	0,83
Total	97,23

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en AUD)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Emissiones			
AUD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP S. TCD 5.25%/09-16.01.2014	2.000.000	1.954.326,00	1,61
AUD AUSTRIA 5.75%/04-15.09.2014	7.000.000	6.890.100,00	5,69
AUD BNG 5.5%/05-22.09.2015	5.500.000	5.193.050,50	4,29
AUD CFF 5.5%/05-22.09.2015	8.500.000	7.672.125,50	6,32
AUD EIB 6%/04-14.08.2013	5.000.000	5.071.000,00	4,18
AUD EIB 6.125%/07-23.01.2017	2.000.000	1.994.186,00	1,65
NZD EIB 6.5%/04-10.09.2014	1.500.000	1.280.264,08	1,06
AUD EUROFIMA 5.625%/05-24.10.2016	5.500.000	5.229.675,00	4,32
AUD EUROFIMA 6%/04-28.01.2014	5.000.000	4.962.850,00	4,10
AUD EUROFIMA 6%/07-30.03.2022	6.000.000	5.646.780,00	4,66
AUD EUROFIMA 6.25%/03-28.12.2018	3.700.000	3.605.798,00	2,98
AUD GE CAPITAL AUSTRALIA FUNDING 5.75%/05-11.08.2010	5.000.000	5.012.500,00	4,14
AUD GE CAPITAL AUSTRALIA FUNDING 6%/04-15.04.2015	6.250.000	5.780.575,00	4,77
AUD KFW 5.5%/04-15.08.2010	2.000.000	2.021.340,00	1,67
AUD KFW 5.5%/05-08.08.2013	4.000.000	3.971.528,00	3,28
AUD KFW 5.5%/06-22.02.2011	1.000.000	1.010.602,00	0,83
AUD KFW 6%/07-28.03.2017	3.500.000	3.445.235,50	2,84
AUD KOMMUNALBANKEN 6%/04-25.02.2011	1.750.000	1.775.007,50	1,46
AUD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 5.75%/03-15.06.2011	3.500.000	3.541.965,00	2,92
AUD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 5.75%/05-21.01.2015	8.000.000	7.824.176,00	6,45
AUD NATIONAL AUSTRALIA BANK 5.75%/05-15.06.2011	2.000.000	2.015.900,00	1,66
AUD NATIONAL AUSTRALIA BANK 5.75%/08-19.12.2013	2.000.000	1.994.020,00	1,65
AUD NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 5.875%/05-17.11.2015	2.500.000	2.392.625,00	1,97
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY 0%/90-23.11.2020	1.750.000	890.925,00	0,74
AUD NORDIC INVESTMENT BANK 5.375%/06-18.01.2011	2.000.000	2.013.800,00	1,66
AUD ONTARIO 5.5%/03-23.04.2013	900.000	890.730,00	0,73
AUD QUEBEC 5.75%/05-15.07.2015	6.000.000	5.729.088,00	4,73
AUD QUEENSLAND TREASURY 6%/02-14.08.2013	4.000.000	4.072.560,00	3,36
AUD SWEDEN 5.75%/05-03.03.2015	3.500.000	3.486.700,00	2,88
AUD TOTAL CAPITAL S. 29 5.75%/05-20.07.2012	4.000.000	4.012.412,00	3,31
AUD TOYOTA MOTOR CREDIT 6%/06-03.11.2010	1.000.000	1.007.800,00	0,83
AUD WORLDBANK 6%/06-09.11.2016	5.500.000	5.440.363,50	4,49
Emissiones		117.830.007,58	97,23
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
		117.830.007,58	97,23
Total de la cartera de títulos			
		117.830.007,58	97,23
Saldo en bancos		2.073.374,94	1,71
Otros valores del patrimonio neto		1.286.133,24	1,06
Patrimonio del fondo		121.189.515,76	100,00

Datos técnicos y Notas**Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
B - Acumulación	USD	3605447	LU0334849683	1,20%	1,47%
N - Reparto	JPY	3605572	LU0334849923	0,50%	0,73%

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de 154,73% en el periodo comprendido entre el 01.10.2008 y el 30.09.2009.

Rendimiento del fondo

			YTD	Desde lanzamiento	2008
B - Acumulación	USD		39,22%	15,75%	-18,43%
N - Reparto	JPY		38,25%	-7,24%	-34,06%

Notas**Repartos**

		Ex-Fecha	Importe
N-Reparto	JPY	01.12.2008	2.118,00
N-Reparto	JPY	02.03.2009	1.946,00
N-Reparto	JPY	02.06.2009	2.119,00
N-Reparto	JPY	01.09.2009	1.614,00

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	30.09.2009
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	136.211.649,39
Saldo en bancos	1.929.693,74
Gastos de constitución, neto	39.209,00
	138.180.552,13
Pasivo	
Obligaciones en bancos	1.309.234,31
Provisiones para gastos por pagar	111.644,25
Otras obligaciones	142,26
	1.421.020,82
Patrimonio neto	136.759.531,31

Evolución del fondo		30.09.2009	30.09.2008
Patrimonio del fondo	USD	136.759.531,31	211.503.204,16
Valor liquidativo por participación			
B - Acumulación	USD	115,75	97,98
N - Reparto	JPY	76.644,00	85.567,00

Número de participaciones en circulación		al cierre del ejercicio	al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
B - Acumulación	USD	149.271,356	163.102,881	74.521,317	88.352,842
N - Reparto	JPY	139.578,000	242.590,000	6.083,001	109.095,001

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en USDEn el período de
01.10.2008 a 30.09.2009

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	211.503.204,16
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	80.483,28
Intereses bancarios	1.587,89
	82.071,17
Gastos	
Comisión de gestión	848.162,94
Banco depositario y derechos de custodia	218.599,30
Gastos de administración	61.433,00
Gastos de impresión y de publicación	22.261,82
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	24.916,77
"Taxe d'abonnement"	18.659,39
Amortización de los gastos de constitución	12.198,94
	1.206.232,16
Ingresos (pérdidas) netos	-1.124.160,99
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-16.110.235,82
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-760.619,85
	-16.870.855,67
Beneficio (pérdida) neto realizado	-17.995.016,66
"Income equalisation"	7.384.238,46
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	34.619.443,84
	34.619.443,84
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	24.008.665,64
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	11.707.750,80
Reembolsos	-87.153.623,20
"Income equalisation"	-7.384.238,46
	-82.830.110,86
Reparto	-15.922.227,63
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	136.759.531,31

Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Distribución por países

Brasil	99,60
Total	99,60

Distribución por sectores económicos

Deudores públicos	98,34
Comunicaciones y transportes	1,26
Total	99,60

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Emissiones			
BRL ALL AMERICA LATINA LOGISTICA FRN 06-01.07.2011	300	1.719.704,51	1,26
BRL BRAZIL S. -NTNB- I/L 6%/06-15.05.2011	35.900	38.215.923,19	27,95
BRL BRAZIL 0%/05-16.12.2009	7.657	17.254.900,29	12,62
BRL BRAZIL 0%/06-21.12.2011	9.400	21.183.521,77	15,49
BRL BRAZIL 0%/07-07.03.2013	7.370	16.608.126,48	12,14
BRL BRAZIL 0%/08-07.03.2014	5.965	13.443.738,57	9,83
BRL BRAZIL 0%/08-07.09.2012	9.330	21.025.414,72	15,37
BRL BRAZIL 0%/08-07.09.2014	3.000	6.760.319,86	4,94
Emissiones		136.211.649,39	99,60
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Obligaciones		136.211.649,39	99,60
Total de la cartera de títulos		136.211.649,39	99,60
Saldo en bancos		1.929.693,74	1,41
Obligaciones en bancos		-1.309.234,31	-0,96
Otras obligaciones		-72.577,51	-0,05
Patrimonio del fondo		136.759.531,31	100,00

Datos técnicos y Notas**Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
A - Reparto	CAD	279169	LU0052910469	0,90%	1,06%
B - Acumulación	CAD	279171	LU0052910899	0,90%	1,06%
I - Acumulación	CAD	1059026	LU0108957829	0,50%	0,64%

El 01.07.2009 Credit Suisse Bond Fund (Lux) Can\$ se han convertido en Credit Suisse Bond Fund (Lux) Can\$ Aberdeen.

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de -23,51% en el periodo comprendido entre el 01.10.2008 y el 30.09.2009.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2008	2007	2006
A - Reparto	CAD	-0,58%	/	9,42%	3,50%	2,77%
B - Acumulación	CAD	-0,58%	/	9,42%	3,50%	2,77%
I - Acumulación	CAD	-0,28%	17,60%	9,86%	3,91%	/

Notas**Repartos**

		Ex-Fecha	Importe
A-Reparto	CAD	18.11.2008	43,00

"Securities Lending"

A 30.09.2009 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **CAD 834.651,00**.

Composición del patrimonio neto en CAD y evolución del fondo

	30.09.2009
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	147.881.690,90
Saldo en bancos	5.675.757,75
Cobro pendiente de intereses y dividendos	2.255.523,97
	155.812.972,62
Pasivo	
Provisiones para gastos por pagar	139.349,55
	139.349,55
Patrimonio neto	155.673.623,07

Evolución del fondo		30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007
Patrimonio del fondo	CAD	155.673.623,07	169.393.238,75	200.342.208,70
Valor liquidativo por participación				
A - Reparto	CAD	1.229,47	1.200,19	1.179,73
B - Acumulación	CAD	3.041,96	2.864,41	2.703,67
I - Acumulación	CAD	1.175,96	1.102,91	1.036,83

Número de participaciones en circulación		al cierre del ejercicio	al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Reparto	CAD	37.588,888	41.038,835	3.415,536	6.865,483
B - Acumulación	CAD	35.967,877	37.679,461	9.994,940	11.706,524
I - Acumulación	CAD	39,349	11.070,120	8,412	11.039,183

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en CADEn el período de
01.10.2008 a 30.09.2009

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	169.393.238,75
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	6.836.453,50
Intereses bancarios	35.582,78
Otros ingresos	103.581,21
	6.975.617,49
Gastos	
Comisión de gestión	1.424.655,34
Banco depositario y derechos de custodia	63.948,83
Gastos de administración	65.205,48
Gastos de impresión y de publicación	23.573,02
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	26.433,13
"Taxe d'abonnement"	79.681,45
	1.683.497,25
Ingresos (pérdidas) netos	5.292.120,24
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	1.187.452,53
	1.187.452,53
Beneficio (pérdida) neto realizado	6.479.572,77
"Income equalisation"	-283.256,81
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	3.657.737,44
	3.657.737,44
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	9.854.053,40
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	34.076.207,63
Reembolsos	-56.234.359,27
"Income equalisation"	283.256,81
	-21.874.894,83
Reparto	-1.698.774,25
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	155.673.623,07

Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Distribución por países

Canadá	79,09
Organizaciones internacionales	4,78
Alemania	3,28
Francia	2,65
Japón	1,98
Austria	1,91
EE.UU.	1,30
Total	94,99

Distribución por sectores económicos

Deudores públicos	64,66
Cantones, estados federales, provincias	15,28
Entidades de crédito	5,64
Organizaciones internacionales	4,78
Automóvil	1,98
Petróleo	1,36
Comunicaciones y transportes	1,29
Total	94,99

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en CAD)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Emisiones			
CAD AUSTRIA -144A- 5.375%/04-01.12.2034	3.000.000	2.975.274,00	1,91
CAD BANK OF AMERICA 3.74%/05-21.09.2010	2.000.000	2.023.000,00	1,30
CAD BRITISH COLUMBIA S. -AB- 5.75%/01-09.01.2012	5.000.000	5.449.950,00	3,50
CAD BRITISH COLUMBIA 7.875%/93-30.11.2023	4.500.000	5.858.550,00	3,76
CAD CANADA 3.5%/07-01.06.2013	10.000.000	10.460.000,00	6,72
CAD CANADA 3.75%/06-01.06.2012	1.450.000	1.526.473,00	0,98
CAD CANADA 3.75%/08-01.06.2019	3.000.000	3.107.970,00	2,00
CAD CANADA 4%/08-01.06.2041	1.250.000	1.286.062,50	0,83
CAD CANADA 4.5%/04-01.06.2015	14.950.000	16.390.881,00	10,53
CAD CANADA 5%/03-01.06.2014	26.630.000	29.596.049,40	19,01
CAD CANADA 5%/04-01.06.2037	3.500.000	4.186.805,00	2,69
CAD CANADA 5.75%/01-01.06.2033	4.400.000	5.606.040,00	3,60
CAD CANADA 5.75%/98-01.06.2029	20.500.000	25.518.195,00	16,39
CAD EUROFIMA 4.875%/04-12.05.2014	7.000.000	7.444.500,00	4,78
CAD EXPORT DEVELOPMENT CANADA 5.1%/04-02.06.2014	1.500.000	1.652.190,00	1,06
CAD KFW 5.05%/05-04.02.2025	5.000.000	5.101.679,00	3,28
CAD MANITOBA 6.5%/97-22.09.2017	1.500.000	1.798.905,00	1,16
CAD ONTARIO 4.4%/06-08.03.2016	2.000.000	2.134.472,00	1,37
CAD ONTARIO 5%/04-08.03.2014	2.000.000	2.190.620,00	1,41
CAD QUEBEC 6.25%/00-01.12.2010	500.000	531.500,00	0,34
CAD QUEBEC 6%/98-01.10.2029	5.000.000	5.821.075,00	3,74
CAD SNCF 4%/04-30.12.2009	2.000.000	2.014.600,00	1,29
CAD TOTAL CAPITAL 4.875%/04-22.09.2011	2.000.000	2.114.600,00	1,36
CAD TOYOTA CREDIT CANADA 4.125%/04-21.12.2009	500.000	502.250,00	0,32
CAD TOYOTA CREDIT CANADA 4.75%/03-10.09.2010	2.500.000	2.590.050,00	1,66
Emisiones		147.881.690,90	94,99
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones		147.881.690,90	94,99
Total de la cartera de títulos		147.881.690,90	94,99
Saldo en bancos		5.675.757,75	3,65
Otros valores del patrimonio neto		2.116.174,42	1,36
Patrimonio del fondo		155.673.623,07	100,00

Datos técnicos y Notas

Datos técnicos

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
B - Acumulación	EUR	1196885	LU0125128057	1,20%	1,37%
I - Acumulación	EUR	1196888	LU0125128727	0,70%	0,87%

El 01.07.2009 Credit Suisse Bond Fund (Lux) Convert Europe se han convertido en Credit Suisse Bond Fund (Lux) Convert Europe Aberdeen.

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de 24,80% en el periodo comprendido entre el 01.10.2008 y el 30.09.2009.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2008	2007	2006
B - Acumulación	EUR	23,96%	/	-23,75%	2,19%	12,72%
I - Acumulación	EUR	24,34%	/	-23,33%	2,71%	13,34%

Notas

"Securities Lending"

A 30.09.2009 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **EUR 23.739.965,00**.

Contratos de futuros

Denominación	Moneda de referencia	Cantidad	Importe de liquidación	Valoración (en EUR)
EURO BUND INDEX FUTURE - 100000- 12/09	EUR	232	28.276.160,00	92.800,00
Plusvalía neta no realizada sobre los contratos de futuros				92.800,00

Contratos de divisas a plazo

Compras		Ventas		Venci- miento	Valoración (en EUR)
EUR	3.573.564	USD	-5.200.000	16.12.2009	15.548,92
Plusvalía neta no realizada en los contratos de divisas a plazo					15.548,92

Contratos "Swaps"

Tipo	Acreedores		Venci- miento	Deudores				Valoración
	Nominal	TI		Nominal	TI	(en EUR)		
CDS	Thomson	20.06.2014	EUR	44.400	protection premium	9,750%	-16.821,09	
CDS	Thomson	20.06.2014	EUR	244.200	protection premium	9,750%	-92.516,00	
CDS	Thomson	20.06.2014	EUR	88.800	protection premium	9,750%	-33.642,18	
Minusvalía no realizada sobre los contratos swaps							-142.979,27	

Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo

	30.09.2009
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	255.775.821,91
Saldo en bancos	29.180.275,55
Cobro pendiente de intereses y dividendos	2.938.942,31
Otros activos	108.348,92
	288.003.388,69
Pasivo	
Obligaciones en bancos	949.048,16
Provisiones para gastos por pagar	288.250,20
Otras obligaciones	142.979,27
	1.380.277,63
Patrimonio neto	286.623.111,06

Evolución del fondo		30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007
Patrimonio del fondo	EUR	286.623.111,06	213.585.353,61	516.898.819,47
Valor liquidativo por participación				
B - Acumulación	EUR	11,90	10,30	12,83
I - Acumulación	EUR	1.276,10	1.099,46	1.362,30

Número de participaciones en circulación		al cierre del ejercicio	al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
B - Acumulación	EUR	17.033.415,878	13.287.220,860	15.903.996,262	12.157.801,244
I - Acumulación	EUR	65.788,586	69.758,773	20.265,962	24.236,149

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en EUREn el período de
01.10.2008 a 30.09.2009

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	213.585.353,61
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	5.586.529,72
Intereses bancarios	164.551,60
Otros ingresos	141.981,37
	5.893.062,69
Gastos	
Comisión de gestión	2.022.757,78
Banco depositario y derechos de custodia	79.079,86
Gastos de administración	80.966,65
Gastos de impresión y de publicación	28.660,06
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	37.567,69
"Taxe d'abonnement"	104.636,71
	2.353.668,75
Ingresos (pérdidas) netos	3.539.393,94
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-25.385.429,08
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	430.715,75
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos swap	1.088.903,89
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	-114.075,45
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	384.844,16
	-23.595.040,73
Beneficio (pérdida) neto realizado	-20.055.646,79
"Income equalisation"	-7.309.796,85
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	48.984.540,96
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	92.800,00
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos swap	-142.979,27
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	107.361,41
	49.041.723,10
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	21.676.279,46
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	198.579.559,09
Reembolsos	-154.527.877,95
"Income equalisation"	7.309.796,85
	51.361.477,99
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	286.623.111,06

Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Distribución por países

Francia	27,22
Reino Unido	12,44
Luxemburgo	10,30
Alemania	8,70
Países Bajos	6,71
EE.UU.	4,71
Suiza	4,52
Bélgica	3,71
Jersey	2,47
Islas Caimán	2,17
Portugal	2,06
España	1,51
Antillas Neerlandesas	1,03
Noruega	0,97
Hungría	0,59
Bermudas	0,13
Total	89,24

Distribución por sectores económicos

Sociedades financieras y holdings	19,81
Siderurgia	11,20
Entidades de crédito	9,05
Telecomunicaciones	6,36
Metales no ferrosos	4,18
Petróleo	4,10
Material eléctrico y electrónico	3,94
Electrónica y semiconductores	3,43
Comunicaciones y transportes	2,95
Productos químicos	2,62
Internet, software y servicios informáticos	2,60
Radio y televisión, editoriales	2,55
Farmacia y cosmética	2,42
Automóvil	2,22
Seguros	2,14
Sociedades inmobiliarias	1,96
Construcción y materiales de construcción	1,52
Otros sectores comerciales	1,33
Textil y confección	1,17
Industria relojera y de joyería	1,15
Servicios varios	0,94
Caucho y neumáticos	0,93
Alimentación y artículos de consumo	0,43
Comercio minorista	0,24
Total	89,24

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en EUR)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Emissiones			
USD ACERGY 2.25%/06-11.10.2013	8.700.000	5.659.136,62	1,97
CHF ADECO 0%/03-26.08.2013	3.770.000	2.706.794,13	0,94
EUR ADIDAS-SALOMON INTERNATIONAL FINANCE 2.5%/03-08.10.2018	2.350.000	3.354.566,25	1,17
EUR AIR FRANCE - KLM 2.75%/05-01.04.2020	1.951.067	1.979.990,12	0,69
EUR AIR FRANCE - KLM 4.97%/09-01.04.2015	4.788.829	6.471.312,78	2,26
EUR ALCATEL-LUCENT 4.75%/03-01.01.2011	8.989.026	8.909.731,17	3,11
EUR ALCATEL-LUCENT 5%/09-01.01.2015	3.998.530	4.891.115,56	1,71
USD ANGLO AMERICAN (reg. -S-) 4%/09-07.05.2014	12.500.000	11.963.552,71	4,18
EUR ARCELORMITTAL (reg. -S-) 7.25%/09-01.04.2014	9.143.078	13.706.014,35	4,79
USD ARCELORMITTAL 5%/09-15.05.2014	4.390.000	4.341.886,30	1,51
EUR ARTEMIS CONSEIL 2%/06-31.07.2011	6.009.294	6.541.230,66	2,28
EUR AXA 3.75%/00-01.01.2017	1.999.660	2.567.442,60	0,90
EUR CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA 3.5%/08-19.05.2011	4.250.000	4.333.338,25	1,51
EUR CAP GEMINI 1%/05-01.01.2012	1.206.052	1.467.937,19	0,51
EUR CAP GEMINI 3.5%/09-01.01.2014	4.527.644	5.995.343,10	2,09
CHF CLARIANT S. CLN 3%/09-07.07.2014	3.850.000	3.412.403,43	1,19
EUR EFG ORA FUNDING II 1%/04-29.11.2009	2.612.000	2.898.249,08	1,01
EUR EURAZEO 6.25%/09-10.06.2014	6.588.898	8.264.617,06	2,88
EUR EXANE FINANCE 0.5%/07-25.01.2012	3.445.000	3.325.458,50	1,16
EUR FORTIS BANQUE FRN 07-PERPETUAL	19.750.000	10.613.492,00	3,71
EUR FORTIS LUXEMBOURG FINANCE (reg. -S-) FRN 02-PERPETUAL	7.500.000	3.570.832,50	1,25
EUR HEIDELBERG INTERNATIONAL FINANCE 0.875%/06-08.02.2012	4.000.000	4.352.440,00	1,52
EUR ILIAD 2.20%/06-01.01.2012	2.149.653	2.296.294,48	0,80
EUR INFINEON TECHNOLOGIES HOLDING 7.5%/09-26.05.2014	1.350.000	2.603.812,50	0,91
EUR INFINEON TECHNOLOGIES 5%/03-05.06.2010	5.550.000	5.532.223,35	1,93
USD INMARSAT (reg. -S-) 1.75%/07-16.11.2017	2.800.000	2.132.133,82	0,74
EUR INTERNATIONAL POWER FINANCE (JERSEY) 4.75%/08-05.06.2015	2.500.000	2.289.657,50	0,80
EUR KFW 3.25%/08-27.06.2013	7.200.000	7.392.240,00	2,58
EUR KLOECKNER 1.5%/07-27.07.2012	4.500.000	3.813.840,00	1,33
EUR MAGNOLIA FINANCE FIX-TO-FRN 4%/06-PERPETUAL	5.300.000	3.240.902,30	1,13
EUR MAGYAR NEMZETI VAGYONKEZELO 4.4%/09-25.09.2014	1.600.000	1.690.720,00	0,59
EUR MICHELIN 0%/07-01.01.2017	2.644.607	2.673.391,34	0,93
USD MILLIPORE 3.75%/06-01.06.2026	2.393.000	1.693.131,40	0,59
USD NEWS CORP FIN TRUST 0.75%/03-15.03.2023	12.700.000	8.584.251,21	2,99
EUR NEXANS 1.5%/06-01.01.2013	2.237.468	2.404.673,92	0,84
EUR NEXANS 4%/09-01.01.2016	3.512.737	4.158.799,32	1,45
CHF NOBEL BIOCARE INVESTMENTS 1%/07-08.11.2011	4.570.000	2.945.228,28	1,03
EUR OPUS SECURITIES FIX-TO-FRN 3.95%/06-PERPETUAL	3.948.000	2.017.601,71	0,70
EUR PARPUBBLICA - PARTICIPAZIONE PUBBLICA - SGPS 3.25%/07-18.12.2014	3.400.000	3.421.318,00	1,19
USD PETROPLUS FINANCE 4%/09-16.10.2015	500.000	376.357,32	0,13
EUR PEUGEOT 4.45%/09-01.01.2016	1.879.839	2.137.748,85	0,75
EUR PORTUGAL TELECOM INTERNATIONAL FINANCE (linked on Portugal Telecom SGPS) 4.125%/07-28.08.2014	2.400.000	2.494.898,40	0,87
EUR Q-CELLS 1.375%/07-28.02.2012	4.500.000	3.197.817,00	1,12
EUR RHODIA 0.5%/07-01.01.2014	5.017.407	4.093.492,66	1,43
GBP SAINSBURY cv 4.25%/09-16.07.2014	550.000	679.551,94	0,24
EUR SALZGITTER 1.125%/09-06.10.2016	2.100.000	2.106.300,00	0,73
EUR SGL CARBON 0.75%/07-16.05.2013	3.150.000	3.088.638,00	1,08
EUR SGL CARBON 3.5%/09-30.05.2016	2.600.000	2.984.852,00	1,04
USD SHIRE 2.75%/07-09.05.2014	10.700.000	6.939.290,76	2,42
USD SIEM KAPITAL 0%/07-12.07.2017	4.300.000	2.793.220,22	0,97
USD STMICROELECTRONICS (reg. -S-) 0%/06-23.02.2016	6.803.000	4.742.822,42	1,65
USD SUBSEA 7 2.8%/06-06.06.2011	4.000.000	2.623.000,62	0,92
USD SUBSEA 7 3.5%/09-13.10.2014	1.000.000	694.739,00	0,24
EUR SUBZUCKER INTERNATIONAL FINANCE 2.5%/09-30.06.2016	1.150.000	1.221.550,70	0,43
USD SWISS RE AMERICA HOLDING (reg. -S-) FIX-TO-FRN 3.25%/01-21.11.2021	6.190.000	3.545.463,62	1,24
CHF THE SWATCH GROUP FINANCE 2.625%/03-15.10.2010	4.555.000	3.288.429,21	1,15
EUR UNIBAIL-RODAMCO 3.5%/09-01.01.2015	4.472.762	5.607.994,83	1,96
EUR VALEO 2.375%/03-01.01.2011	4.338.075	4.222.965,07	1,47
USD VEDANTA RESOURCES 4.6%/06-21.02.2026	1.649.000	1.098.524,83	0,38
USD VEDANTA RESOURCES 5.5%/09-13.07.2016	6.200.000	4.778.670,04	1,67
GBP WPP GROUP 5.75%/09-19.05.2014	5.500.000	7.319.131,24	2,55
GBP 3i GROUP (reg. -S-) 3.625%/08-29.05.2011	5.200.000	5.523.259,69	1,93
Emissiones		255.775.821,91	89,24
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Obligaciones		255.775.821,91	89,24
Total de la cartera de títulos		255.775.821,91	89,24
Saldo en bancos		29.180.275,55	10,18
Obligaciones en bancos		-949.048,16	-0,33
Otros valores del patrimonio neto		2.616.061,76	0,91
Patrimonio del fondo		286.623.111,06	100,00

Las notas forman parte integrante de los estados financieros.
Cualquier diferencia en cuanto al porcentaje de los activos netos resulta del redondeo.

Datos técnicos y Notas**Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
B - Acumulación	EUR	1111393	LU0117465277	1,20%	1,36%
I - Acumulación	EUR	1126443	LU0117465434	0,70%	0,85%

El 01.07.2009 Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Europe se han convertido en Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Europe Aberdeen.

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de -14,53% en el periodo comprendido entre el 01.10.2008 y el 30.09.2009.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2008	2007	2006
B - Acumulación	EUR	14,85%	/	-12,67%	5,68%	2,66%
I - Acumulación	EUR	14,65%	/	-12,23%	6,20%	3,18%

Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo

	30.09.2009
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	98.401.585,52
Saldo en bancos	6.979.088,57
Cobro pendiente de intereses y dividendos	2.124.278,35
	107.504.952,44
Pasivo	
Provisiones para gastos por pagar	273.635,92
	273.635,92
Patrimonio neto	107.231.316,52

Evolución del fondo		30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007
Patrimonio del fondo	EUR	107.231.316,52	199.922.966,62	325.972.202,15
Valor liquidativo por participación				
B - Acumulación	EUR	187,04	191,08	185,97
I - Acumulación	EUR	1.503,19	1.536,41	1.487,78

Número de participaciones en circulación		al cierre del ejercicio	al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
B - Acumulación	EUR	573.145,470	915.578,062	293.730,177	636.162,769
I - Acumulación	EUR	20,793	16.252,631	20,793	16.252,631

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en EUREn el período de
01.10.2008 a 30.09.2009

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	199.922.966,62
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	5.877.259,24
Intereses bancarios	52.299,71
Otros ingresos	10.419,65
	5.939.978,60
Gastos	
Comisión de gestión	1.205.317,23
Banco depositario y derechos de custodia	42.186,41
Gastos de administración	43.136,66
Gastos de impresión y de publicación	14.809,70
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	16.914,11
"Taxe d'abonnement"	48.469,00
	1.370.833,11
Ingresos (pérdidas) netos	4.569.145,49
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-17.583.248,86
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos swap	-255.532,42
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	-128.034,03
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-357.842,81
	-18.324.658,12
Beneficio (pérdida) neto realizado	-13.755.512,63
"Income equalisation"	718.620,73
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	-2.438.170,87
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	2.491,41
	-2.435.679,46
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	-15.472.571,36
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	51.952.401,87
Reembolsos	-128.452.859,88
"Income equalisation"	-718.620,73
	-77.219.078,74
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	107.231.316,52

Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Distribución por países

Polonia	28,79
Turquía	24,08
Hungría	18,21
República Checa	6,65
Irlanda	4,19
Luxemburgo	3,61
Ucrania	3,38
Austria	2,86
Total	91,77

Distribución por sectores económicos

Deudores públicos	81,11
Sociedades financieras y holdings	5,64
Entidades de crédito	2,86
Entidades hipotecarias y de refinanciación	2,16
Total	91,77

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en EUR)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Emisiones			
CZK CZECH REPUBLIC S. 49 4.2%/06-04.12.2036	220.000.000	7.126.913,58	6,65
RON ERSTE GROUP BANK 7%/07-01.02.2012	15.000.000	3.067.030,17	2,86
HUF HUNGARY S. -A- 6.75%/01-24.11.2017	3.300.000.000	11.552.290,35	10,78
HUF HUNGARY S. -C- 5.5%/03-12.02.2014	2.300.000.000	7.969.865,45	7,43
PLN POLAND DS. 1017 5.25%/06-25.10.2017	6.000.000	1.343.876,50	1,25
PLN POLAND S. 0112 0%/09-25.01.2012	30.000.000	6.312.919,71	5,89
PLN POLAND S. 0710 0%/08-25.07.2010	46.000.000	10.510.438,92	9,81
PLN POLAND S. 0711 0%/08-25.07.2011	48.000.000	10.399.782,84	9,70
PLN POLAND S. 1013 5%/02-24.10.2013	10.000.000	2.299.040,49	2,14
RUB RED ARROW INTERNATIONAL LEASING CLASS -A- 8.375%/06-30.06.2012	107.321.376	2.312.010,21	2,16
EUR TROY CAPITAL -YASAR- 9.5%/06-10.08.2011	4.700.000	3.875.540,10	3,61
TRY TURKEY S. CPI I/L 10%/07-15.02.2012	13.000.000	8.186.519,27	7,63
TRY TURKEY 0%/09-02.02.2011	12.000.000	4.956.089,48	4,62
TRY TURKEY 0%/09-03.11.2010	15.000.000	6.348.867,72	5,92
TRY TURKEY 14%/06-19.01.2011	12.850.000	6.333.501,56	5,91
EUR UKRAINE (reg -S-) 4.95% 05-13.10.2015	5.000.000	3.627.000,00	3,38
RUB URSAL FINANCE PUBLIC LIMITED COMPANY 9.125%/07-26.02.2010	100.000.000	2.179.899,17	2,03
Emisiones		98.401.585,52	91,77
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Obligaciones		98.401.585,52	91,77
Total de la cartera de títulos		98.401.585,52	91,77
Saldo en bancos		6.979.088,57	6,51
Otros valores del patrimonio neto		1.850.642,43	1,72
Patrimonio del fondo		107.231.316,52	100,00

Datos técnicos y Notas**Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
B - Acumulación	USD	407903	LU0059869072	1,50%	1,65%
I - Acumulación	USD	1059032	LU0108958397	0,75%	0,90%
R - Acumulación	CHF	3192017	LU0305784737	1,50%	1,65%
S - Acumulación	CHF	3192025	LU0305789371	0,75%	/
R - Acumulación	CZK	3989337	LU0357728806	1,50%	1,65%
R - Acumulación	EUR	2893704	LU0284532644	1,50%	1,65%
S - Acumulación	EUR	3192020	LU0305784901	0,75%	/

El 01.07.2009 Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Markets se han convertido en Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Markets Aberdeen.

Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Markets Aberdeen -S- EUR: El último valor liquidativo se ha calculado el 13.05.2009.

Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Markets Aberdeen -S- CHF: El último valor liquidativo se ha calculado el 11.06.2009

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de 45,24% en el periodo comprendido entre el 01.10.2008 y el 30.09.2009.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2008	2007	2006
B - Acumulación	USD	70,10%	/	-47,05%	10,89%	12,16%
I - Acumulación	USD	71,06%	/	-46,65%	11,58%	12,96%
R - Acumulación	CHF	68,25%	-7,46%	-48,20%	/	/
S - Acumulación	CHF	/	/	-47,57%	/	/
R - Acumulación	CZK	68,89%	-5,93%	/	/	/
R - Acumulación	EUR	69,61%	-9,48%	-48,22%	/	/
S - Acumulación	EUR	/	/	/	/	/

Notas**"Securities Lending"****Contratos de divisas a plazo**

Compras		Ventas		Venci- miento	Valoración (en USD)
EUR	18.037.402	USD	-26.298.532	16.12.2009	62.950,53
CHF	4.378.705	USD	-4.230.633	16.12.2009	-8.595,01
CZK	51.249.261	USD	-2.923.517	16.12.2009	28.247,53
EUR	479.886	USD	-698.857	16.12.2009	2.490,61
Plusvalía neta no realizada en los contratos de divisas a plazo					85.093,66

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	30.09.2009
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	158.737.355,15
Saldo en bancos	27.513.030,17
Deudores por venta de participaciones	801.074,88
Cobro pendiente de intereses y dividendos	2.593.204,18
Otros activos	799.982,98
	190.444.647,36
Pasivo	
Obligaciones en bancos	18,32
Acreedores por reembolso de participaciones	327.804,23
Provisiones para gastos por pagar	242.827,76
Otras obligaciones	717.405,99
	1.288.056,30
Patrimonio neto	189.156.591,06

Evolución del fondo		30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007
Patrimonio del fondo	USD	189.156.591,06	437.709.261,14	297.836.492,55
Valor liquidativo por participación				
B - Acumulación	USD	2.502,39	2.178,71	2.692,62
I - Acumulación	USD	1.650,71	1.426,52	1.749,72
R - Acumulación	CHF	92,54	83,14	103,87
S - Acumulación	CHF	/	803,10	/
R - Acumulación	CZK	940,67	840,28	/
R - Acumulación	EUR	90,52	81,54	100,29
S - Acumulación	EUR	/	786,71	/

Número de participaciones en circulación		al cierre del ejercicio	al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
B - Acumulación	USD	54.261,709	102.257,835	14.932,511	62.928,637
I - Acumulación	USD	11.025,589	55.301,957	12.666,415	56.942,783
R - Acumulación	CHF	49.440,882	48.980,721	14.385,960	13.925,799
S - Acumulación	CHF	0,000	18.000,000	0,000	18.000,000
R - Acumulación	CZK	55.913,832	46.191,199	17.249,894	7.527,261
R - Acumulación	EUR	209.555,581	828.531,698	163.652,612	782.628,729
S - Acumulación	EUR	0,000	20.250,002	650,000	20.900,002

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en USDEn el período de
01.10.2008 a 30.09.2009

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	437.709.261,14
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	23.803.785,84
Intereses bancarios	270.181,25
	24.073.967,09
Gastos	
Comisión de gestión	2.694.003,82
Banco depositario y derechos de custodia	79.880,08
Gastos de administración	82.728,36
Gastos de impresión y de publicación	28.702,60
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	31.631,67
"Taxe d'abonnement"	89.740,26
	3.006.686,79
Ingresos (pérdidas) netos	21.067.280,30
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-194.788.711,83
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	4.072.068,05
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos swap	5.131.021,89
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	-4.340.829,56
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-2.415.066,13
	-192.341.517,58
Beneficio (pérdida) neto realizado	-171.274.237,28
"Income equalisation"	37.263.872,24
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	137.403.245,56
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	-11.523.562,44
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos swap	17.363,64
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	5.175.101,43
	131.072.148,19
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	-2.938.216,85
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	61.334.902,06
Reembolsos	-269.685.483,05
"Income equalisation"	-37.263.872,24
	-245.614.453,23
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	189.156.591,06

Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Distribución por países

Argentina	10,92
Rusia	8,23
Turquía	7,95
Indonesia	7,35
Filipinas	6,64
Méjico	6,47
Países Bajos	5,96
Ucrania	4,76
Venezuela	4,40
Ghana	3,35
Luxemburgo	3,31
Irak	2,88
Brasil	2,35
Irlanda	2,02
Colombia	1,83
Reino Unido	1,58
Uruguay	1,50
EE.UU.	1,35
Islas Caimán	0,81
República Dominicana	0,18
Bulgaria	0,08
Total	83,92

Distribución por sectores económicos

Deudores públicos	66,25
Sociedades financieras y holdings	8,21
Entidades de crédito	3,65
Petróleo	2,99
Construcción y materiales de construcción	1,78
Servicios públicos de agua y electricidad	0,50
Material eléctrico y electrónico	0,28
Servicios varios	0,18
Siderurgia	0,08
Total	83,92

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Emisiones			
USD ALFA BANK FIX-TO-FRN 05-09.12.2015	1.160.000	1.062.444,00	0,56
USD ARGENTINA GDP 8.28%/05-31.12.2033	23.150.000	19.792.386,52	10,47
USD BG FINANCE 9%/07-08.02.2012	1.000.000	945.000,00	0,50
BRL BRAZIL S. NTN F 10%/05-01.01.2012	7.000	3.915.260,12	2,07
EUR BULGARIA STEEL FINANCE 12%/06-04.05.2013	2.000.000	146.170,00	0,08
USD CAP CANA (RECOVERY RATE) (reg. -S-) 10%/09-30.04.2016	695.500	118.235,00	0,06
USD CAP CANA (reg. -S-) 10%/09-30.04.2016	714.400	228.608,00	0,12
USD CHINA PROPERTIES GROUP (reg. -S-) 9.125%/07-04.05.2014	2.000.000	1.526.746,00	0,81
COP COLOMBIA 9.85%/07-28.06.2027	6.300.000.000	3.460.019,54	1,83
USD CREDIT SUISSE LONDON BRANCH (EXIM OF UKRAINE) 7.65%/06-07.09.2011	2.300.000	2.039.180,00	1,08
USD DESARROLLADOR HOMEX 7.5%/05-28.09.2015	1.800.000	1.778.063,40	0,94
USD DESARROLLADORA METROPOLITANA (reg. -S-) 10.875%/07-09.05.2017	3.000.000	60.000,00	0,03
USD GHANA (reg. -S-) 8.5%/07-04.10.2017	6.300.000	6.342.751,80	3,35
USD GLOBUS CAPITAL FINANCE 8.5%/07-05.03.2012	2.000.000	1.660.000,00	0,88
USD HSBK EUROPE (reg. -S-) 7.25%/07-03.05.2017	2.200.000	1.842.935,60	0,97
USD HSBK EUROPE (reg. -S-) 9.25%/08-16.10.2013	2.000.000	1.960.000,00	1,04
USD INDONESIA (reg. -S-) 6.625%/07-17.02.2037	8.630.000	8.548.420,61	4,52
IDR INDONESIA 9.5%/04-15.06.2015	51.000.000.000	5.344.857,67	2,83
USD IRAQ (reg. -S-) STEP UP 06-15.01.2028	7.250.000	5.456.350,00	2,88
USD KAZMUNAIGAZ FINANCE (reg. -S-) 11.75%/09-23.01.2015	4.800.000	5.657.760,00	2,99
USD METROFINANCIERA (reg. -S-) FIX-TO-FRN 11.25%/06-PERPETUAL	1.500.000	225.000,00	0,12
MXN MEXICAN CETES 0%/08-19.11.2009	6.800.000	5.003.414,71	2,65
MXN MEXICO 10%/06-20.11.2036	61.500.000	5.171.336,50	2,73
BRL MORGAN STANLEY -144A- 10.09%/07-03.05.2017	5.000.000	2.557.406,69	1,35
USD OR-ICB (reg. -S-) FIX-TO-FRN 6.2%/05-29.09.2015	3.000.000	2.842.500,00	1,50
USD PHILIPPINES 6.5%/09-20.01.2020	11.700.000	12.560.137,20	6,64
USD REDE EMPRESAS DE ENERGIA ELETRICA (reg. -S-) 11.125%/07-PERPETUAL	750.000	529.891,50	0,28
USD RUSSIA (reg. -S-) STEP UP 00-31.03.2030	13.348.000	14.514.615,20	7,67
USD TARJETA NARANJA FRN 06-29.11.2011	2.000.000	845.000,00	0,45
USD TNK-BP FINANCE (reg. -S-) S. 6 7.875%/07-13.03.2018	1.800.000	1.764.360,00	0,93
TRY TURKEY 0%/09-02.02.2011	8.000.000	4.829.543,99	2,55
TRY TURKEY 0%/09-03.11.2010	4.000.000	2.474.703,98	1,31
TRY TURKEY 14%/06-19.01.2011	6.150.000	4.430.718,08	2,34
USD TURKEY 7.5%/09-14.07.2017	3.000.000	3.310.800,00	1,75
USD UKRAINE (reg. -S-) 7.65%/03-11.06.2013	10.000.000	9.000.000,00	4,76
USD URS A FINANCE 12%/06-30.12.2011	2.000.000	2.040.000,00	1,08
UYU URUGUAY 3.7%/07-26.06.2037	71.602.000	2.833.204,04	1,50
USD VENEZUELA (reg. -S-) 7%/07-31.03.2038	13.700.000	8.324.805,00	4,40
USD VIP FINANCE (reg. -S-) 9.125%/08-30.04.2018	1.700.000	1.779.050,00	0,94
USD WHITE NIGHTS FINANCE 10.5%/09-08.03.2014	1.600.000	1.815.680,00	0,96
Emisiones		158.737.355,15	83,92
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
		158.737.355,15	83,92
Total de la cartera de títulos		158.737.355,15	83,92
Saldo en bancos		27.513.030,17	14,55
Obligaciones en bancos		-18,32	/
Otros valores del patrimonio neto		2.906.224,06	1,53
Patrimonio del fondo		189.156.591,06	100,00

Datos técnicos y Notas**Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
A - Reparto	EUR	348863	LU0049559940	0,90%	1,06%
B - Acumulación	EUR	348865	LU0049559866	0,90%	1,06%
I - Acumulación	EUR	1059035	LU0108959106	0,50%	0,65%

El 01.07.2009 Credit Suisse Bond Fund (Lux) Euro se han convertido en Credit Suisse Bond Fund (Lux) Euro Aberdeen.

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de 120,08% en el periodo comprendido entre el 01.10.2008 y el 30.09.2009.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2008	2007	2006
A - Reparto	EUR	3,03%	/	5,01%	-0,67%	-1,03%
B - Acumulación	EUR	3,03%	/	5,01%	-0,67%	-1,03%
I - Acumulación	EUR	3,34%	/	5,43%	-0,27%	-0,63%

Notas**Repartos**

		Ex-Fecha	Importe
A-Reparto	EUR	18.11.2008	3,90

"Securities Lending"

A 30.09.2009 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **EUR 228.732.261,00**.

Contratos de futuros

Denominación	Moneda de referencia	Cantidad	Importe de liquidación	Valoración (en EUR)
EURO BUND INDEX FUTURE -100000- 12/09	EUR	-1.875	-228.525.000,00	-768.750,00
EURO SCHATZ FUTURE DTB -100000- 12/09	EUR	1.604	173.488.640,00	384.960,00
Minusvalía no realizada sobre los contratos de futuros				-383.790,00

Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo

	30.09.2009
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	1.078.485.590,80
Saldo en bancos	7.692.941,11
Cobro pendiente de intereses y dividendos	18.698.916,77
	1.104.877.448,68
Pasivo	
Obligaciones en bancos	5.093.028,46
Provisiones para gastos por pagar	982.402,18
Otras obligaciones	383.790,00
	6.459.220,64
Patrimonio neto	1.098.418.228,04

Evolución del fondo		30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007
Patrimonio del fondo	EUR	1.098.418.228,04	1.512.444.602,21	2.224.246.531,34
Valor liquidativo por participación				
A - Reparto	EUR	115,82	111,52	113,70
B - Acumulación	EUR	396,91	368,98	364,83
I - Acumulación	EUR	1.505,41	1.393,96	1.372,66

Número de participaciones en circulación		al cierre del ejercicio	al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Reparto	EUR	2.252.004,635	2.555.475,559	85.613,223	389.084,147
B - Acumulación	EUR	1.998.517,962	2.722.936,302	407.499,236	1.131.917,576
I - Acumulación	EUR	29.461,831	159.787,631	46.379,451	176.705,251

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en EUREn el período de
01.10.2008 a 30.09.2009

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	1.512.444.602,21
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	51.371.991,66
Intereses bancarios	287.635,68
Otros ingresos	273.204,18
	51.932.831,52
Gastos	
Comisión de gestión	10.945.361,76
Banco depositario y derechos de custodia	499.248,35
Gastos de administración	505.174,30
Gastos de impresión y de publicación	152.231,69
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	207.250,49
"Taxe d'abonnement"	603.285,63
	12.912.552,22
Ingresos (pérdidas) netos	39.020.279,30
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-25.652.925,85
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	-4.796.387,84
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos swap	-10.232.595,76
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	0,08
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-622,17
	-40.682.531,54
Beneficio (pérdida) neto realizado	-1.662.252,24
"Income equalisation"	490.071,14
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	89.429.529,68
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	-2.182.300,03
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos swap	2.995.502,53
	90.242.732,18
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	89.070.551,08
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	230.704.504,00
Reembolsos	-723.540.677,88
"Income equalisation"	-490.071,14
	-493.326.245,02
Reparto	-9.770.680,23
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	1.098.418.228,04

Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Distribución por países

Italia	23,38
Francia	20,15
Alemania	18,21
España	6,24
Países Bajos	4,36
Bélgica	4,17
Irlanda	4,12
Reino Unido	4,10
Grecia	3,66
Australia	2,38
Finlandia	2,14
Austria	1,64
EE.UU.	1,59
Suecia	1,21
Noruega	0,60
Luxemburgo	0,24
Total	98,19

Distribución por sectores económicos

Deudores públicos	79,71
Entidades de crédito	12,43
Sociedades financieras y holdings	2,38
Seguros	0,94
Servicios públicos de agua y electricidad	0,73
Petróleo	0,57
Farmacia y cosmética	0,38
Entidades hipotecarias y de refinanciación	0,33
Telecomunicaciones	0,26
Sociedades inmobiliarias	0,25
Metales no ferrosos	0,21
Total	98,19

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en EUR)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Cédulas hipotecarias			
EUR HARBOURMASTER (reg. -S-) C. B1 S. 7X FRN 06-22.09.2022	9.100.000	455.000,00	0,04
Cédulas hipotecarias		455.000,00	0,04
Emisiones			
EUR AIB MORTGAGE BANK 3.75%/06-30.04.2013	3.850.000	3.822.665,00	0,35
EUR ALLIANZ FINANCE 5%/08-06.03.2013	2.500.000	2.658.750,00	0,24
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL 4.25%/09-30.09.2013	2.300.000	2.332.540,40	0,21
EUR ASTRAZENCA 4.625%/07-12.11.2010	2.050.000	2.120.725,00	0,19
EUR AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 5.125%/09-10.09.2019	5.300.000	5.338.785,40	0,49
EUR AUSTRIA 3.5%/05-15.09.2021	8.500.000	8.188.900,00	0,75
EUR AUSTRIA 4.15%/07-15.03.2037	10.000.000	9.822.000,00	0,89
EUR BANCO PASTOR 3.25%/09-17.03.2014	4.200.000	4.198.576,20	0,38
EUR BANK OF IRELAND FRN 06-26.09.2011	3.200.000	3.009.600,00	0,27
EUR BANK OF IRELAND 4.625%/09-08.04.2013	5.750.000	5.739.075,00	0,52
EUR BELGIUM OLO S. 44 5%/04-28.03.2035	5.000.000	5.529.000,00	0,50
EUR BELGIUM OLO S. 48 4%/06-28.03.2022	40.000.000	40.276.000,00	3,67
EUR BNP PARIBAS 3.75%/06-13.12.2011	2.500.000	2.597.250,00	0,24
EUR BNP PARIBAS 4%/07-22.03.2010	7.500.000	7.604.820,00	0,69
EUR BRD 3.5%/09-04.07.2019	66.000.000	67.519.980,00	6,15
EUR BRD 4.75%/08-04.07.2040	10.000.000	11.465.000,00	1,04
EUR BRD 4.75%/98-04.07.2028	42.000.000	46.410.000,00	4,23
EUR BRD 5.5%/00-04.01.2031	45.000.000	54.292.500,00	4,94
EUR CFF 4%/07-25.10.2012	5.000.000	5.236.000,00	0,48
EUR COCA-COLA ENTERPRISES FINANCE 4.75%/07-08.11.2010	2.550.000	2.628.285,00	0,24
EUR COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 5.5%/09-06.08.2019	6.000.000	6.237.000,00	0,57
EUR CRH 4.375%/07-11.10.2010	5.000.000	5.158.000,00	0,47
EUR DNB NOR BANK ASA 4.5%/09-29.05.2014	6.300.000	6.595.470,00	0,60
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL 4%/09-14.09.2016	1.800.000	1.818.720,00	0,17
EUR E.ON INTERNATIONAL FINANCE (reg. -S-) S. 18 5.125%/08-07.05.2013	5.700.000	6.113.820,00	0,56
EUR EUROHYPO S. 23 4%/07-15.01.2010	5.000.000	5.044.800,00	0,46
EUR FINLAND 3.875%/06-15.09.2017	10.000.000	10.420.300,00	0,95
EUR FINLAND 4.375%/08-04.07.2019	5.000.000	5.342.500,00	0,49
EUR FRANCE BTAN 2.5%/09-12.01.2014	5.000.000	5.026.750,00	0,46
EUR FRANCE OAT 4%/05-25.10.2038	19.500.000	19.228.950,00	1,75
EUR FRANCE OAT 4.25%/06-25.10.2017	14.500.000	15.516.450,00	1,41
EUR FRANCE OAT 4.25%/07-25.10.2018	70.000.000	74.571.000,00	6,78
EUR FRANCE OAT 4.25%/07-25.10.2023	30.000.000	31.305.000,00	2,85
EUR FRANCE OAT 4.75%/03-25.04.2035	28.500.000	31.384.200,00	2,86
EUR FRANCE OAT 5%/00-25.10.2016	18.580.000	20.896.926,00	1,90
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.125%/06-27.10.2016	3.000.000	2.988.900,00	0,27
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.75%/08-18.01.2011	4.000.000	4.110.000,00	0,37
EUR GE CAPITAL UK FUNDING 5.75%/08-23.09.2011	6.125.000	6.458.812,50	0,59
EUR HELLENIC REPUBLIC 3.6%/06-20.07.2016	30.000.000	29.787.000,00	2,71
EUR HELLENIC REPUBLIC 4.10%/07-20.08.2012	10.000.000	10.472.000,00	0,95
EUR HSBC HOLDINGS 6%/09-10.06.2019	4.700.000	5.166.710,00	0,47
EUR HSH NORDBANK S. 238 FIX-TO-FRN 4.375%/07-14.02.2017	2.500.000	1.702.750,00	0,16
EUR IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK 2.125%/09-10.09.2012	4.700.000	4.692.950,00	0,43
EUR INTESA SANPAOLO 5%/09-23.09.2019	5.150.000	5.170.600,00	0,47
EUR IRELAND 4%/09-15.01.2014	18.550.000	19.199.992,00	1,75
EUR ITALY BTP 3.75%/09-15.12.2013	45.000.000	46.858.500,00	4,27
EUR ITALY BTP 4.25%/08-15.04.2013	20.000.000	21.224.000,00	1,93
EUR ITALY BTP 4.25%/09-01.09.2019	17.500.000	17.904.250,00	1,63
EUR ITALY BTP 4.5%/08-01.08.2018	65.000.000	68.659.500,00	6,25
EUR ITALY BTP 5%/09-01.09.2040	16.800.000	17.337.600,00	1,58
EUR ITALY BTP 5.75%/02-01.02.2033	9.615.000	10.949.562,00	1,00
EUR ITALY 3.75%/06-01.08.2016	65.000.000	66.787.500,00	6,08
EUR JP MORGAN CHASE FRN 05-02.03.2015	5.700.000	5.466.870,00	0,50
EUR LLOYDS TSB BANK 6.375%/09-17.06.2016	10.350.000	11.370.510,00	1,04
EUR MORGAN STANLEY FRN 06-01.03.2013	5.000.000	4.714.115,00	0,43
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK 4.75%/09-15.07.2016	2.600.000	2.704.260,00	0,25
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.875%/06-05.12.2013	2.700.000	2.738.880,00	0,25
EUR NETHERLANDS 4%/09-15.07.2019	45.586.000	47.445.908,80	4,32
EUR NORDEA HYPOTEK 3.75%/06-25.10.2011	6.400.000	6.606.080,00	0,60
EUR NORTHERN ROCK 3.875%/06-18.10.2011	7.000.000	7.011.998,00	0,64
EUR PFIZER (reg. -S-) 4.75%/09-03.06.2016	2.000.000	2.102.200,00	0,19
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND S. 3083 5.75%/09-21.05.2014	7.500.000	7.980.750,00	0,73
EUR SAMPO HOUSING LOAN BANK 3.75%/06-23.09.2011	7.500.000	7.723.500,00	0,70
EUR SANTANDER INTERNATIONAL DEBT 5.125%/08-11.04.2011	2.500.000	2.613.750,00	0,24
EUR SFR 3.375%/05-18.07.2012	2.900.000	2.909.860,00	0,26
EUR SLM STUDENT LOAN C. -A3- (reg. -S-) 4.05%/03-17.09.2010	3.185.000	3.191.051,50	0,29
EUR SOUTHERN GAS NETWORK -A1- FRN 05-21.10.2010	6.400.000	6.253.324,80	0,57
EUR SPAIN 4.25%/08-31.01.2014	40.000.000	42.780.000,00	3,89

Las notas forman parte integrante de los estados financieros.

Cualquier diferencia en cuanto al porcentaje de los activos netos resulta del redondeo.

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial (Continuación)

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en EUR)	% del patrimonio neto
EUR SPAIN 4.6%/09-24.07.2019	17.800.000	18.997.940,00	1,73
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN FRN 05-19.10.2017	7.500.000	6.742.095,00	0,61
EUR WACHOVIA 4.375%/06-27.11.2018	2.200.000	2.003.883,20	0,18
EUR WESTPAC BANKING 4.25%/09-22.09.2016	11.700.000	11.752.650,00	1,07
Emisiones		1.078.030.590,80	98,15
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg:			
Obligaciones		1.078.485.590,80	98,19
Total de la cartera de títulos		1.078.485.590,80	98,19
Saldo en bancos		7.692.941,11	0,70
Obligaciones en bancos		-5.093.028,46	-0,46
Otros valores del patrimonio neto		17.332.724,59	1,57
Patrimonio del fondo		1.098.418.228,04	100,00

Datos técnicos y Notas**Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
B - Acumulación	EUR	850940	LU0102163382	1,20%	1,36%
I - Acumulación	EUR	1059038	LU0108963801	0,70%	0,86%

El 01.07.2009 Credit Suisse Bond Fund (Lux) High Yield Euro se han convertido en Credit Suisse Bond Fund (Lux) High Yield Euro Aberdeen.

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de -37,10% en el periodo comprendido entre el 01.10.2008 y el 30.09.2009.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2008	2007	2006
B - Acumulación	EUR	48,97%	/	-34,51%	-7,69%	8,70%
I - Acumulación	EUR	49,53%	/	-34,18%	-7,23%	9,23%

Notas**"Securities Lending"**

A 30.09.2009 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **EUR 7.459.765,00**.

Contratos de futuros

Denominación	Moneda de referencia	Cantidad	Importe de liquidación	Valoración (en EUR)
EURO BUND INDEX FUTURE -100000- 12/09	EUR	181	22.060.280,00	74.800,00
Plusvalía neta no realizada sobre los contratos de futuros				74.800,00

Contratos de divisas a plazo

Compras		Ventas		Venci- miento	Valoración (en EUR)
EUR	2.534.812	USD	-3.685.000	16.12.2009	13.410,21
EUR	9.243.237	GBP	-8.130.000	16.12.2009	346.205,46
USD	506.575	EUR	-345.662	16.12.2009	953,15
Plusvalía neta no realizada en los contratos de divisas a plazo					360.568,82

Contratos "Swaps"

Tipo	Acreedores				Venci- miento	Deudores				Valoración (en EUR)
	Nominal		TI			Nominal		TI		
CDS	USD	1.000.000 protection premium	1,050%	20.12.2013			Commonwealth Bank of Australia			-21.492,59
CDS	USD	1.000.000 protection premium	1,190%	20.12.2013			Kingdom of Spain 5YR			-14.313,93
CDS	USD	1.000.000 protection premium	1,450%	20.12.2013			Kingdom of Sweden 5YR			-29.001,41
CDS	EUR	1.000.000 protection premium	2,530%	20.12.2013			Lufthansa			-27.989,68
CDS		Thomson		20.06.2014	EUR	22.200	protection premium	9,750%		-8.410,55
CDS		WDAC Senior		20.09.2013	EUR	500.000	protection premium	10,050%		-288.704,20

Datos técnicos y Notas

Contratos "Swaps"

[illegible]

Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo

	30.09.2009
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	65.582.729,09
Saldo en bancos	8.622.332,56
Cobro pendiente de intereses y dividendos	1.694.343,53
Otros activos	435.368,82
	76.334.774,00
Pasivo	
Obligaciones en bancos	552,01
Provisiones para gastos por pagar	79.310,97
Otras obligaciones	318.552,27
	398.415,25
Patrimonio neto	75.936.358,75

Evolución del fondo		30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007
Patrimonio del fondo	EUR	75.936.358,75	65.798.743,81	174.584.092,77
Valor liquidativo por participación				
B - Acumulación	EUR	80,61	71,53	85,68
I - Acumulación	EUR	811,54	716,60	853,97

Número de participaciones en circulación		al cierre del ejercicio	al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
B - Acumulación	EUR	792.918,646	855.630,252	662.575,366	725.286,972
I - Acumulación	EUR	14.811,849	6.406,960	14.687,902	6.283,013

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en EUREn el período de
01.10.2008 a 30.09.2009

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	65.798.743,81
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	4.826.819,06
Dividendos, neto	5.834,75
Intereses bancarios	138.293,64
Otros ingresos	58.031,24
	5.028.978,69
Gastos	
Comisión de gestión	705.433,90
Banco depositario y derechos de custodia	24.694,50
Gastos de administración	25.289,50
Gastos de impresión y de publicación	8.872,80
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	10.717,94
"Taxe d'abonnement"	31.776,16
	806.784,80
Ingresos (pérdidas) netos	4.222.193,89
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-5.885.291,34
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	894.773,37
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos swap	-642.003,35
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	574.320,63
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-316.327,71
	-5.374.528,40
Beneficio (pérdida) neto realizado	-1.152.334,51
"Income equalisation"	26.350,90
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	10.708.905,02
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	-33.831,91
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos swap	740.895,01
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	458.018,26
	11.873.986,38
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	10.748.002,77
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	52.167.791,25
Reembolsos	-52.751.828,18
"Income equalisation"	-26.350,90
	-610.387,83
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	75.936.358,75

Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Distribución por países

Reino Unido	20,15
EE.UU.	14,89
Países Bajos	9,04
Alemania	8,06
Luxemburgo	7,84
Francia	6,67
Irlanda	5,25
Dinamarca	4,10
Italia	2,91
Suiza	2,61
España	1,83
Canadá	1,59
Bélgica	1,30
Bulgaria	0,13
Total	86,37

Distribución por sectores económicos

Telecomunicaciones	12,79
Sociedades financieras y holdings	12,55
Entidades de crédito	11,26
Siderurgia	5,64
Industria del embalaje	5,22
Comunicaciones y transportes	4,44
Radio y televisión, editoriales	4,06
Electrónica y semiconductores	3,91
Servicios varios	3,86
Servicios medioambientales y de reciclaje	3,52
Ocio y turismo	2,91
Bebidas y tabaco	2,80
Farmacia y cosmética	2,31
Petróleo	2,31
Automóvil	1,97
Construcción y materiales de construcción	1,67
Construcción de maquinaria	1,59
Productos químicos	1,35
Alimentación y artículos de consumo	1,30
Material eléctrico y electrónico	0,88
Internet, software y servicios informáticos	0,03
Total	86,37

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en EUR)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado reg: Acciones (y títulos equivalentes a acciones)			
Acciones (y títulos equivalentes a acciones)			
USD ABOVENET	414	13.810,39	0,02
USD PREFERRED BLOCKER(GMAC) (reg. -S-) (pref. shares) -A-	251	99.870,04	0,13
		113.680,43	0,15
Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado reg: Acciones (y títulos equivalentes a acciones)			
		113.680,43	0,15
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Emisiones			
EUR ALCATEL-LUCENT 4.75%/03-01.01.2011	1.715.193	1.700.063,13	2,24
EUR ANGLO-IRISH BANK FRN 04-25.06.2014	1.000.000	580.163,00	0,76
EUR ARDAGH GLASS GROUP 10.75%/05-01.03.2015	3.336.690	2.669.352,00	3,52
EUR BARCLAYS BANK FIX-TO-FLOATER 4.875%/04-PERPETUAL	2.000.000	1.350.000,00	1,78
EUR BARRY CALLEBAUT SERVICES 6%/07-13.07.2017	1.000.000	985.000,00	1,30
EUR BCM IRELAND FINANCE (reg. -S-) FRN 06-15.08.2016	600.000	472.020,00	0,62
EUR BCM IRELAND PREFERRED EQUITY (reg. -S-) FRN 06-15.02.2017	549.560	263.788,80	0,35
EUR BEVERAGE PACKAGING HOLDINGS (reg. -S-) 9.5%/07-15.06.2017	2.000.000	1.985.400,00	2,61
EUR BOMBARDIER (reg. -S-) 7.25%/06-15.11.2016	1.200.000	1.210.800,00	1,59
EUR BULGARIA STEEL FINANCE 12%/06-04.05.2013	1.900.000	95.000,00	0,13
EUR CALCIPAR FRN 07-01.07.2014	2.390.000	1.481.800,00	1,95
EUR CHESAPEAKE ENERGY 6.25%/06-15.01.2017	1.936.000	1.752.080,00	2,31
EUR CIRS CAPITAL LUXEMBOURG (reg. -S-) 7.875%/05-15.07.2012	900.000	871.500,00	1,15
EUR CIRS FINANCE LUXEMBOURG (reg. -S-) 8.75%/04-15.05.2014	300.000	289.500,00	0,38
EUR CLONALKIN INDUSTRIES (reg. -S-) 8%/04-15.03.2014	750.000	652.500,00	0,86
EUR CODERE FINANCE LUXEMBOURG (reg. -S-) 8.25%/05-15.06.2015	610.000	551.372,29	0,73
EUR COGNIS (reg. -S-) FRN 07-15.09.2013	2.000.000	1.745.000,00	2,30
GBP DAILY MAIL & GENERAL TRUST 7.5%/00-29.03.2013	3.000.000	3.091.088,13	4,06
EUR EUROPCAR GROUPE (reg. -S-) FRN 06-15.05.2013	650.000	568.750,00	0,75
EUR FCE BANK 7.125%/07-16.01.2012	700.000	664.580,00	0,88
GBP FIRSTGROUP 8.125%/08-19.09.2018	900.000	1.123.319,55	1,48
USD GMAC (reg. -S-) 6.625%/08-17.12.2010	1.186.000	779.942,87	1,03
GBP HEATING FINANCE (reg. -S-) 7.875%/04-31.03.2014	500.000	440.396,08	0,58
EUR HEIDELBERG INTERNATIONAL FINANCE 0.875%/05-09.02.2012	400.000	435.244,00	0,57
EUR HELLAS TELECOM V (reg. -S-) FRN 05-15.10.2012	2.800.000	2.452.800,00	3,23
EUR IKB DEUTSCH INDUSTRIEBANK 4.5%/03-09.07.2013	2.000.000	1.495.000,00	1,97
EUR IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK FRN 03-28.05.2013	1.200.000	900.000,00	1,19
EUR IMPRESS HOLDINGS (reg. -S-) 9.25%/06-15.09.2014	2.000.000	2.061.600,00	2,71
EUR INFINEON TECHNOLOGIES 5%/03-05.06.2010	1.000.000	996.797,00	1,31
EUR ISS FINANCING (reg. -S-) 11%/09-15.06.2014	1.500.000	1.587.450,00	2,09
EUR ISS GLOBAL 4.75%/03-18.09.2010	285.000	283.575,00	0,37
EUR JOHNSONDIVERSEY 9.625%/02-15.05.2012	1.800.000	1.755.000,00	2,31
EUR LLOYDS BANKING GROUP 7.875%/08-PERPETUAL	800.000	486.480,00	0,64
EUR LLOYDS TSB BANK FIX-TO-FRN 6.35%/02-PERPETUAL	1.500.000	1.037.868,00	1,37
GBP LLOYDS TSB BANK FIX-TO-FRN 8%/97-PERPETUAL	2.000.000	1.501.613,87	1,98
EUR LOTTOMATICA (reg. -S-) FIX-TO-FRN 8.25%/06-31.03.2066	2.300.000	2.209.610,00	2,91
EUR MILLIPORE (reg. -S-) 5.875%/06-30.06.2016	2.100.000	1.974.000,00	2,60
USD NALCO COMPANY 7.75%/04-15.11.2011	304.000	207.977,01	0,27
EUR NALCO COMPANY 9%/04-15.11.2013	800.000	820.000,00	1,08
USD NELL AF -144A- 8.375%/05-15.08.2015	1.800.000	203.188,07	0,27
EUR NEW WORLD RESOURCES 7.375%/07-15.05.2015	3.000.000	2.700.000,00	3,56
EUR NEXAN 5.75%/07-02.05.2017	700.000	668.500,00	0,88
USD NIELSEN FINANCE STEP UP 01.08.2016	1.500.000	808.134,36	1,06
EUR NORDIC TELEPHONE (reg. -S-) FRN 06-01.05.2016	1.525.000	1.521.178,35	2,00
EUR NORDIC TELEPHONE (reg. -S-) 8.25%/06-01.05.2016	1.250.000	1.317.375,00	1,73
EUR OBRASCON HUARTE LAIN (reg. -S-) 5%/07-18.05.2012	1.000.000	836.000,00	1,10
EUR OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER 6.75%/04-01.12.2014	700.000	696.500,00	0,92
EUR PERNOD-RICARD 7%/09-15.01.2015	2.000.000	2.126.800,00	2,80
GBP PIPE HOLDINGS 9.75%/05-01.11.2013	3.300.000	2.166.420,48	2,85
EUR REXAM FIX-TO-FRN 6.75%/07-29.06.2067	1.500.000	1.329.000,00	1,75
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND FRN 04-PERPETUAL	1.000.000	523.300,00	0,69
EUR TRAVELPORT (reg.) 10.875%/06-01.09.2016	2.000.000	1.680.000,00	2,21
EUR TRW AUTOMOTIVE (reg. -S-) 6.375%/07-15.03.2014	840.000	714.000,00	0,94
EUR UNITY MEDIA (reg. -S-) 8.75%/05-15.02.2015	300.000	315.390,00	0,42
EUR UPC HOLDING (reg. -S-) 9.75%/09-15.04.2018	1.000.000	1.014.000,00	1,34
EUR VAC FINANZIERUNG (reg. -S-) 9.25%/06-15.04.2016	3.090.000	664.350,00	0,87

Las notas forman parte integrante de los estados financieros.

Cualquier diferencia en cuanto al porcentaje de los activos netos resulta del redondeo.

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial (Continuación)

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en EUR)	% del patrimonio neto
EUR WIND ACQUISITION FINANCE (reg. -S-) 9.75%/05-01.12.2015	600.000	652.500,00	0,86
Emisiones		65.465.066,99	86,21
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg:			
Obligaciones		65.465.066,99	86,21
Valores sin cotización en Bolsa: Acciones (y títulos equivalentes a acciones)			
Acciones (y títulos equivalentes a acciones)			
USD ABOVENET (wts) 08.09.2010	80	3.981,67	0,01
Acciones (y títulos equivalentes a acciones)		3.981,67	0,01
Valores sin cotización en Bolsa: Acciones (y títulos equivalentes a acciones)		3.981,67	0,01
Total de la cartera de títulos		65.582.729,09	86,37
Saldo en bancos		8.622.332,56	11,35
Obligaciones en bancos		-552,01	/
Otros valores del patrimonio neto		1.731.849,11	2,28
Patrimonio del fondo		75.936.358,75	100,00

Datos técnicos y Notas**Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
B - Acumulación	USD	1111396	LU0116737759	1,20%	1,36%
I - Acumulación	USD	1126445	LU0116737916	0,70%	0,86%

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de 22,12% en el periodo comprendido entre el 01.10.2008 y el 30.09.2009.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2008	2007	2006
B - Acumulación	USD	43,98%	/	-29,48%	0,47%	9,02%
I - Acumulación	USD	44,51%	/	-29,12%	0,99%	9,55%

Notas**"Securities Lending"**

A 30.09.2009 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **USD 428.117,00**.

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	30.09.2009
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	36.266.991,64
Saldo en bancos	1.840.481,95
Cobro pendiente de intereses y dividendos	855.687,52
	38.963.161,11
Pasivo	
Provisiones para gastos por pagar	42.698,15
	42.698,15
Patrimonio neto	38.920.462,96

Evolución del fondo		30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007
Patrimonio del fondo	USD	38.920.462,96	67.605.362,94	79.913.709,78
Valor liquidativo por participación				
B - Acumulación	USD	165,38	146,85	166,37
I - Acumulación	USD	1.577,62	1.393,97	1.571,20

Número de participaciones en circulación		al cierre del ejercicio	al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
B - Acumulación	USD	227.652,676	292.543,962	209.369,069	274.260,355
I - Acumulación	USD	805,758	17.680,069	224,212	17.098,523

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en USDEn el período de
01.10.2008 a 30.09.2009

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	67.605.362,94
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	5.183.605,22
Dividendos, neto	1.671,00
Otros ingresos	5.506,36
	5.190.782,58
Gastos	
Comisión de gestión	526.938,07
Banco depositario y derechos de custodia	20.668,49
Gastos de administración	21.307,24
Gastos de impresión y de publicación	7.546,92
Intereses, comisiones bancarias y gastos sobre títulos	2.793,31
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	8.528,71
"Taxe d'abonnement"	24.057,32
	611.840,06
Ingresos (pérdidas) netos	4.578.942,52
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-7.512.734,06
	-7.512.734,06
Beneficio (pérdida) neto realizado	-2.933.791,54
"Income equalisation"	1.206.829,96
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	8.341.433,84
	8.341.433,84
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	6.614.472,26
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	28.862.327,97
Reembolsos	-62.954.870,25
"Income equalisation"	-1.206.829,96
	-35.299.372,24
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	38.920.462,96

Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Distribución por países

EE.UU.	86,19
Canadá	2,33
Reino Unido	1,22
Bermudas	0,90
Alemania	0,68
Islas Marshall	0,55
Irlanda	0,54
Francia	0,38
Países Bajos	0,25
Luxemburgo	0,14
Total	93,18

Distribución por sectores económicos

Sociedades financieras y holdings	11,70
Telecomunicaciones	10,61
Petróleo	8,73
Servicios varios	5,01
Servicios públicos de agua y electricidad	4,75
Automóvil	4,66
Ocio y turismo	3,81
Material eléctrico y electrónico	3,53
Servicios sanitarios y de seguridad social	3,50
Farmacia y cosmética	3,10
Construcción y materiales de construcción	2,91
Internet, software y servicios informáticos	2,79
Madera y papel	2,66
Comercio minorista	2,58
Siderurgia	2,35
Productos químicos	2,29
Electrónica y semiconductores	1,65
Construcción de maquinaria	1,53
Industria del embalaje	1,53
Artículos de ocio y bienes de consumo	1,30
Comunicaciones y transportes	1,22
Material de oficina y ordenadores	1,08
Radio y televisión, editoriales	1,07
Aeronáutica y tecnología militar	1,04
Alimentación y artículos de consumo	1,01
Sociedades inmobiliarias	1,00
Entidades de crédito	0,84
Agricultura y pesca	0,83
Metales y piedras preciosas	0,71
Bebidas y tabaco	0,70
Bienes de capital varios	0,65
Entidades hipotecarias y de refinanciación	0,48
Servicios medioambientales y de reciclaje	0,40
Caucho y neumáticos	0,35
Fondos de inversión	0,28
Ciudades y municipios	0,27
Textil y confección	0,26
Metales no ferrosos	-
Total	93,18

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado reg: Acciones (y títulos equivalentes a acciones)			
Acciones (y títulos equivalentes a acciones)			
USD ASHTON WOODS -B-	0	0,00	0,00
USD UNISYS	4.800	12.816,00	0,03
		12.816,00	0,03
Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado reg: Acciones (y títulos equivalentes a acciones)			
Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado reg: Obligaciones			
Cédulas hipotecarias			
USD MIRANT MID-ATLANTIC S. -B- 9.125%/01-30.06.2017	200.000	180.694,62	0,46
		180.694,62	0,46
Emisiones			
USD AAC GROUP -144A- STEP UP 04-01.10.2012	100.000	95.500,00	0,25
USD ABITIBI-CONSOLIDATED 7.75%/04-15.06.2011	450.000	81.000,00	0,21
USD ACCO BRANDS -144A- 10.625%/09-15.03.2015	175.000	172.375,00	0,44
USD ACTIVANT SOLUTIONS 9.5%/06-01.05.2016	100.000	89.500,00	0,23
USD ACTUANT 6.875%/07-15.06.2017	100.000	93.000,00	0,24
USD AES -144A- 9.75%/09-15.04.2016	75.000	81.750,00	0,21
USD AES 7.75%/07-15.10.2015	25.000	25.125,00	0,06
USD AES 8%/07-15.10.2017	250.000	251.562,50	0,65
USD AFFILIATED COMPUTER SERVICES 5.2%/05-01.06.2015	250.000	245.625,00	0,63
USD AK STEEL 7.75%/02-15.06.2012	100.000	100.375,00	0,26
USD ALERIS INTERNATIONAL 10%/07-15.12.2016	175.000	437,50	0,00
USD ALERIS INTERNATIONAL 9%/07-15.12.2014	150.000	150,00	0,00
USD ALLBRITTON COMMUNICATIONS 7.75%/02-15.12.2012	95.000	89.300,00	0,23
USD ALLIANCE ONE INTERNATIONAL -144A- 10%/09-15.07.2016	165.000	170.362,50	0,44
USD ALTRA INDUSTRIAL MOTION 9%/05-01.12.2011	165.000	168.300,00	0,43
USD AMC ENTERTAINMENT 8%/04-01.03.2014	150.000	144.750,00	0,37
USD AMC ENTERTAINMENT 8.75%/09-01.06.2019	50.000	51.625,00	0,13
USD AMERICAN AXLE & MANUFACTURING 7.875%/07-01.03.2017	225.000	162.000,00	0,42
USD AMERIGAS PARTNERS 7.125%/06-20.05.2016	125.000	120.000,00	0,31
USD AMSCAN HOLDINGS 8.75%/04-01.05.2014	100.000	95.000,00	0,24
USD ANIXTER 10%/09-15.03.2014	175.000	184.625,00	0,47
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP 7.625%/07-15.03.2017	100.000	88.500,00	0,23
USD ASHTON WOODS -144A- 9%/06-15.08.2016	100.000	96.000,00	0,25
USD ASHTON WOODS -144A- STEP UP 09-30.06.2015	195.000	39.487,50	0,10
USD ATLANTIC BROADBAND FINANCE 9.375%/05-15.01.2014	275.000	269.500,00	0,69
USD AVAGO TECHNOLOGIES 11.875%/05-01.12.2015	100.000	109.000,00	0,28
USD BALDOR ELECTRIC 8.625%/07-15.02.2017	125.000	127.500,00	0,33
USD BARRINGTON GROUP 10.5%/06-15.08.2014	185.000	105.450,00	0,27
USD BE AEROSPACE 8.5%/08-01.07.2018	150.000	153.750,00	0,40
USD BEAZER HOMES 8.375%/02-15.04.2012	175.000	153.177,50	0,39
USD BELDEN -144A- 9.58%/09-15.06.2019	100.000	104.000,00	0,27
USD BERRY PETROLEUM 8.25%/06-01.11.2016	140.000	134.400,00	0,35
USD BERRY PLASTICS HOLDING- 10.25%/07-01.03.2016	200.000	170.000,00	0,44
USD BERRY PLASTICS 8.875%/06-15.09.2014	100.000	95.250,00	0,24
USD BILL BARRETT 9.875%/09-15.07.2016	175.000	184.187,50	0,47
USD BIOMET 11.625%/08-15.10.2017	175.000	190.750,00	0,49
USD BOISE CASCADE 7.125%/05-15.10.2014	195.000	155.918,69	0,40
USD BOMBARDIER -144A- 6.3%/04-01.05.2014	125.000	120.625,00	0,31
USD BRISTOW GROUP 7.5%/07-15.09.2017	100.000	95.000,00	0,24
USD BROOKSTONE 12%/06-15.10.2012	265.000	119.250,00	0,31
USD BUFFALO THUNDER DEVELOPMENT AUTHORITY -144A- 9.375%/06-15.12.2014	275.000	48.812,50	0,13
USD BUILDING MAT 7.75%/05-01.08.2014	100.000	96.250,00	0,25
USD CAESARS ENTERTAINMENT 8.125%/01-15.05.2011	100.000	97.000,00	0,25
USD CASE NEW HOLLAND 7.125%/06-01.03.2014	100.000	98.031,30	0,25
USD CASELLA WASTE SYSTEMS -144A- 11%/09-15.07.2014	150.000	157.500,00	0,40
USD CCH II LLC S. -B- 10.25%/06-15.09.2010	250.000	280.000,00	0,72
USD CCM MERGER -144A- 8%/06-01.08.2013	125.000	102.500,00	0,26
USD CENTENNIAL COMMUNICATIONS 10.125%/03-15.06.2013	125.000	128.750,00	0,33
USD CHARTER COMMUNICATIONS HOLDINGS STEP UP 99-01.04.2011	215.000	537,50	0,00
USD CHARTER COMMUNICATIONS HOLDINGS 11%/06-01.10.2015	500.000	92.500,00	0,24
USD CHEMTURA 6.875%/06-01.06.2016	100.000	105.000,00	0,27
USD CHESAPEAKE ENERGY 6.875%/04-15.01.2016	375.000	365.312,50	0,91
USD CHESAPEAKE ENERGY 7.25%/08-15.12.2018	50.000	47.250,00	0,12
USD CHIQUITA BRANDS INTERNATIONAL 7.5%/04-01.11.2014	100.000	99.500,00	0,26
USD CHOCTAW RESORT DEVELOPMENT ENTERPRISE -144A- 7.25%/04-15.11.2019	60.000	39.600,00	0,10
USD CINCINNATI BELL 7%/05-15.02.2015	150.000	145.249,95	0,37
USD CIT GROUP 5.4%/07-13.02.2012	400.000	255.750,00	0,66
USD CLEAR CHANNEL COMMUNICATIONS 5.5%/04-15.09.2014	375.000	165.468,75	0,43
USD COGNIS -144A- FRN 07-15.09.2013	300.000	263.250,00	0,68

Las notas forman parte integrante de los estados financieros.

Cualquier diferencia en cuanto al porcentaje de los activos netos resulta del redondeo.

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial (Continuación)

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto	Denominación	Número / Nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
USD COLEMAN CABLE 9.875%/05-01.10.2012	100.000	92.500,00	0,24	USD INTERNATIONAL TELECOMMUNICATIONS SATELLITE ORGANISATION 8.875%/09- 15.01.2015	250.000	254.375,00	0,65
USD COMMUNITY HEALTH SYSTEMS 8.875%/07- 15.07.2015	175.000	179.375,00	0,46	USD INTERNATIONAL TELECOMMUNICATIONS SATELLITE ORGANISATION 9.25%/09- 15.08.2014	250.000	256.250,00	0,66
USD COMPAGNIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE - VERITAS 7.5%/05-15.05.2015	150.000	149.250,00	0,38	USD INVERNESS MEDICAL INNOVATIONS 9%/09- 15.06.2016	150.000	149.062,50	0,38
USD CONCHO RESOURCES 8.625%/09-01.10.2017	75.000	76.875,00	0,20	USD JABIL CIRCUIT 7.75%/09-15.07.2016	100.000	101.500,00	0,26
USD CONSTELLATION BRANDS 7.25%/06- 01.09.2016	100.000	99.500,00	0,26	USD JABIL CIRCUIT 8.25%/08-15.03.2018	75.000	76.125,00	0,20
USD CORRECTIONS CORP OF AMERICA 7.75%/09- 01.06.2017	100.000	102.922,50	0,26	USD JACOBS ENTERTAINMENT 9.75%/06- 15.06.2014	125.000	113.906,25	0,29
USD CPG INTERNATIONAL 10.5%/06-01.07.2013	300.000	253.500,00	0,65	USD JARDEN 7.5%/07-01.05.2017	100.000	97.250,00	0,25
USD CRICKET COMMUNICATIONS 9.375%/06- 01.11.2014	150.000	152.250,00	0,39	USD JOHNSONDIVERSEY STEP UP 10.67%/02- 15.05.2013	100.000	96.000,00	0,25
USD CRICKET COMMUNICATIONS -144A- 7.75%/09- 15.05.2016	100.000	101.500,00	0,26	USD KANSAS CITY SOUTHERN RAILWAY 8%/08- 01.06.2015	75.000	76.968,75	0,20
USD CROWN HOLDINGS 8%/93-15.04.2023	75.000	71.250,00	0,18	USD KEY ENERGY SERVICE 8.375%/08-01.12.2014	100.000	95.000,00	0,24
USD CSC HOLDINGS -144A- 8.5%/08-15.06.2015	175.000	183.750,00	0,47	USD KI HOLDINGS -144A- STEP UP 04-15.11.2014	325.000	325.812,50	0,84
USD CSC HOLDINGS -144A- 8.5%/09-15.04.2014	75.000	78.750,00	0,20	USD LAMAR MEDIA S. -C- 6.625%/07-15.08.2015	150.000	137.250,00	0,35
USD CSC HOLDINGS -144A- 8.625%/09-15.02.2019	75.000	79.312,50	0,20	USD LENDER PROCESSING SERVICES 8.125%/08- 01.07.2016	100.000	104.000,00	0,27
USD DAVITA 7.25%/05-15.03.2015	125.000	123.750,00	0,32	USD LEVEL 3 FINANCING 12.25%/06-15.03.2013	100.000	101.000,00	0,26
USD DENBURY RESOURCES 9.75%/09-01.03.2016	175.000	185.937,50	0,48	USD LEVEL 3 FINANCING -144A- FRN 07- 15.02.2015	125.000	89.375,00	0,23
USD DEX MEDIA WEST FINANCE S. -B- 9.875%/04- 15.08.2013	100.000	18.000,00	0,05	USD LEVI STRAUSS & CO 9.75%/04-15.01.2015	125.000	130.000,00	0,33
USD DOLE FOOD -144A- 8%/09-01.10.2016	100.000	100.375,00	0,26	USD L-3 COMMUNICATIONS 5.875%/05-15.01.2015	25.000	24.875,00	0,06
USD DOLE FOOD 8.875%/03-15.03.2011	25.000	25.031,25	0,06	USD MAJESTIC STAR CASINO LLC 9.5%/03- 15.10.2010	100.000	64.500,00	0,17
USD DR HORTON 6.875%/03-01.05.2013	50.000	51.000,00	0,13	USD MARINER ENERGY 8%/07-15.05.2017	100.000	91.500,00	0,24
USD DYNACORP INTERNATIONAL S. B 9.5%/08- 15.02.2013	100.000	102.000,00	0,26	USD MASHANTUCKET WESTERN PEQUOT TRIBE - 144A- 8.5%/07-15.11.2015	275.000	104.500,00	0,27
USD DYNEGY HOLDINGS S. WI 8.375%/06- 01.05.2016	150.000	140.250,00	0,36	USD MEDIACOM BROADBAND 8.5%/05-15.10.2015	100.000	101.000,00	0,26
USD DYNEGY HOLDINGS 7.5%/07-01.06.2015	50.000	46.250,00	0,12	USD MERITAGE HOMES 6.25%/05-15.03.2015	125.000	116.250,00	0,30
USD ECHOSTAR DBS 6.625%/05-01.10.2014	150.000	145.875,00	0,37	USD METROPOLIS WIRELESS 9.25%/07-01.11.2014	175.000	178.937,50	0,46
USD EDISON MISSION ENERGY 7%/07-15.05.2017	445.000	371.575,00	0,95	USD MGM MIRAGE -144A- 11.125%/09-15.11.2017	150.000	163.875,00	0,42
USD EL PASO 7.25%/08-01.06.2018	500.000	491.794,00	1,26	USD MGM MIRAGE 6.75%/06-01.04.2013	75.000	62.718,75	0,16
USD ELAN FINANCE 8.875%/06-01.12.2013	100.000	100.750,00	0,26	USD MGM MIRAGE 7.5%/07-01.06.2016	125.000	96.875,00	0,25
USD ENCORE ACQUISITION 7.25%/05-01.12.2017	200.000	186.000,00	0,48	USD MICHAELS STORES 11.375%/07-01.11.2016	190.000	177.650,00	0,46
USD ESCO -144A- 8.625%/06-15.12.2013	125.000	122.812,50	0,32	USD MIRANT AMERICAS GENERATION 8.5%/02- 01.10.2021	225.000	195.750,00	0,50
USD FIREKEEPERS DEVELOPMENT AUTHORITY - 144A- 13.875%/08-01.05.2015	125.000	132.812,50	0,34	USD MOBILE SERVICES GROUP 9.75%/07- 01.08.2014	50.000	50.875,00	0,13
USD FIRST DATA 9.875%/07-24.09.2015	150.000	138.562,50	0,36	USD MOMENTIVE PERFORM -144A- 12.50%/09- 15.06.2014	86.000	89.117,50	0,23
USD FISHER COMMUNICATIONS 8.625%/04- 15.09.2014	125.000	115.625,00	0,30	USD MOMENTIVE PERFORMANCE MATERIALS 9.75%/06-01.12.2014	60.000	46.500,00	0,12
USD FONTAINEBLEAU -144A- S. 2 10.25%/07- 15.06.2015	250.000	6.875,00	0,02	USD MTR GAMING GROUP -144A- 12.625%/09- 15.07.2014	250.000	243.750,00	0,63
USD FORD MOTOR CREDIT 7%/03-01.10.2013	585.000	549.089,19	1,40	USD MUELLER WATER PRODUCTS 7.375%/07- 01.06.2017	125.000	108.906,25	0,28
USD FORD MOTOR CREDIT 7.5%/09-01.08.2012	200.000	192.033,40	0,49	USD NALCO FINANCE HOLDINGS STEP UP 04- 01.02.2014	200.000	206.500,00	0,53
USD FOREST OIL 7.25%/07-15.06.2019	75.000	70.125,00	0,18	USD NAVIOS MARITIME HOLDINGS 9.5%/07- 15.12.2014	225.000	212.625,00	0,55
USD FREEPORT MCMORAN COPPER & GOLD 8.375%/07-01.04.2017	175.000	186.156,25	0,48	USD NEW PAGE S. -B- 10%/05-01.05.2012	25.000	16.500,00	0,04
USD FREESCALE SEMICONDUCTOR 8.875%/06- 15.12.2014	125.000	95.546,88	0,25	USD NEWPAGE S. B 12%/05-01.05.2013	150.000	70.125,00	0,18
USD FRONTIER COMMUNICATIONS 6.625%/07- 15.03.2015	175.000	167.125,00	0,43	USD NEWPAGE -144A- 11.375%/09-31.12.2014	250.000	243.750,00	0,63
USD GEOEYE -144A- 9.625%/09-01.10.2015	125.000	126.562,50	0,33	USD NEWTON ACQUISITION 10.375%/05- 15.10.2015	200.000	171.000,00	0,44
USD GEORGIA-PACIFIC -144A- 7%/06-15.01.2015	125.000	123.125,00	0,32	USD NEXTEL COMMUNICATIONS 5.95%/05- 15.03.2014	825.000	730.125,00	1,87
USD GEORGIA-PACIFIC 7.7%/95-15.06.2015	150.000	151.500,00	0,39	USD NIELSEN FINANCE 11.5%/09-01.05.2016	75.000	79.875,00	0,21
USD GLOBAL CROSSING UK FINANCE 10.75%/05- 15.12.2014	162.000	153.090,00	0,39	USD NORANDA ALUMINIUM FRN 07-15.05.2015	162.854	114.812,07	0,29
USD GMAC (reg. -S-) 6%/08-01.04.2011	166.000	156.455,00	0,40	USD NORCRAFT COS 9%/04-01.11.2011	225.000	225.000,00	0,58
USD GMAC (reg. -S-) 6%/08-15.12.2011	94.000	88.125,00	0,23	USD NORTEK HOLDINGS 8.5%/04-01.09.2014	125.000	86.250,00	0,22
USD GMAC (reg. -S-) 6.75%/08-01.12.2014	98.000	83.300,00	0,21	USD NORTEL NETWORKS 10.75%/06-15.07.2016	150.000	86.250,00	0,22
USD GMAC (reg. -S-) 7.25%/08-02.03.2011	351.000	339.153,75	0,87	USD NRG ENERGY 7.375%/06-15.01.2017	275.000	266.062,50	0,68
USD GMAC (reg. -S-) 7.5%/08-31.12.2013	31.000	27.125,00	0,07	USD NUVEEN INVESTMENTS -144A- 10.5%/07- 15.11.2015	125.000	108.125,00	0,28
USD GMAC (reg. -S-) 8%/08-31.12.2018	37.000	27.935,00	0,07	USD NXP FUNDING 7.875%/07-15.10.2014	125.000	98.125,00	0,25
USD GOODYEAR TIRE & RUBBER 10.5%/09- 15.05.2016	125.000	136.875,00	0,35	USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS 7%/05- 15.01.2016	175.000	165.375,00	0,42
USD GRAHAM PACKAGING 9.875%/04-15.10.2014	150.000	154.125,00	0,40	USD OPTI CANADA 8.25%/06-15.12.2014	125.000	96.875,00	0,25
USD HARRAHS ENTERTAINMENT 7.875%/02- 15.03.2010	50.000	50.000,00	0,13	USD PAETEC HOLDING 9.5%/07-15.07.2015	175.000	158.812,50	0,41
USD HARRAHS ESCROW -144A- 11.25%/09- 01.06.2017	175.000	179.812,50	0,46	USD PARKER DRILLING 9.625%/03-01.10.2013	100.000	99.125,00	0,25
USD HAWKER 8.5%/07-01.04.2015	250.000	177.500,00	0,46	USD PCA LLC/PCA FINANCE 11.875%/02- 01.08.2009	750.000	30.000,00	0,08
USD HCA II 6.25%/03-15.02.2013	175.000	167.125,00	0,43	USD PENINSULA GAMING -144A- 8.375%/09- 15.08.2015	175.000	175.000,00	0,45
USD HCA -144A- 7.875%/09-15.02.2020	75.000	75.281,25	0,19	USD PENN VIRGINIA 10.375%/09-15.06.2016	125.000	135.000,00	0,35
USD HCA 9.25%/07-15.11.2016	425.000	439.343,75	1,13	USD PETROHAWK ENERGY 7.875%/08-01.06.2015	250.000	246.250,00	0,63
USD HEALTH-SOUTH 10.75%/06-15.06.2016	120.000	130.200,00	0,33	USD PETROPLUS FINANCE -144A- 9.375%/09- 15.09.2019	100.000	98.500,00	0,25
USD HELIX ENERGY SOLUTIONS -144A- 9.5%/07- 15.01.2016	75.000	75.000,00	0,19	USD PGS SOLUTIONS 9.625%/07-15.02.2015	200.000	186.250,00	0,48
USD HERTZ 8.875%/05-01.01.2014	75.000	75.750,00	0,19	USD PHILLIPS-VAN HEUSEN 8.125%/03-01.05.2013	100.000	101.750,00	0,26
USD HEXCEL 6.75%/05-01.02.2015	25.000	23.812,50	0,06	USD PLAINS EXPLORATION & PRODUCTION 7.75%/07-15.06.2015	100.000	99.250,00	0,26
USD HILCORP ENERGY I -144A- 9%/06-01.06.2016	50.000	49.625,00	0,13	USD POLYONE 8.875%/02-01.05.2012	100.000	101.000,00	0,26
USD HORNBECK OFFSHORE S. B 6.125%/04- 01.12.2014	130.000	121.658,29	0,31	USD PRESTIGE BRANDS 9.25%/04-15.04.2012	100.000	102.000,00	0,26
USD HOST HOTELS AND RESORTS -144A- 9%/09- 15.05.2017	175.000	185.500,00	0,48	USD PRIDE INTERNATIONAL 8.5%/09-15.06.2019	100.000	110.000,00	0,28
USD HOVNANIAN ENTRPRISES 6.25%/05- 15.01.2016	225.000	169.687,58	0,44	USD QUEBECOR MEDIA 7.75%/08-15.03.2016	125.000	123.750,00	0,32
USD HUGHES NETWORK SYSTEM LLC 9.5%/06- 15.04.2014	190.000	190.950,00	0,49	USD QVC -144A- 7.5%/09-01.10.2019	150.000	150.187,50	0,39
USD IDEARC 8%/06-15.11.2016	350.000	14.875,00	0,04	USD QWEST COMMUNICATIONS INTERNATIONAL S. B 7.5%/05-15.02.2014	300.000	296.250,00	0,76
USD INEOS GROUP HOLDINGS -144A- 8.5%/06- 15.02.2016	300.000	142.500,00	0,37	USD RAILAMERICA -144A- 9.25%/09-01.07.2017	125.000	130.937,50	0,34
USD INERGY LP & INERGY FINANCE 8.25%/06- 01.03.2016	125.000	125.625,00	0,32	USD RAINBOW NATIONAL SERVICES -144A- 8.75%/04-01.09.2012	75.000	76.500,00	0,20
USD INGLES MARKETS 8.875%/09-15.05.2017	75.000	76.875,00	0,20	USD RANGE RESOURCES 6.375%/05-15.03.2015	125.000	121.562,50	0,31
USD INN OF THE MOUNTAIN 12%/04-15.11.2010	200.000	92.500,00	0,24				

Las notas forman parte integrante de los estados financieros.

Cualquier diferencia en cuanto al porcentaje de los activos netos resulta del redondeo.

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial (Continuación)

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto	Denominación	Número / Nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
USD RATHGIBSON 11.25%/06-15.02.2014	150.000	55.500,00	0,14	USD VWR FUNDING 10.25%/08-15.07.2015	150.000	136.875,00	0,35
USD RBS GLOBAL & REXNORD 9.5%/06-01.08.2014	100.000	97.000,00	0,25	USD WARBURG PINCUS 9.875%/07-01.11.2015	110.000	115.225,00	0,30
USD READERS DIGEST ASSOCIATION 9%/08-15.02.2017	425.000	6.375,00	0,02	USD WARNER MUSIC GROUP 7.375%/04-15.04.2014	125.000	119.687,50	0,31
USD REICHHOLD INDUSTRIES -144A- 9%/06-15.08.2014	200.000	166.000,00	0,43	USD WASTE SERVICES 9.5%/05-15.04.2014	175.000	174.125,00	0,45
USD RENTAL SERVICE CORP 9.5%/07-01.12.2014	75.000	72.375,00	0,19	USD WESTERN REFINING -144A- FRN 09-15.06.2014	150.000	142.500,00	0,37
USD RITE AID -144A- 9.75%/09-12.06.2016	75.000	81.000,00	0,21	USD WHITING PETROLEUM 7%/05-01.02.2014	175.000	172.812,50	0,44
USD RITE AID 9.375%/07-15.12.2015	175.000	142.078,13	0,37	USD WILLIAM LYON HOMES 10.75%/03-01.04.2013	150.000	80.625,00	0,21
USD RSC EQUIPMENT RENTAL -144A- 10%/09-15.07.2017	50.000	53.750,00	0,14	USD WILLIAM LYON HOMES 7.625%/04-15.12.2012	75.000	35.250,00	0,09
USD RURAL/METRO STEP UP 06-15.03.2016	75.000	71.250,00	0,18	USD WIND ACQUISITION FINANCE -144A- 11.75%/09-15.07.2017	50.000	56.375,00	0,14
USD RYERSON 12%/07-01.11.2015	275.000	261.250,00	0,67	USD WINDSTREAM 8.625%/06-01.08.2016	200.000	204.500,00	0,53
USD SANMINA 8.125%/06-01.03.2016	275.000	257.125,00	0,66	USD WMG ACQUISITION -144A- 9.5%/09-15.06.2016	75.000	79.125,00	0,20
USD SBA TELECOMMUNICATIONS -144A- 8%/09-15.08.2016	125.000	127.812,50	0,33	USD YANKEE ACQUISITION 8.5%/07-15.02.2015	100.000	94.000,00	0,24
USD SBA TELECOMMUNICATIONS -144A- 8.25%/09-15.08.2019	25.000	25.750,00	0,07	USD YOUNG BROADCASTING 8.75%/04-15.01.2014	425.000	531,25	0,00
USD SEACOR HOLDINGS 7.375%/09-01.10.2019	125.000	125.781,25	0,32	Emissiones		36.073.481,02	92,69
USD SEAGATE TECHNOLOGY -144A- 10%/09-01.05.2014	125.000	136.562,50	0,35	Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg:			
USD SENSUS METERING SYSTEMS 8.625%/04-15.12.2013	125.000	123.750,00	0,32	Obligaciones		36.254.175,64	93,15
USD SERVICE CORP INTERNATIONAL 7%/05-15.06.2017	25.000	24.281,25	0,06	Valores sin cotización en Bolsa: Acciones (y títulos equivalentes a acciones)			
USD SERVICE CORP INTERNATIONAL 7.625%/06-01.10.2018	50.000	50.375,00	0,13	Acciones (y títulos equivalentes a acciones)			
USD SHIP FINANCE INTERNATIONAL 8.5%/04-15.12.2013	200.000	190.750,00	0,49	USD ESCROW MIRANT -144A- 01.05.2006	300.000	0,00	0,00
USD SIX FLAGS -144A- 12.25%/08-15.07.2016	52.000	47.060,00	0,12	USD ESCROW MIRANT -144A- 15.07.2004	500.000	0,00	0,00
USD SIX FLAGS 9.625%/04-01.06.2014	250.000	46.250,00	0,12	Acciones (y títulos equivalentes a acciones)		0,00	0,00
USD SMITHFIELD FOODS S. -B- 7.75%/03-15.05.2013	100.000	89.000,00	0,23	Valores sin cotización en Bolsa: Acciones (y títulos equivalentes a acciones)		0,00	0,00
USD SMITHFIELD FOODS -144A- 10%/09-15.07.2014	75.000	78.750,00	0,20	Total de la cartera de títulos		36.266.991,64	93,18
USD SMUR KAPPA FUNDING 7.75%/05-01.04.2015	125.000	110.000,00	0,28	Saldo en bancos		1.840.481,95	4,73
USD SMURFIT-STONE CONTAINER 8.375%/02-01.07.2012	175.000	124.906,25	0,32	Otros valores del patrimonio neto		812.989,37	2,09
USD SOLAR CAPITAL 10.25%/05-15.08.2015	125.000	127.500,00	0,33	Patrimonio del fondo		38.920.462,96	100,00
USD SOTHEBYS 7.75%/08-15.06.2015	125.000	106.875,00	0,27				
USD SOUTHERN STATES COOPERATIVE (reg. -S-) 10.5%/09-01.11.2011	150.000	147.000,00	0,38				
USD SPIRIT AEROSYSTEMS -144A- 7.5%/09-01.10.2017	125.000	124.375,00	0,32				
USD STANADYNE 10%/05-15.08.2014	125.000	105.000,00	0,27				
USD STANDARD PACIFIC 6.25%/04-01.04.2014	250.000	217.500,00	0,56				
USD STATER BROTHERS HOLDINGS 7.75%/07-15.04.2015	150.000	145.500,00	0,37				
USD STEEL DYNAMICS -144A- 7.75%/08-15.04.2016	150.000	150.750,00	0,39				
USD STEWART ENTERPRISES 6.25%/06-15.02.2013	125.000	121.562,50	0,31				
USD STONE ENERGY 6.75%/04-15.12.2014	100.000	77.125,00	0,20				
USD SUPERVALU 7.25%/01-01.05.2013	100.000	100.500,00	0,26				
USD SUPERVALU 7.5%/06-15.11.2014	15.000	15.075,00	0,04				
USD SUPERVALU 8%/09-01.05.2016	100.000	103.315,80	0,27				
USD SUSSER HOLDINGS LLC / SUSSER FINANCE 10.625%/05-15.12.2013	125.000	129.062,50	0,33				
USD SWIFT ENERGY 7.125%/07-01.06.2017	50.000	43.500,00	0,11				
USD SWIFT ENERGY 7.625%/04-15.07.2011	75.000	74.625,00	0,19				
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 8.25%/08-01.07.2016	100.000	94.750,00	0,24				
USD TDS INVESTOR 11.875%/06-01.09.2016	50.000	45.750,00	0,12				
USD TDS INVESTOR 9.875%/07-01.09.2014	125.000	120.937,50	0,31				
USD TECK RESOURCES 10.75%/09-15.05.2019	225.000	261.562,50	0,67				
USD TECK RESOURCES 9.75%/09-15.05.2014	25.000	27.500,00	0,07				
USD TENET HEALTHCARE -144A- 8.875%/09-01.07.2019	350.000	369.250,00	0,95				
USD TEREX 8%/07-15.11.2017	100.000	91.750,00	0,24				
USD TERRA CAPITAL 7%/07-01.02.2017	75.000	78.656,25	0,20				
USD TESORO 9.75%/09-01.06.2019	100.000	104.000,00	0,27				
USD TEXAS COMPETITIVE ELECTRIC HOLDINGS S. A 10.25%/08-01.11.2015	350.000	252.000,00	0,65				
USD TEXAS COMPETITIVE ELECTRIC HOLDINGS S. B 10.25%/08-01.11.2015	525.000	378.000,00	0,97				
USD TITAN INTERNATIONAL 8%/06-15.01.2012	150.000	145.125,00	0,37				
USD TL ACQUISITIONS -144A- 10.50%/07-15.01.2015	50.000	47.250,00	0,12				
USD TRIMAS 9.875%/02-15.06.2012	134.000	120.935,00	0,31				
USD TROPICANA ENTERTAINMENT 9.625%/06-15.12.2014	150.000	93,75	0,00				
USD TURNING STONE CASINO RESORT -144A- 9.125%/06-15.09.2014	50.000	47.750,00	0,12				
USD UMBRELLA -144A- 9.75%/07-15.03.2015	142.087	109.406,99	0,28				
USD UNISYS (reg. -S-) 12.75%/09-15.10.2014	37.000	39.312,50	0,10				
USD UNISYS (reg. -S-) 14.25%/09-15.09.2015	30.000	30.975,00	0,08				
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA -144A- 10.875%/09-15.06.2016	100.000	107.000,00	0,27				
USD UNIVERSAL HOSPITAL SERVICES fm 07-01.06.2015	100.000	84.750,00	0,22				
USD VALASSIS COMMUNICATIONS 8.25%/07-01.03.2015	140.000	125.475,00	0,32				
USD VANGUARD HEALTH 9%/04-01.10.2014	150.000	153.000,00	0,39				
USD VERSO PAPER HOLDINGS S. B 11.375%/07-01.08.2016	100.000	62.750,00	0,16				
USD VERSO PAPER HOLDINGS S. B 9.125%/07-01.08.2014	175.000	129.500,00	0,33				
USD VIASYSTEMS 10.5%/04-15.01.2011	225.000	221.906,25	0,57				
USD VIDEOTRON -144A- 9.125%/08-15.04.2018	100.000	108.250,00	0,28				
USD VIRGIN MEDIA FINANCE 9.125%/06-15.08.2016	175.000	179.812,50	0,46				

Las notas forman parte integrante de los estados financieros.

Cualquier diferencia en cuanto al porcentaje de los activos netos resulta del redondeo.

Datos técnicos y Notas**Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
A - Reparto	EUR	1664152	LU0175163376	1,00%	1,18%
B - Acumulación	EUR	1664154	LU0175163459	1,00%	1,18%
D - Acumulación	EUR	1664156	LU0175163533	0,00%	0,06%
I - Acumulación	EUR	1664158	LU0175163616	0,50%	0,67%

No existe comisión de gestión para las participaciones de la clase D.

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de 12,02% en el periodo comprendido entre el 01.10.2008 y el 30.09.2009.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2008	2007	2006
A - Reparto	EUR	6,19%	/	1,71%	2,16%	-0,37%
B - Acumulación	EUR	6,17%	/	1,71%	2,17%	-0,37%
D - Acumulación	EUR	7,07%	15,20%	2,82%	3,27%	/
I - Acumulación	EUR	6,58%	/	2,21%	2,68%	0,13%

Notas**Repartos**

		Ex-Fecha	Importe
A-Reparto	EUR	18.11.2008	1,80

"Securities Lending"

A 30.09.2009 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **EUR 55.680.758,00**.

Contratos de divisas a plazo

Compras		Ventas		Venci- miento	Valoración (en EUR)
EUR	13.379.394	USD	-18.900.000	22.10.2009	448.924,12
Plusvalía neta no realizada en los contratos de divisas a plazo					448.924,12

Contratos "Swaps"

Tipo	Acreeedores			Venci- miento	Deudores			Valoración
	Nominal	TI			Nominal	TI		(en EUR)
ILS	EUR 20.000.000	2,235%	01.11.2010	EUR 20.000.000	1Y EUR Inflation ex tobacco	VAR		-455.810,74
ILS	EUR 20.000.000	2,230%	08.04.2019	EUR 20.000.000	1Y Euro Inflation ex tobacco	VAR		-63.808,00

Tipo	Acreedores				Venci- miento	Deudores				Valoración (en EUR)
		Nominal		TI			Nominal		TI	
ILS	EUR	20.000.000		2,645%	30.05.2013	EUR	20.000.000	1Y Euro Inflation ex tobacco	VAR	-757.401,00
Minusvalía no realizada sobre los contratos swaps										-1.277.019,74

Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo

	30.09.2009
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	217.449.170,69
Saldo en bancos	26.078.261,69
Cobro pendiente de intereses y dividendos	2.127.626,64
Otros activos	448.924,12
	246.103.983,14
Pasivo	
Provisiones para gastos por pagar	192.837,44
Otras obligaciones	1.277.019,74
	1.469.857,18
Patrimonio neto	244.634.125,96

Evolución del fondo		30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007
Patrimonio del fondo	EUR	244.634.125,96	288.446.809,77	259.058.577,12
Valor liquidativo por participación				
A - Reparto	EUR	104,86	101,39	99,53
B - Acumulación	EUR	116,95	111,02	106,62
D - Acumulación	EUR	1.152,04	1.081,49	1.027,37
I - Acumulación	EUR	1.207,80	1.140,84	1.090,09

Número de participaciones en circulación		al cierre del ejercicio	al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Reparto	EUR	436.731,403	363.368,808	159.105,829	85.743,234
B - Acumulación	EUR	1.110.196,925	1.251.492,775	1.147.691,722	1.288.987,572
D - Acumulación	EUR	25.795,000	50.203,226	206,000	24.614,226
I - Acumulación	EUR	32.522,383	51.160,588	27.427,802	46.066,007

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en EUREn el período de
01.10.2008 a 30.09.2009

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	288.446.809,77
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	5.548.809,52
Intereses bancarios	98.051,12
Otros ingresos	56.948,22
	5.703.808,86
Gastos	
Comisión de gestión	1.613.151,82
Banco depositario y derechos de custodia	74.026,59
Gastos de administración	90.478,24
Gastos de impresión y de publicación	28.640,53
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	32.638,62
"Taxe d'abonnement"	91.886,71
	1.930.822,51
Ingresos (pérdidas) netos	3.772.986,35
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-1.416.185,75
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos swap	-634.012,07
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	530.165,29
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	670.902,22
	-849.130,31
Beneficio (pérdida) neto realizado	2.923.856,04
"Income equalisation"	-4.125,75
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	8.100.989,95
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos swap	-2.140.119,68
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	448.924,06
	6.409.794,33
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	9.329.524,62
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	176.795.527,76
Reembolsos	-229.333.964,98
"Income equalisation"	4.125,75
	-52.534.311,47
Reparto	-607.896,96
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	244.634.125,96

Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Distribución por países

Alemania	29,23
Francia	17,51
Italia	10,31
EE.UU.	8,40
Países Bajos	6,75
Finlandia	4,74
Organizaciones internacionales	4,62
Dinamarca	2,09
Eslovenia	1,78
Nueva Zelanda	0,95
España	0,74
Australia	0,65
Reino Unido	0,43
Irlanda	0,43
República Checa	0,26
Total	88,89

Distribución por sectores económicos

Deudores públicos	63,79
Entidades de crédito	7,07
Organizaciones internacionales	4,62
Sociedades financieras y holdings	3,81
Entidades públicas	2,36
Material eléctrico y electrónico	1,83
Servicios públicos de agua y electricidad	1,65
Alimentación y artículos de consumo	1,46
Telecomunicaciones	0,64
Farmacia y cosmética	0,46
Bebidas y tabaco	0,44
Comunicaciones y transportes	0,42
Automóvil	0,34
Total	88,89

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en EUR)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Emisiones			
EUR ABN AMRO BANK FRN 03-04.03.2013	2.500.000	2.423.750,00	0,99
EUR ASB FINANCE 6.5%/08-01.07.2011	2.200.000	2.324.784,00	0,95
EUR AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 5.25%/08-20.05.2013	1.475.000	1.584.740,00	0,65
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE 5.375%/07-29.06.2017	1.000.000	1.051.000,00	0,43
EUR BRD I/L FRN 07-15.04.2020	10.000.000	10.463.622,71	4,28
EUR BRD I/L 1.5%/06-15.04.2016	16.000.000	17.668.988,29	7,22
EUR BRD I/L 2.25%/07-15.04.2013	20.000.000	22.188.941,72	9,08
EUR BRD 4.25%/04-04.07.2014	5.000.000	5.412.500,00	2,21
EUR BRD 4.75%/08-04.07.2040	5.000.000	5.732.500,00	2,34
EUR CEZ S. 1 (reg. -S-) 5.125%/07-12.10.2012	600.000	635.100,00	0,26
EUR COCA-COLA HBC FINANCE 7.875%/08-15.01.2014	1.725.000	2.007.900,00	0,82
EUR COMMERZBANK 2.75%/09-13.01.2012	1.900.000	1.938.000,00	0,79
EUR DENMARK 3.125%/09-17.03.2014	5.000.000	5.117.000,00	2,09
EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE 6%/00-15.06.2010	1.000.000	1.031.000,00	0,42
EUR DIAGEO CAPITAL S. 2008/1 5.5%/08-01.07.2013	1.000.000	1.063.900,00	0,44
EUR EIB (reg. -S-) S. 1510/0100 4.25%/09-15.04.2019	3.000.000	3.159.900,00	1,29
EUR E.ON INTERNATIONAL FINANCE 5.25%/08-08.09.2015	1.225.000	1.329.370,00	0,54
EUR EUROPEAN COMMUNITY 3.25%/09-07.11.2014	5.000.000	5.100.000,00	2,08
EUR FINLAND 3.125%/09-15.09.2014	4.000.000	4.104.200,00	1,68
EUR FINLAND 4.375%/08-04.07.2019	7.000.000	7.479.500,00	3,06
EUR FRANCE OAT I/L 1%/05-25.07.2017	3.000.000	3.157.559,59	1,29
EUR FRANCE OAT I/L 1.6%/04-25.07.2015	6.000.000	6.852.439,08	2,80
EUR FRANCE OAT I/L 2.25%/03-25.07.2020	18.000.000	21.835.860,74	8,93
EUR FRANCE TELECOM 3%/08-25.07.2018	1.500.000	1.577.605,50	0,64
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.25%/08-18.05.2015	1.000.000	1.046.500,00	0,43
EUR GOLDMAN SACHS GROUP 3.5%/08-08.12.2011	4.000.000	4.146.800,00	1,70
EUR GROUPE DANONE 5.25%/08-06.05.2011	1.500.000	1.577.139,00	0,64
EUR HSH NORDBANK 2.75%/09-20.01.2012	2.250.000	2.294.325,00	0,94
EUR IBERDROLA FINANZAS 5.125%/08-09.05.2013	1.700.000	1.815.430,00	0,74
EUR INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 3.875%/09-20.05.2019	3.000.000	3.068.700,00	1,25
EUR INTERNATIONAL ENDESA 5.375%/03-21.02.2013	1.725.000	1.852.995,00	0,76
EUR ITALY BTP I/L 2.10%/06-15.09.2017	9.000.000	10.028.024,93	4,10
EUR ITALY BTP I/L 2.35%/08-15.09.2019	4.000.000	4.233.315,66	1,73
EUR ITALY BTP I/L 2.6%/07-15.09.2023	10.000.000	10.964.194,57	4,48
EUR LEASEPLAN CORPORATION 3.375%/08-10.12.2010	3.000.000	3.074.100,00	1,26
EUR NETHERLANDS 4%/09-15.07.2019	5.000.000	5.204.000,00	2,13
EUR NOVA LJUBLJANSKA BANKA 3.25%/09-23.07.2012	2.000.000	2.018.400,00	0,83
EUR PFIZER (reg. -S-) 5.75%/09-03.06.2021	1.000.000	1.115.400,00	0,46
EUR RABOBANK 4.375%/09-22.01.2014	2.725.000	2.867.517,50	1,17
EUR RESEAU FERRE DE FRANCE I/L 2.45%/03-28.02.2023	5.000.000	5.779.494,96	2,36
EUR SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ 5.375%/08-11.06.2014	2.400.000	2.615.760,00	1,07
EUR SLOVENIA 4.625%/09-09.09.2024	2.300.000	2.318.400,00	0,95
USD US I/L 0.875%/04-15.04.2010	17.000.000	13.247.210,52	5,42
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT I/L 1.75%/05-17.06.2015	2.000.000	2.089.861,92	0,85
EUR VW CREDIT 5.125%/08-19.05.2011	800.000	831.440,00	0,34
Emisiones		217.449.170,69	88,89
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
		217.449.170,69	88,89
Total de la cartera de títulos		217.449.170,69	88,89
Saldo en bancos		26.078.261,69	10,66
Otros valores del patrimonio neto		1.106.693,58	0,45
Patrimonio del fondo		244.634.125,96	100,00

Datos técnicos y Notas**Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
A - Reparto	CHF	1664162	LU0175163707	0,75%	0,91%
B - Acumulación	CHF	1664165	LU0175163889	0,75%	0,91%

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de -10,53% en el periodo comprendido entre el 01.10.2008 y el 30.09.2009.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2008	2007	2006
A - Reparto	CHF	7,10%	/	-2,86%	0,46%	-0,36%
B - Acumulación	CHF	7,10%	/	-2,87%	0,47%	-0,37%

Notas**Repartos**

		Ex-Fecha	Importe
A-Reparto	CHF	18.11.2008	1,50

"Securities Lending"

A 30.09.2009 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **CHF 16.671.507,00**.

Contratos de divisas a plazo

Compras		Ventas		Venci- miento	Valoración (en CHF)
CHF	2.735.415	EUR	-1.800.000	22.10.2009	5.591,47
Plusvalía neta no realizada en los contratos de divisas a plazo					5.591,47

Contratos "Swaps"

Tipo	Acreedores			Venci- miento	Deudores			Valoración
	Nominal	TI			Nominal	TI		(en CHF)
ILS	EUR 20.000.000	2,070%	15.02.2010	EUR	20.000.000	1Y Euro Inflation ex tobacco	VAR	-512.628,48
ILS	EUR 15.000.000	2,190%	05.12.2011	EUR	15.000.000	1Y Euro Inflation ex tobacco	VAR	-868.836,87
ILS	EUR 10.000.000	2,144%	21.10.2012	EUR	10.000.000	1Y Euro Inflation ex tobacco	VAR	-604.586,21
ILS	EUR 25.000.000	1,945%	28.07.2014	EUR	25.000.000	1Y Euro Inflation ex tobacco	VAR	-191.044,67
ILS	EUR 20.000.000	2,245%	13.12.2009	EUR	20.000.000	1Y Euro Inflation ex tobacco	VAR	-663.100,35
ILS	USD 20.000.000	1,790%	28.07.2014	USD	20.000.000	1Y US Inflation	VAR	68.625,78
ILS	USD 15.000.000	3,095%	12.06.2013	USD	15.000.000	1Y US Inflation	VAR	-919.170,74
ILS	USD 10.000.000	2,835%	15.02.2010	USD	10.000.000	1Y US Inflation ex tobacco	VAR	-166.826,15

Datos técnicos y Notas

Contratos "Swaps"

Tipo	Acreedores				Venci- miento	Deudores				Valoración
		Nominal		TI			Nominal		TI	(en CHF)
ILS	USD	10.000.000	2,870%	13.12.2009	USD	10.000.000	1Y US Inflation ex tobacco	VAR	-460.793,53	
ILS	USD	15.000.000	2,560%	05.12.2011	USD	15.000.000	1Y US Inflation ex tobacco	VAR	-1.038.396,66	
Minusvalía no realizada sobre los contratos swaps									-5.356.757,88	

Composición del patrimonio neto en CHF y evolución del fondo

	30.09.2009
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	215.646.710,07
Saldo en bancos	7.008.297,56
Cobro pendiente de intereses y dividendos	2.466.612,11
Otros activos	5.591,47
	225.127.211,21
Pasivo	
Provisiones para gastos por pagar	169.470,54
Otras obligaciones	5.356.757,88
	5.526.228,42
Patrimonio neto	219.600.982,79

Evolución del fondo		30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007
Patrimonio del fondo	CHF	219.600.982,79	215.424.206,03	309.298.476,27
Valor liquidativo por participación				
A - Reparto	CHF	98,48	95,48	96,94
B - Acumulación	CHF	107,40	102,44	102,31

Número de participaciones en circulación		al cierre del ejercicio	al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Reparto	CHF	931.125,172	935.623,177	141.337,570	145.835,575
B - Acumulación	CHF	1.190.977,881	1.230.822,827	694.901,706	734.746,652

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en CHFEn el período de
01.10.2008 a 30.09.2009

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	215.424.206,03
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	5.528.187,08
Intereses bancarios	13.873,41
Otros ingresos	9.345,94
	5.551.406,43
Gastos	
Comisión de gestión	1.522.086,06
Banco depositario y derechos de custodia	81.177,97
Gastos de administración	81.470,00
Gastos de impresión y de publicación	29.023,86
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	33.522,72
"Taxe d'abonnement"	99.346,21
	1.846.626,82
Ingresos (pérdidas) netos	3.704.779,61
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-2.412.259,05
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos swap	-474.304,10
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	420.063,55
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-175.690,70
	-2.642.190,30
Beneficio (pérdida) neto realizado	1.062.589,31
"Income equalisation"	-43.164,63
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	15.405.463,48
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos swap	-6.889.740,60
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	-138.219,94
	8.377.502,94
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	9.396.927,62
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	83.517.242,50
Reembolsos	-87.405.759,34
"Income equalisation"	43.164,63
	-3.845.352,21
Reparto	-1.374.798,65
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	219.600.982,79

Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Distribución por países

Austria	16,07
EE.UU.	14,54
Francia	10,46
Países Bajos	9,02
Organizaciones internacionales	7,85
Alemania	6,43
Islas Caimán	4,59
Suiza	4,01
Noruega	3,28
Japón	3,02
Italia	3,01
Suecia	2,37
Australia	2,35
Corea del Sur	1,85
Bélgica	1,45
Canadá	1,42
Luxemburgo	1,41
Polonia	1,40
Reino Unido	1,38
Dinamarca	1,37
Grecia	0,92
Total	98,20

Distribución por sectores económicos

Entidades de crédito	34,02
Sociedades financieras y holdings	14,72
Organizaciones internacionales	7,85
Entidades hipotecarias y de refinanciación	6,08
Deudores públicos	5,86
Telecomunicaciones	5,19
Servicios públicos de agua y electricidad	4,57
Seguros	4,55
Petróleo	3,60
Material eléctrico y electrónico	2,33
Automóvil	2,09
Sociedades inmobiliarias	1,87
Ocio y turismo	1,44
Cantones, estados federales, provincias	1,42
Material de oficina y ordenadores	1,41
Comunicaciones y transportes	1,20
Total	98,20

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en CHF)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Emissiones			
CHF ABN AMRO BANK 2.75%/06-28.12.2012	3.000.000	3.057.000,00	1,39
CHF ADP 3.125%/09-15.07.2015	2.500.000	2.630.625,00	1,20
CHF AUSTRIA 2.5%/09-14.07.2016	4.500.000	4.680.000,00	2,13
CHF BANK OF AMERICA 3.25%/04-10.12.2014	2.000.000	2.000.000,00	0,91
CHF BAYERISCHE LB 2.75%/06-12.12.2014	4.000.000	3.756.000,00	1,71
CHF BELGELEC FINANCE 3.25%/07-22.12.2014	3.000.000	3.181.500,00	1,45
CHF BUNDESIMMOBILIEN GESELLSCHAFT M.B.H. 3.125%/07-16.07.2014	4.000.000	4.113.672,00	1,87
CHF CFF FRN 07-21.03.2014	3.000.000	2.955.000,00	1,35
CHF CFF 2.5%/09-04.03.2013	2.000.000	2.081.700,00	0,95
CHF CITIGROUP (subord.) FIX-TO-FRN 2.75%/06-06.04.2021	5.000.000	3.550.000,00	1,62
CHF COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 1.875%/09-07.02.2014	5.000.000	5.112.500,00	2,33
CHF DANSKE BANK 2.375%/09-13.01.2017	3.000.000	3.015.000,00	1,37
CHF DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 2%/05-25.11.2013	2.000.000	2.001.000,00	0,91
CHF DEUTSCHE TELEKOM 3.75%/09-22.04.2014	1.500.000	1.569.832,50	0,71
CHF DNB NOR BOLIGKREDITT 3%/07-26.04.2012	3.000.000	3.103.500,00	1,41
CHF EDF 3.375%/08-18.12.2013	4.000.000	4.246.000,00	1,93
CHF EIB FRN 06-20.12.2016	5.000.000	4.900.000,00	2,23
CHF E.ON INTERNATIONAL FINANCE 3.25%/08-24.09.2012	2.500.000	2.626.250,00	1,20
CHF ERSTE EUROPAEISCHE PFANDBRIEF- UND KOMMUNALBANK 2.75%/08-15.06.2012	3.000.000	3.106.500,00	1,41
CHF ERSTE GROUP BANK 2.5%/06-22.06.2013	4.000.000	4.140.000,00	1,89
CHF FRANCE TELECOM 3.375%/09-06.09.2013	2.500.000	2.637.500,00	1,20
CHF GECC 1.75%/05-26.10.2011	3.000.000	3.003.000,00	1,37
CHF GECC 4%/08-26.08.2013	2.000.000	2.109.000,00	0,96
CHF HELLENIC REPUBLIC 2.125%/05-05.07.2013	2.000.000	2.020.000,00	0,92
CHF HSBC FINANCE 2.75%/06-14.06.2011	3.000.000	3.022.500,00	1,38
CHF HYPO ALPE-ADRIA BANK INTERNATIONAL 2.25%/05-07.08.2012	5.000.000	5.080.000,00	2,31
CHF IADB 2.125%/09-22.02.2016	3.000.000	3.102.000,00	1,41
CHF IBM 3.25%/08-27.05.2011	3.000.000	3.106.500,00	1,41
CHF ING BANK 3.75%/08-24.07.2012	3.000.000	3.180.000,00	1,45
CHF INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 2.75%/09-07.05.2019	2.000.000	2.077.000,00	0,95
CHF ITALY 2.75%/04-01.07.2011	3.000.000	3.093.000,00	1,41
CHF JACKSON NATIONAL LIFE FUNDING 2.75%/07-07.02.2013	5.000.000	4.995.000,00	2,27
CHF KFW 2.75%/08-30.08.2011	4.000.000	4.164.000,00	1,90
CHF KOMMUNALBANKEN 2%/09-19.12.2014	4.000.000	4.099.000,00	1,87
CHF KOMMUNALKREDIT AUSTRIA 1.75%/05-28.09.2012	5.000.000	5.070.000,00	2,31
CHF KOMMUNINVEST I SVERIGE 2.625%/07-07.12.2016	2.000.000	2.086.000,00	0,95
CHF KOREA DEVELOPMENT BANK 3%/06-23.06.2011	4.000.000	4.062.000,00	1,85
CHF MANITOBA 2.25%/09-05.05.2014	3.000.000	3.123.270,00	1,42
CHF MCDONALD'S 3.25%/07-12.12.2012	3.000.000	3.156.000,00	1,44
CHF METLIFE 2%/05-14.09.2011	5.000.000	5.017.500,00	2,28
CHF MORGAN STANLEY 2%/05-17.11.2011	5.000.000	5.005.000,00	2,28
CHF NEDERLANDSE GASUNIE 4%/08-09.12.2011	2.500.000	2.648.750,00	1,21
CHF NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 2.125%/09-12.08.2014	2.500.000	2.573.750,00	1,17
CHF NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 2.125%/09-29.05.2015	2.000.000	2.044.000,00	0,93
CHF NEW YORK LIFE FUNDING 2.125%/05-08.12.2010	5.000.000	5.047.500,00	2,30
CHF NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE 1.875%/06-27.06.2012	2.000.000	2.046.000,00	0,93
CHF NORDIC INVESTMENT BANK 2%/09-30.06.2014	2.000.000	2.041.000,00	0,93
CHF NWB 2.25%/09-13.05.2014	4.000.000	4.130.000,00	1,88
CHF OEKB 2.5%/04-18.10.2012	2.000.000	2.080.000,00	0,95
CHF OEKB 3%/07-05.12.2013	3.000.000	3.180.000,00	1,45
CHF PFANDBRIEFSTELLE DER OESTERREICHISCHEN LHB 2.25%/04-27.03.2012	6.000.000	6.183.000,00	2,81
CHF POLAND 2.875%/07-15.05.2012	3.000.000	3.070.500,00	1,40
CHF PRINCIPAL FINANCIAL GLOBAL FUNDING 2.75%/04-12.07.2010	5.000.000	5.030.000,00	2,29
CHF RABOBANK 2.125%/06-13.08.2012	2.000.000	2.057.000,00	0,94
CHF RABOBANK 2.5%/09-19.02.2013	2.500.000	2.602.687,50	1,19
CHF SWEDISH EXPORT CREDIT 2.625%/09-28.12.2015	3.000.000	3.117.750,00	1,42
CHF TELSTRA 2.5%/05-19.04.2013	4.000.000	4.094.000,00	1,86
CHF TELSTRA 4%/08-09.10.2012	1.000.000	1.071.000,00	0,49
CHF TOTAL CAPITAL 2.125%/05-07.02.2012	2.000.000	2.054.000,00	0,94
CHF TOTAL CAPITAL 3.125%/08-06.05.2013	3.000.000	3.186.000,00	1,45
CHF TOYOTA MOTOR CREDIT 1.625%/05-27.07.2011	1.500.000	1.526.250,00	0,70
CHF TOYOTA MOTOR CREDIT 2%/06-21.02.2012	3.000.000	3.052.500,00	1,39
CHF UNICREDIT BANK AUSTRIA 4.5%/00-20.12.2010	750.000	775.875,00	0,35
CHF UNICREDITO ITALIANO 2.125%/05-18.05.2012	3.500.000	3.514.000,00	1,60
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT I/L 1.75%/05-17.06.2015	2.000.000	3.169.798,07	1,44
CHF WUERTH FINANCE INTERNATIONAL 4.25%/08-18.07.2012	2.000.000	2.115.000,00	0,96

Las notas forman parte integrante de los estados financieros.

Cualquier diferencia en cuanto al porcentaje de los activos netos resulta del redondeo.

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial (Continuación)

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en CHF)	% del patrimonio neto
CHF ZURICH FINANCE USA 3.5%/08-23.11.2011	4.000.000	4.202.000,00	1,91
Emisiones		215.646.710,07	98,20
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg:			
Obligaciones		215.646.710,07	98,20
Total de la cartera de títulos		215.646.710,07	98,20
Saldo en bancos		7.008.297,56	3,19
Otras obligaciones		-3.054.024,84	-1,39
Patrimonio del fondo		219.600.982,79	100,00

Tipo	Acreedores				Venci- miento	Deudores				Valoración (en USD)
		Nominal		TI			Nominal		TI	
ILS	USD	10.000.000	2,620%	31.03.2010	USD	10.000.000	1Y US Inflation ex tobacco	VAR	-198.256,00	
ILS	USD	10.000.000	2,685%	05.12.2009	USD	10.000.000	1Y US Inflation ex tobacco	VAR	-180.120,94	
Minusvalía no realizada sobre los contratos swaps									-378.376,94	

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	30.09.2009
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	132.927.482,49
Saldo en bancos	15.531.778,67
Cobro pendiente de intereses y dividendos	940.295,47
	149.399.556,63
Pasivo	
Provisiones para gastos por pagar	141.098,56
Otras obligaciones	817.871,74
	958.970,30
Patrimonio neto	148.440.586,33

Evolución del fondo		30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007
Patrimonio del fondo	USD	148.440.586,33	142.809.053,09	80.477.651,70
Valor liquidativo por participación				
A - Reparto	USD	104,56	104,08	101,00
B - Acumulación	USD	120,42	117,66	111,01

Número de participaciones en circulación		al cierre del ejercicio	al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Reparto	USD	248.058,736	246.159,475	98.269,761	96.370,500
B - Acumulación	USD	1.017.344,332	996.015,385	754.817,058	733.488,111

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en USDEn el período de
01.10.2008 a 30.09.2009

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	142.809.053,09
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	3.319.822,25
Intereses bancarios	8.524,89
Otros ingresos	245.326,86
	3.573.674,00
Gastos	
Comisión de gestión	1.316.026,72
Banco depositario y derechos de custodia	52.640,04
Gastos de administración	53.857,44
Gastos de impresión y de publicación	19.488,10
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	21.581,17
"Taxe d'abonnement"	66.742,29
	1.530.335,76
Ingresos (pérdidas) netos	2.043.338,24
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-2.519.704,97
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos swap	-258.818,00
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	1.072.680,02
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	110.961,37
	-1.594.881,58
Beneficio (pérdida) neto realizado	448.456,66
"Income equalisation"	-114.923,53
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	4.001.553,54
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos swap	-588.712,88
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	-897.218,61
	2.515.622,05
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	2.849.155,18
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	97.092.988,67
Reembolsos	-94.067.152,00
"Income equalisation"	114.923,53
	3.140.760,20
Reparto	-358.382,14
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	148.440.586,33

Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Distribución por países

EE.UU.	66,44
Alemania	10,54
Australia	3,09
Japón	1,70
Bélgica	1,43
Reino Unido	1,41
Organizaciones internacionales	1,37
Suecia	1,36
Suiza	0,76
Canadá	0,73
Italia	0,72
Total	89,55

Distribución por sectores económicos

Deudores públicos	70,46
Entidades de crédito	7,30
Automóvil	3,09
Petróleo	1,41
Organizaciones internacionales	1,37
Material eléctrico y electrónico	1,36
Entidades hipotecarias y de refinanciación	1,36
Farmacia y cosmética	1,15
Servicios públicos de agua y electricidad	0,73
Alimentación y artículos de consumo	0,71
Artículos de ocio y bienes de consumo	0,61
Total	89,55

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Emisiones			
USD BANK OF AMERICA S. L. T. 1 3.125%/08-15.06.2012	3.000.000	3.120.183,00	2,10
USD BELGIUM OLO 4.25%/08-03.09.2013	2.000.000	2.127.000,00	1,43
USD BMW FINANCE 4.5%/08-07.07.2011	2.000.000	2.068.200,00	1,39
EUR BRD 3.5%/09-04.07.2019	5.500.000	8.224.496,23	5,54
EUR BRD 4.75%/08-04.07.2040	3.200.000	5.362.684,96	3,61
USD COCA-COLA 4.875%/09-15.03.2019	1.000.000	1.051.920,00	0,71
USD GECC 5%/06-08.02.2010	2.000.000	2.018.132,00	1,36
USD GOLDMAN SACHS GROUP 3.25%/08-15.06.2012	3.000.000	3.134.871,00	2,11
USD HYDRO-QUEBEC S. -JL- 6.3%/01-11.05.2011	1.000.000	1.080.728,00	0,73
USD IADB T. 28 3%/09-22.04.2014	2.000.000	2.039.800,00	1,37
USD ITALY 6%/01-22.02.2011	1.000.000	1.064.800,00	0,72
USD KOMMUNINVEST I SVERIGE 4%/05-21.01.2010	2.000.000	2.020.400,00	1,36
USD MACQUARIE BANK (reg. -S-) T. 4 2.6%/09-20.01.2012	1.460.000	1.485.842,00	1,00
USD NOVARTIS CAPITAL 4.125%/09-10.02.2014	550.000	578.493,85	0,39
USD PROCTER & GAMBLE 3.15%/09-01.09.2015	890.000	902.688,73	0,61
USD ROCHE HOLDINGS (reg. -S-) 6%/09-01.03.2019	1.000.000	1.134.828,00	0,76
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE 4%/09-21.03.2014	2.000.000	2.093.800,00	1,41
USD TOYOTA MOTOR CREDIT 4.25%/05-15.03.2010	2.500.000	2.530.855,00	1,70
USD US I/L S. C-2012 3%/02-15.07.2012	4.000.000	5.093.593,47	3,43
USD US I/L 0.875%/04-15.04.2010	4.000.000	4.556.105,32	3,07
USD US I/L 1.625%/05-15.01.2015	4.630.000	5.330.990,21	3,59
USD US I/L 1.625%/08-15.01.2018	4.000.000	4.164.685,00	2,81
USD US I/L 1.875%/03-15.07.2013	3.000.000	3.644.723,97	2,46
USD US I/L 1.875%/05-15.07.2015	6.000.000	6.875.749,27	4,63
USD US I/L 2%/04-15.01.2014	4.000.000	4.839.917,31	3,26
USD US I/L 2%/04-15.07.2014	4.000.000	4.750.761,76	3,20
USD US I/L 2%/07-15.04.2012	4.000.000	4.401.115,76	2,96
USD US I/L 2.125%/09-15.01.2019	1.000.000	1.055.748,02	0,71
USD US I/L 2.375%/04-15.01.2025	3.900.000	4.675.854,97	3,15
USD US I/L 2.375%/06-15.04.2011	4.000.000	4.468.932,41	3,01
USD US I/L 2.375%/07-15.01.2017	10.000.000	11.393.414,18	7,69
USD US I/L 2.5%/06-15.07.2016	6.000.000	6.874.313,23	4,63
USD US I/L 2.625%/07-15.07.2017	8.000.000	9.050.656,80	6,11
USD US I/L 3.625%/98-15.04.2028	4.000.000	6.604.408,64	4,45
USD WESTPAC BANKING (reg. -S-) T. 8 2.9%/09-10.09.2014	2.000.000	1.993.200,00	1,34
USD WESTPAC BANKING 4.2%/09-27.02.2015	1.100.000	1.113.589,40	0,75
Emisiones		132.927.482,49	89,55
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Obligaciones		132.927.482,49	89,55
Total de la cartera de títulos		132.927.482,49	89,55
Saldo en bancos		15.531.778,67	10,46
Otras obligaciones		-18.674,83	-0,01
Patrimonio del fondo		148.440.586,33	100,00

Datos técnicos y Notas**Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
A - Reparto	CHF	348875	LU0049528473	0,90%	1,06%
B - Acumulación	CHF	348879	LU0049527079	0,90%	1,06%

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de -15,75% en el periodo comprendido entre el 01.10.2008 y el 30.09.2009.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2008	2007	2006
A - Reparto	CHF	9,15%	/	-5,12%	-2,20%	-0,74%
B - Acumulación	CHF	9,15%	/	-5,12%	-2,20%	-0,74%

Notas**Repartos**

		Ex-Fecha	Importe
A-Reparto	CHF	18.11.2008	4,80

"Securities Lending"

A 30.09.2009 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **CHF 79.209.071,00**.

Contratos de divisas a plazo

Compras		Ventas		Venci- miento	Valoración (en CHF)
CHF	63.843.780	EUR	-42.000.000	22.10.2009	147.899,64
Plusvalía neta no realizada en los contratos de divisas a plazo					147.899,64

Composición del patrimonio neto en CHF y evolución del fondo

	30.09.2009
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	1.047.251.598,29
Saldo en bancos	7.709.999,57
Cobro pendiente de intereses y dividendos	14.643.129,27
Otros activos	147.899,64
	1.069.752.626,77
Pasivo	
Provisiones para gastos por pagar	962.579,12
	962.579,12
Patrimonio neto	1.068.790.047,65

Evolución del fondo		30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007
Patrimonio del fondo	CHF	1.068.790.047,65	1.411.775.299,91	2.013.052.432,28
Valor liquidativo por participación				
A - Reparto	CHF	276,66	256,69	276,50
B - Acumulación	CHF	478,05	435,14	460,50

Número de participaciones en circulación		al cierre del ejercicio	al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Reparto	CHF	1.001.984,310	1.180.531,353	18.804,126	197.351,169
B - Acumulación	CHF	1.655.840,081	2.547.987,967	362.175,278	1.254.323,164

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en CHFEn el período de
01.10.2008 a 30.09.2009

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	1.411.775.299,91
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	33.612.773,70
Intereses bancarios	32.162,10
Otros ingresos	54.780,71
	33.699.716,51
Gastos	
Comisión de gestión	10.482.700,48
Banco depositario y derechos de custodia	465.897,76
Gastos de administración	467.026,00
Gastos de impresión y de publicación	169.295,06
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	189.592,24
"Taxe d'abonnement"	551.611,34
	12.326.122,88
Ingresos (pérdidas) netos	21.373.593,63
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-60.982.742,76
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	6.957.950,00
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-459.230,74
	-54.484.023,50
Beneficio (pérdida) neto realizado	-33.110.429,87
"Income equalisation"	5.247.159,55
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	128.714.048,81
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	-2.332.670,79
	126.381.378,02
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	98.518.107,70
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	166.182.438,44
Reembolsos	-597.044.554,09
"Income equalisation"	-5.247.159,55
	-436.109.275,20
Reparto	-5.394.084,76
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	1.068.790.047,65

Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Distribución por países

EE.UU.	17,71
Francia	17,50
Alemania	8,25
Austria	7,77
Países Bajos	6,47
Reino Unido	5,33
Suiza	5,22
Canadá	5,03
Organizaciones internacionales	4,69
Islas Caimán	3,84
Noruega	3,19
Italia	3,08
Luxemburgo	2,43
Dinamarca	1,66
Corea del Sur	1,62
Bélgica	1,61
Japón	1,15
Australia	1,05
Suecia	0,21
Islandia	0,17
Total	97,98

Distribución por sectores económicos

Entidades de crédito	40,29
Sociedades financieras y holdings	9,32
Seguros	6,63
Entidades hipotecarias y de refinanciación	5,85
Cantones, estados federales, provincias	5,32
Deudores públicos	5,23
Material eléctrico y electrónico	4,80
Organizaciones internacionales	4,69
Entidades públicas	2,76
Comunicaciones y transportes	2,58
Telecomunicaciones	2,20
Petróleo	1,75
Ciudades y municipios	1,66
Bebidas y tabaco	1,49
Farmacia y cosmética	1,01
Textil y confección	0,78
Alimentación y artículos de consumo	0,73
Servicios públicos de agua y electricidad	0,70
Automóvil	0,19
Total	97,98

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en CHF)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Emissiones			
CHF ABN AMRO BANK 2.5%/06-30.12.2015	10.000.000	10.115.000,00	0,95
CHF AEGON GLOBAL INSTITUTIONAL MARKETS 2.5%/06-28.06.2010	7.500.000	7.462.500,00	0,70
CHF AKADEMISKA HUS 3.25%/07-26.01.2015	250.000	266.000,00	0,02
CHF ALLSTATE LIFE FUNDING 4.25%/00-14.01.2010	6.200.000	6.265.410,00	0,59
CHF ALLSTATE LIFE FUNDING 4.75%/00-12.05.2010	5.250.000	5.360.250,00	0,50
CHF AMERICAN INTERNATIONAL GROUP 2.75%/06-21.12.2016	20.000.000	12.700.000,00	1,19
CHF AMERICAN INTERNATIONAL GROUP 2.875%/06-20.06.2011	10.000.000	9.145.000,00	0,86
CHF BANK OF AMERICA 3.25%/04-10.12.2014	20.000.000	20.000.000,00	1,87
CHF BANK OF NOVA SCOTIA 2.125%/05-28.12.2010	5.000.000	5.027.500,00	0,47
CHF BANK OF SCOTLAND 2.86%/06-13.12.2021	14.950.000	11.092.900,00	1,04
CHF BAYERISCHE LB 2.75%/06-12.12.2014	3.000.000	2.817.000,00	0,26
CHF BAYERISCHE LB 4%/01-21.09.2015	10.000.000	11.000.000,00	1,03
CHF BAYERISCHE LB 4%/01-23.04.2013	7.000.000	7.640.500,00	0,71
CHF BFCM 2.5%/06-29.04.2013	15.000.000	15.045.000,00	1,41
CHF BMW US CAPITAL 2.25%/06-26.04.2010	2.000.000	2.010.000,00	0,19
CHF BNG 2.5%/05-21.07.2025	20.000.000	18.800.000,00	1,76
CHF BNP PARIBAS 2%/06-24.02.2011	5.000.000	5.063.000,00	0,47
CHF BRADFORD & BINGLEY 2.75%/06-01.06.2012	8.000.000	7.952.000,00	0,74
CHF CADES 1.5%/09-25.07.2012	3.000.000	3.042.000,00	0,28
CHF CFF FRN 07-21.03.2014	15.000.000	14.775.000,00	1,38
CHF CFF 2.5%/06-24.02.2031	20.000.000	17.340.000,00	1,62
CHF CIF EUROMORTGAGE 2%/05-06.10.2015	5.000.000	4.997.500,00	0,47
CHF CITI CREDIT CARD ISSUANCE TRUST 2.5%/05-23.02.2015	5.000.000	4.550.000,00	0,43
CHF CITIBANK 2.5%/04-19.10.2011	16.000.000	16.136.000,00	1,51
CHF CITIGROUP (subord.) FIX-TO-FRN 2.75%/06-06.04.2021	8.000.000	5.690.000,00	0,53
CHF CREDIT SUISSE GUERNSEY BRANCH (subord.) 4.25%/01-27.07.2011	20.000.000	21.005.000,00	1,97
CHF DEPFA 3%/03-15.09.2015	5.500.000	5.799.750,00	0,54
CHF DEUTSCHE BANK 3.25%/07-24.07.2012	14.000.000	14.700.000,00	1,38
CHF DEXIA BIL 2.75%/06-14.06.2016	20.000.000	17.200.000,00	1,61
CHF DNB NOR BOLIGKREDIT 3.375%/07-16.11.2016	10.000.000	10.545.000,00	0,99
CHF EDF 3.375%/08-18.12.2013	7.000.000	7.430.500,00	0,70
CHF EIB FRN 06-20.12.2016	51.050.000	50.029.000,00	4,69
CHF ERSTE EUROPAISCHE PFANDBRIEF- UND KOMMUNALBANK 2.75%/05-07.02.2020	10.000.000	9.465.000,00	0,89
CHF ERSTE EUROPAISCHE PFANDBRIEF- UND KOMMUNALBANK 2.875%/05-10.03.2025	13.000.000	11.596.000,00	1,08
CHF EXPORT DEVELOPMENT CANADA 2.25%/08-20.05.2011	2.000.000	2.047.000,00	0,19
EUR FRANCE OAT I/L 3%/01-25.07.2012	20.000.000	37.920.366,36	3,56
CHF GECC 2.5%/06-08.02.2018	30.300.000	28.179.500,00	2,65
CHF GECC 2.875%/07-27.02.2017	10.000.000	9.650.000,00	0,90
CHF GLITNIR BANKI 1.625%/05-11.03.2009	10.000.000	1.835.000,00	0,17
CHF HARTFORD LIFE INSTITUTIONAL FUNDING 3.25%/07-11.07.2012	5.000.000	4.655.000,00	0,44
CHF HSCB FINANCE 3.25%/06-14.07.2016	13.000.000	13.130.000,00	1,23
CHF HYPO ALPE-ADRIA BANK INTERNATIONAL 2.5%/05-13.06.2016	15.000.000	14.977.500,00	1,40
CHF HYPO PFANDBRIEF BANK INTERNATIONAL 3%/06-16.06.2016	5.000.000	4.942.500,00	0,46
CHF HYPO TIROL BANK 2.625%/06-22.09.2017	7.500.000	7.612.500,00	0,71
CHF ILE DE FRANCE 2.375%/05-28.12.2016	10.000.000	10.200.000,00	0,95
CHF ING VERZEKERINGEN 2%/05-11.11.2011	5.000.000	4.992.500,00	0,47
CHF ITALY 2.5%/05-02.03.2015	17.500.000	17.893.750,00	1,67
CHF JP MORGAN CHASE 2.5%/05-16.03.2015	10.000.000	9.810.000,00	0,92
CHF KFW 2.5%/05-25.08.2025	5.000.000	4.790.000,00	0,45
CHF KFW 2.75%/08-30.08.2011	2.000.000	2.082.000,00	0,19
CHF KOMMUNEKREDIT 2.625%/06-17.10.2016	17.000.000	17.722.500,00	1,66
CHF KOMMUNINVEST I SVERIGE 1.5%/09-13.02.2012	2.000.000	2.029.000,00	0,19
CHF KOREA DEVELOPMENT BANK 3%/06-23.06.2011	17.000.000	17.263.500,00	1,62
CHF LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG fm 07-27.04.2010	11.000.000	10.938.400,00	1,02
CHF LB BADEN-WUERTTEMBERG 3.5%/02-30.10.2015	10.000.000	10.615.000,00	0,99
CHF LEHMAN BROTHERS HOLDINGS 2.5%/06-13.10.2010	12.000.000	2.070.000,00	0,19
CHF LGT FINANCE 2.25%/06-10.02.2014	14.000.000	14.063.000,00	1,32
CHF LVMH 3.375%/07-22.11.2013	8.000.000	8.390.000,00	0,78
CHF MANITOBA 2.625%/07-17.09.2014	16.900.000	17.787.250,00	1,66
CHF METLIFE 2%/05-14.09.2011	10.000.000	10.035.000,00	0,94
CHF MORGAN STANLEY 2.875%/06-21.08.2013	13.000.000	13.078.000,00	1,22
CHF MORGAN STANLEY 3.125%/06-21.11.2018	10.000.000	9.100.000,00	0,85
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 2.5%/06-27.12.2018	9.000.000	9.081.000,00	0,85
CHF NESTLE HOLDINGS 2.625%/07-14.02.2018	300.000	309.300,00	0,03
CHF NETWORK RAIL INFRASTRUCTURE FINANCE 2.75%/06-06.10.2021	10.000.000	9.760.000,00	0,91
CHF NEW YORK LIFE FUNDING 2.125%/05-08.12.2010	5.000.000	5.047.500,00	0,47
CHF NEW YORK LIFE FUNDING 2.375%/06-22.02.2016	9.000.000	8.847.000,00	0,83
CHF NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE 1.875%/05-27.06.2012	12.000.000	12.276.000,00	1,15
CHF NORD LB 3.25%/07-30.08.2013	15.000.000	15.967.500,00	1,49

Las notas forman parte integrante de los estados financieros.
Cualquier diferencia en cuanto al porcentaje de los activos netos resulta del redondeo.

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial (Continuación)

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en CHF)	% del patrimonio neto
CHF NOVARTIS SECURITIES INVESTMENT 3.5%/08-26.06.2012	10.200.000	10.847.700,00	1,01
CHF NWB 1.25%/09-11.03.2011	1.000.000	1.009.000,00	0,09
CHF OEKB 2.625%/06-22.11.2024	10.000.000	9.510.000,00	0,89
CHF PFANDBRIEFSTELLE DER OESTERREICHISCHEN LHB 2.5%/05-30.12.2015	10.000.000	10.260.000,00	0,96
CHF PFANDBRIEFSTELLE DER OESTERREICHISCHEN LHB 2.875%/03-21.07.2017	5.000.000	5.180.000,00	0,48
CHF PHILIP MORRIS 4%/08-18.09.2012	15.000.000	15.885.000,00	1,49
CHF PRINCIPAL FINANCIAL GLOBAL FUNDING 2.75%/04-12.07.2010	13.000.000	13.078.000,00	1,22
CHF PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375%/06-24.01.2013	7.000.000	6.685.000,00	0,63
CHF QUEBEC 2.25%/05-06.10.2015	10.000.000	10.165.000,00	0,95
CHF QUEBEC 2.625%/06-21.06.2017	10.000.000	10.225.000,00	0,96
CHF RABOBANK 2.125%/05-11.10.2017	5.000.000	4.932.500,00	0,46
CHF RABOBANK 2.875%/06-13.06.2014	5.000.000	5.277.500,00	0,49
EUR RESEAU FERRE DE FRANCE I/L 2.45%/03-28.02.2023	15.000.000	26.298.146,93	2,46
CHF ROYAL BANK OF SCOTLAND 2.25%/06-20.04.2011	15.000.000	15.067.500,00	1,41
CHF SASKATCHEWAN 2.125%/05-15.01.2016	8.500.000	8.602.000,00	0,80
CHF SNCF 2.625%/06-13.12.2021	18.000.000	17.893.000,00	1,67
CHF STATNETT 2.625%/06-15.12.2017	13.250.000	13.336.125,00	1,25
CHF SWISS RE AMERICA HOLDING 2%/05-26.04.2010	10.000.000	10.050.000,00	0,94
CHF TELSTRA 2.5%/05-19.04.2013	11.000.000	11.258.500,00	1,05
CHF TERRA BOLIGKREDITT 3.125%/07-24.10.2013	10.000.000	10.185.000,00	0,95
CHF TOTAL CAPITAL S. 1 2.625%/06-06.10.2014	8.000.000	8.344.000,00	0,78
CHF TOTAL CAPITAL 2.375%/06-13.01.2016	7.500.000	7.691.250,00	0,72
CHF TOTAL CAPITAL 3.125%/06-28.06.2018	2.500.000	2.647.500,00	0,25
CHF UBS JERSEY BRANCH FIX-TO-FRN 2.75%/06-23.10.2018	15.000.000	13.560.000,00	1,27
CHF UNICREDIT BANK AUSTRIA 4.5%/00-20.12.2010	14.000.000	14.483.000,00	1,36
CHF UNICREDITO ITALIANO 2.125%/05-18.05.2012	15.000.000	15.060.000,00	1,41
CHF UNILEVER T. B 3.5%/08-17.03.2015	7.000.000	7.518.000,00	0,70
CHF VORARLBERGER LHB 2.375%/06-09.08.2017	21.000.000	21.063.000,00	1,97
Emisiones		1.047.251.598,29	97,98
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg:			
Obligaciones		1.047.251.598,29	97,98
Total de la cartera de títulos		1.047.251.598,29	97,98
Saldo en bancos		7.709.999,57	0,72
Otros valores del patrimonio neto		13.828.449,79	1,30
Patrimonio del fondo		1.068.790.047,65	100,00

Datos técnicos y Notas**Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
A - Reparto	EUR	348869	LU0049548232	0,900%	1,06%
B - Acumulación	EUR	348870	LU0049546616	0,900%	1,06%
P - Acumulación	EUR	1059037	LU0108962316	0,425%	0,58%

El 01.07.2009 Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term Euro se han convertido en Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term Euro Aberdeen.

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de 15,91% en el periodo comprendido entre el 01.10.2008 y el 30.09.2009.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2008	2007	2006
A - Reparto	EUR	3,19%	/	5,20%	2,15%	1,03%
B - Acumulación	EUR	3,20%	/	5,20%	2,14%	1,04%
P - Acumulación	EUR	3,56%	/	5,67%	2,62%	1,45%

Notas**Repartos**

		Ex-Fecha	Importe
A-Reparto	EUR	18.11.2008	1,50

"Securities Lending"

A 30.09.2009 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **EUR 45.936.897,00**.

Contratos de futuros

Denominación	Moneda de referencia	Cantidad	Importe de liquidación	Valoración (en EUR)
EURO SCHATZ FUTURE DTB -100000- 12/09	EUR	1.325	143.312.000,00	318.000,00
EURO-BOBL INDEX FUTURE -100000- 12/09	EUR	-17	-1.964.350,00	-5.610,00
Plusvalía neta no realizada sobre los contratos de futuros				312.390,00

Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo

	30.09.2009
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	465.317.121,02
Saldo en bancos	29.859.212,85
Cobro pendiente de intereses y dividendos	6.417.908,05
Otros activos	312.390,00
	501.906.631,92
Pasivo	
Obligaciones en bancos	227.808,54
Provisiones para gastos por pagar	441.666,85
	669.475,39
Patrimonio neto	501.237.156,53

Evolución del fondo		30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007
Patrimonio del fondo	EUR	501.237.156,53	557.524.502,58	794.152.232,10
Valor liquidativo por participación				
A - Reparto	EUR	50,11	48,48	49,36
B - Acumulación	EUR	139,62	131,00	128,01
P - Acumulación	EUR	1.141,55	1.066,26	1.036,94

Número de participaciones en circulación		al cierre del ejercicio	al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Reparto	EUR	1.140.295,924	1.246.070,758	69.237,739	175.012,573
B - Acumulación	EUR	3.077.670,662	3.058.876,270	2.193.906,528	2.175.112,136
P - Acumulación	EUR	12.612,651	90.419,320	47.618,274	125.424,943

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en EUREn el período de
01.10.2008 a 30.09.2009

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	557.524.502,58
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	16.869.246,94
Intereses bancarios	298.373,81
Otros ingresos	110.887,17
	17.278.507,92
Gastos	
Comisión de gestión	4.505.628,13
Banco depositario y derechos de custodia	203.579,25
Gastos de administración	206.774,89
Gastos de impresión y de publicación	74.577,54
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	82.984,57
"Taxe d'abonnement"	251.577,45
	5.325.121,83
Ingresos (pérdidas) netos	11.953.386,09
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	819.653,65
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	9.847.603,49
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	-0,11
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-4,57
	10.667.252,46
Beneficio (pérdida) neto realizado	22.620.638,55
"Income equalisation"	-1.455.061,61
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	10.888.237,93
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	-1.258.329,98
	9.629.907,95
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	30.795.484,89
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	354.123.448,21
Reembolsos	-440.860.832,62
"Income equalisation"	1.455.061,61
	-85.282.322,80
Reparto	-1.800.508,14
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	501.237.156,53

Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Distribución por países

Alemania	14,93
Países Bajos	11,44
Bélgica	11,06
Reino Unido	9,52
Irlanda	8,79
EE.UU.	7,93
Francia	7,52
España	4,07
Austria	4,05
Dinamarca	4,04
Australia	2,99
Suecia	2,56
Canadá	2,13
Portugal	0,97
Organizaciones internacionales	0,83
Total	92,83

Distribución por sectores económicos

Deudores públicos	32,27
Entidades de crédito	31,71
Sociedades financieras y holdings	13,84
Seguros	5,05
Sociedades inmobiliarias	2,98
Servicios públicos de agua y electricidad	2,24
Automóvil	1,44
Entidades hipotecarias y de refinanciación	1,30
Material de oficina y ordenadores	1,17
Organizaciones internacionales	0,83
Total	92,83

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en EUR)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Cédulas hipotecarias			
EUR FCC MINOTAURE S. 2004-1 A FRN 05-22.12.2026	10.800.000	6.497.017,08	1,30
Cédulas hipotecarias		6.497.017,08	1,30
Emisiones			
EUR ALLIANZ FINANCE II 5.625%/02-29.11.2012	5.000.000	5.430.500,00	1,08
EUR ALLIED IRISH BANKS 3.625%/08-16.09.2010	7.200.000	7.290.000,00	1,45
EUR AUSTRIA S.99 5.5%/99-15.01.2010	20.000.000	20.280.568,98	4,05
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES 3.625%/09-19.01.2012	4.700.000	4.843.820,00	0,97
EUR BANK OF IRELAND 3.75%/08-03.09.2010	5.000.000	5.072.500,00	1,01
EUR BARCLAYS BANK (reg. -S-) 4.25%/08-27.10.2011	5.000.000	5.251.000,00	1,05
EUR BELGIUM OLO S. 45 3%/05-28.03.2010	40.000.000	40.497.620,00	8,07
EUR BRD 5%/02-04.01.2012	30.000.000	32.322.000,00	6,44
EUR COUNTRYWIDE HOME LOANS FRN 05-23.11.2010	8.500.000	8.368.080,00	1,67
EUR DANSKE BANK 2.5%/09-21.09.2010	10.000.000	10.138.670,00	2,02
EUR E.ON INTERNATIONAL FINANCE 5%/08-08.09.2011	10.600.000	11.212.680,00	2,24
EUR EUROHYPO (reg. -S-) 3%/05-17.02.2010	10.000.000	10.051.333,26	2,01
EUR EUROPEAN COMMUNITY 3.25%/08-09.12.2011	4.000.000	4.138.000,00	0,83
EUR FRANCE BTAN 3.5%/05-12.07.2011	30.000.000	31.203.000,00	6,22
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.125%/07-05.02.2010	11.500.000	11.574.415,49	2,31
EUR GERMAN POSTAL PENSIONS SECURITISATION S. 1 3.75%/08-18.01.2010	20.000.000	20.140.555,50	4,02
EUR GOLDMAN SACHS GROUP 3.5%/08-08.12.2011	3.750.000	3.887.625,00	0,78
EUR HSH NORDBANK 2.75%/09-20.01.2012	5.000.000	5.098.500,00	1,02
EUR IBM 3%/05-08.02.2010	5.837.000	5.874.382,81	1,17
EUR IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK 2.125%/09-10.09.2012	5.600.000	5.591.600,00	1,12
EUR ING BANK AUSTRALIA 5.875%/08-23.06.2010	10.000.000	10.300.660,00	2,06
EUR JP MORGAN CHASE 3.625%/08-12.12.2011	5.000.000	5.197.500,00	1,04
EUR LLOYDS TSB BANK 4.375%/09-19.04.2011	12.006.000	12.310.952,40	2,46
EUR MERRILL LYNCH FRN 07-16.02.2012	15.000.000	14.293.500,00	2,85
EUR NETHERLANDS 5%/02-15.07.2012	25.000.000	27.167.500,00	5,41
EUR NYKREDIT BANK 2.375%/09-29.07.2010	10.000.000	10.114.390,00	2,02
EUR ROYAL BANK OF CANADA 5.75%/08-25.07.2011	10.000.000	10.680.000,00	2,13
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND 3.75%/08-14.11.2011	5.000.000	5.202.000,00	1,04
EUR SPAIN 4.1%/08-30.04.2011	10.000.000	10.450.000,00	2,08
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN 3%/09-20.08.2012	8.000.000	8.054.400,00	1,61
EUR SWEDBANK 3.625%/08-02.12.2011	4.600.000	4.768.360,00	0,95
EUR TOYOTA MOTOR CREDIT 5.25%/09-03.02.2012	2.000.000	2.117.600,00	0,42
EUR VW BANK 5.75%/08-18.06.2010	5.000.000	5.132.500,00	1,02
Emisiones		374.056.213,44	74,62
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Obligaciones		380.553.230,52	75,92
Instrumentos del mercado monetario			
EUR FORTIS BANK 25.03.2010	10.000.000	9.945.067,69	1,98
EUR KBC BANK 16.10.2009	15.000.000	14.993.549,36	2,99
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 08.02.2010	15.000.000	14.941.375,45	2,98
EUR PRUDENTIAL 29.01.2010	10.000.000	9.956.594,00	1,99
EUR SANTANDER CONSUMER FINANCE 02.12.2009	10.000.000	9.972.742,63	1,99
EUR SNS BANK 30.11.2009	10.000.000	9.990.858,62	1,99
EUR SUNCORP METWAY 17.12.2009	15.000.000	14.963.702,75	2,99
Instrumentos del mercado monetario		84.763.890,50	16,91
Total de la cartera de títulos		465.317.121,02	92,83
Saldo en bancos		29.859.212,85	5,96
Obligaciones en bancos		-227.808,54	-0,05
Otros valores del patrimonio neto		6.288.631,20	1,26
Patrimonio del fondo		501.237.156,53	100,00

Datos técnicos y Notas

Datos técnicos

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
A - Reparto	CHF	415448	LU0061315221	0,900%	1,06%
B - Acumulación	CHF	415450	LU0061315650	0,900%	1,06%

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de 5,46% en el periodo comprendido entre el 01.10.2008 y el 30.09.2009.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2008	2007	2006
A - Reparto	CHF	4,38%	/	2,09%	0,76%	-0,33%
B - Acumulación	CHF	4,37%	/	2,10%	0,76%	-0,33%

Notas

Reportos

		Ex-Fecha	Importe
A-Reparto	CHF	18.11.2008	2,30

"Securities Lending"

A 30.09.2009 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **CHF 4.514.393,00**.

Contratos "Swaps"

Tipo	Acreedores				Venci- miento	Deudores				Valoración (en CHF)
		Nominal		TI		Nominal		TI		
IRS	CHF	20.000.000	6M CHF LIBOR	VAR	11.11.2012	CHF	20.000.000	-	2,575%	1.276.905,12
Plusvalía neta no realizada sobre los contratos Swaps										1.276.905,12

Composición del patrimonio neto en CHF y evolución del fondo

	30.09.2009
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	356.409.262,40
Saldo en bancos	1.934.244,03
Cobro pendiente de intereses y dividendos	4.512.319,95
Otros activos	1.276.905,12
	364.132.731,50
Pasivo	
Provisiones para gastos por pagar	328.532,01
	328.532,01
Patrimonio neto	363.804.199,49

Evolución del fondo		30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007
Patrimonio del fondo	CHF	363.804.199,49	395.913.034,68	449.573.261,19
Valor liquidativo por participación				
A - Reparto	CHF	94,95	91,34	93,45
B - Acumulación	CHF	129,35	121,29	120,79

Número de participaciones en circulación		al cierre del ejercicio	al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Reparto	CHF	1.071.555,850	1.145.682,877	77.928,868	152.055,895
B - Acumulación	CHF	2.025.999,860	2.401.407,290	669.733,055	1.045.140,485

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en CHFEn el período de
01.10.2008 a 30.09.2009

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	395.913.034,68
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	9.047.070,94
Intereses bancarios	11.167,99
Otros ingresos	23.655,59
	9.081.894,52
Gastos	
Comisión de gestión	3.358.555,80
Banco depositario y derechos de custodia	149.269,11
Gastos de administración	150.361,00
Gastos de impresión y de publicación	54.513,62
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	61.070,34
"Taxe d'abonnement"	180.980,80
	3.954.750,67
Ingresos (pérdidas) netos	5.127.143,85
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-1.664.369,79
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos swap	-250.551,26
	-1.914.921,05
Beneficio (pérdida) neto realizado	3.212.222,80
"Income equalisation"	-186.484,44
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	18.997.486,97
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos swap	1.276.905,12
	20.274.392,09
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	23.300.130,45
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	90.909.496,16
Reembolsos	-143.956.264,26
"Income equalisation"	186.484,44
	-52.860.283,66
Reparto	-2.548.681,98
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	363.804.199,49

Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Distribución por países

Alemania	18,07
EE.UU.	10,08
Países Bajos	9,52
Francia	9,00
Suiza	7,62
Reino Unido	5,70
Australia	4,79
Austria	4,27
Suecia	4,02
Luxemburgo	3,70
Islas Caimán	3,58
Japón	2,74
Canadá	2,56
Noruega	2,55
Organizaciones internacionales	2,26
España	2,23
Italia	2,20
Dinamarca	1,43
Finlandia	0,87
Corea del Sur	0,73
Islandia	0,05
Total	97,97

Distribución por sectores económicos

Entidades de crédito	32,74
Sociedades financieras y holdings	12,55
Seguros	5,00
Cantones, estados federales, provincias	4,84
Alimentación y artículos de consumo	4,28
Automóvil	4,25
Material eléctrico y electrónico	4,05
Petróleo	4,01
Entidades hipotecarias y de refinanciación	3,55
Bebidas y tabaco	3,18
Servicios públicos de agua y electricidad	3,17
Farmacia y cosmética	3,10
Telecomunicaciones	2,82
Organizaciones internacionales	2,26
Deudores públicos	2,20
Comunicaciones y transportes	1,62
Ciudades y municipios	1,43
Sociedades inmobiliarias	1,13
Entidades públicas	0,92
Comercio minorista	0,87
Total	97,97

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en CHF)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Emisiones			
CHF ADP 3.125%/09-15.07.2015	1.700.000	1.788.825,00	0,49
CHF AKADEMISKA HUS 2.5%/08-26.07.2013	2.000.000	2.072.000,00	0,57
CHF ALLSTATE LIFE FUNDING 4.75%/00-12.05.2010	1.000.000	1.021.000,00	0,28
CHF BANK OF SCOTLAND 1.75%/05-14.01.2010	10.400.000	10.390.814,57	2,86
CHF BAYERISCHE LB 2%/03-10.02.2010	10.000.000	10.057.633,42	2,76
CHF BMW US CAPITAL 2.25%/06-26.04.2010	8.000.000	8.040.000,00	2,21
CHF BNG 2.375%/03-22.12.2009	2.000.000	2.006.086,80	0,55
CHF BNG 2.75%/09-11.05.2016	2.000.000	2.099.000,00	0,58
CHF BP CAPITAL MARKETS 2.75%/08-11.03.2013	3.000.000	3.150.000,00	0,87
CHF BRANDREW 4.5%/09-11.06.2014	4.000.000	4.202.000,00	1,16
CHF BUNDESIMMOBILIEN GESELLSCHAFT M.B.H. 3.25%/08-11.08.2010	4.000.000	4.103.600,00	1,13
CHF CATALUNYA 2.125%/09-01.10.2014	4.000.000	4.044.000,00	1,11
CHF CFF 1.75%/09-26.04.2014	3.000.000	3.033.825,00	0,83
CHF CFF 3.25%/08-21.09.2012	2.000.000	2.118.000,00	0,58
CHF COCA-COLA ENTERPRISES CANADA BOTTLING FINANCE 3%/09-13.03.2013	4.000.000	4.148.000,00	1,14
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 2.25%/09-30.04.2013	4.000.000	4.132.000,00	1,14
CHF COMUNIDAD DE MADRID S. 1 2%/09-17.05.2011	4.000.000	4.072.000,00	1,12
CHF COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 1.875%/09-07.02.2014	4.000.000	4.090.000,00	1,12
CHF CREDIT SUISSE LONDON 3%/07-04.06.2012	3.000.000	3.127.500,00	0,86
CHF DEUTSCHE BANK 2%/06-23.10.2009	10.000.000	10.002.555,41	2,75
CHF DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 2%/03-16.06.2010	3.650.000	3.683.945,00	1,01
CHF DNB NOR BOLIGKREDIT 3%/07-26.04.2012	5.000.000	5.172.500,00	1,42
CHF EIB 2%/09-24.04.2014	4.000.000	4.154.000,00	1,14
CHF ENBW INTERNATIONAL FINANCE 3.125%/08-25.02.2013	6.000.000	6.273.000,00	1,72
CHF E.ON INTERNATIONAL FINANCE 2%/09-25.02.2011	3.000.000	3.043.875,00	0,84
CHF E.ON INTERNATIONAL FINANCE 3.625%/08-07.05.2013	1.000.000	1.058.500,00	0,29
CHF ERSTE EUROPAISCHE PFANDBRIEF- UND KOMMUNALBANK 2.5%/03-03.12.2010	4.000.000	4.082.400,00	1,12
CHF ERSTE EUROPAISCHE PFANDBRIEF- UND KOMMUNALBANK 2.75%/08-15.06.2012	5.000.000	5.177.500,00	1,42
CHF ERSTE GROUP BANK 3.125%/08-13.04.2015	7.000.000	7.374.500,00	2,03
CHF FRANCE TELECOM 2.75%/06-11.04.2012	3.500.000	3.606.750,00	0,99
CHF GDF SUEZ 3.5%/08-19.12.2012	4.000.000	4.220.000,00	1,16
CHF GECC 1.75%/05-12.02.2010	14.700.000	14.708.819,78	4,05
CHF GLITNIR BANKI 1.625%/05-11.03.2009	1.000.000	183.500,00	0,05
CHF HSBC FINANCE 2.75%/06-14.06.2011	1.000.000	1.007.500,00	0,28
CHF HYPO ALPE-ADRIA BANK INTERNATIONAL 2.125%/04-15.10.2010	2.000.000	2.020.000,00	0,56
CHF ING VERZEKERINGEN 2%/05-11.11.2011	5.000.000	4.992.500,00	1,37
CHF ITALY 2.75%/04-01.07.2011	5.300.000	5.464.300,00	1,50
CHF ITALY 3.125%/99-15.07.2010	2.500.000	2.553.000,00	0,70
CHF KFW 2.75%/08-30.08.2011	2.000.000	2.082.000,00	0,57
CHF KOMMUNEKREDIT 2.625%/06-17.10.2016	5.000.000	5.212.500,00	1,43
CHF KOMMUNINVEST I SVERIGE 1.5%/09-13.02.2012	2.000.000	2.029.000,00	0,56
CHF KOREA DEVELOPMENT BANK 4.125%/08-16.05.2013	2.500.000	2.660.000,00	0,73
CHF LANDESBANK HESSEN-THUERING GIROZENTRALE 1.875%/05-24.02.2011	3.000.000	3.042.900,00	0,84
CHF LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN 3.25%/07-30.07.2010	5.000.000	5.107.500,00	1,40
CHF LB BADEN-WUERTEMBERG 2.75%/07-13.03.2012	14.000.000	14.378.000,00	3,96
CHF LGT FINANCE 2.25%/06-10.02.2014	5.000.000	5.022.500,00	1,38
CHF METLIFE 2%/05-14.09.2011	7.400.000	7.425.900,00	2,04
CHF MORGAN STANLEY 2.875%/06-21.08.2013	2.000.000	2.012.000,00	0,55
CHF MUNICIPALITY FINANCE 2.5%/06-24.09.2013	3.000.000	3.147.000,00	0,87
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK 1.875%/04-29.12.2009	7.000.000	7.017.850,15	1,93
CHF NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 1.25%/09-24.04.2012	3.000.000	3.034.500,00	0,83
CHF NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 2.125%/09-12.08.2014	3.000.000	3.088.500,00	0,85
CHF NESTLE HOLDINGS 3%/07-09.10.2012	3.000.000	3.172.500,00	0,87
CHF NEW YORK LIFE FUNDING 2.375%/04-11.12.2009	8.000.000	8.007.199,64	2,20
CHF NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE 1.875%/05-27.06.2012	2.500.000	2.557.500,00	0,70
CHF NORDRHEIN-WESTFALEN 2.875%/08-02.05.2012	5.000.000	5.235.000,00	1,44
CHF NORWEGIAN RAILWAYS 3%/07-18.11.2010	4.000.000	4.096.400,00	1,13
CHF NWB 1.625%/09-22.09.2014	2.500.000	2.550.000,00	0,70
CHF PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 3.25%/09-11.03.2013	3.000.000	3.124.500,00	0,86
CHF PHILIP MORRIS 4%/08-18.09.2012	4.000.000	4.236.000,00	1,16
CHF QUEBEC 3.125%/09-11.12.2015	4.000.000	4.260.000,00	1,17
CHF RABOBANK 3%/08-06.02.2012	4.000.000	4.186.000,00	1,15
CHF RABOBANK 3.25%/08-22.08.2011	4.000.000	4.180.000,00	1,15
CHF RESEAU FERRE DE FRANCE 3.25%/99-01.06.2011	1.225.000	1.277.675,00	0,35
CHF ROCHE HOLDINGS 2.5%/09-23.03.2012	5.750.000	5.951.250,00	1,64
CHF ROYAL BANK OF CANADA 1.625%/05-27.10.2010	5.000.000	5.040.000,00	1,39
CHF ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP 2.25%/09-09.10.2012	3.000.000	2.994.000,00	0,82

Las notas forman parte integrante de los estados financieros.

Cualquier diferencia en cuanto al porcentaje de los activos netos resulta del redondeo.

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial (Continuación)

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en CHF)	% del patrimonio neto
CHF SANOFI-AVENTIS 3.375%/07-21.12.2015	5.000.000	5.295.000,00	1,46
CHF SWEDISH EXPORT CREDIT 2.625%/06-12.06.2014	4.000.000	4.178.000,00	1,15
CHF SWEDISH EXPORT CREDIT 2.625%/09-28.12.2015	3.000.000	3.117.750,00	0,86
CHF SWISS RE AMERICA HOLDING 2%/05-26.04.2010	4.000.000	4.020.000,00	1,10
CHF SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG 3.25%/09-20.08.2014	750.000	775.500,00	0,21
CHF TELSTRA 2.5%/05-19.04.2013	4.000.000	4.094.000,00	1,13
CHF TESCO 3.75%/08-29.09.2011	3.000.000	3.153.000,00	0,87
CHF TOTAL CAPITAL S. 1 2.625%/06-06.10.2014	4.000.000	4.172.000,00	1,15
CHF TOTAL CAPITAL 2.375%/04-30.11.2012	7.000.000	7.252.000,00	1,99
CHF TOYOTA MOTOR CREDIT 4%/09-03.02.2012	7.000.000	7.434.000,00	2,04
CHF UBS JERSEY BRANCH 2.5%/09-10.12.2010	3.000.000	3.048.000,00	0,84
CHF UBS JERSEY BRANCH 2.625%/07-02.12.2011	1.000.000	1.023.000,00	0,28
CHF UNICREDIT BANK AUSTRIA S. 12 FRN 94-14.10.2009	2.000.000	1.999.657,63	0,55
CHF UNILEVER T. A 3.125%/08-17.01.2012	2.000.000	2.090.000,00	0,57
CHF UNILEVER 3.625%/08-02.12.2011	3.000.000	3.163.500,00	0,87
CHF VATTENFALL TREASURY 3.375%/08-27.02.2015	3.000.000	3.189.000,00	0,88
CHF WESTPAC BANKING 4.375%/08-27.08.2012	2.000.000	2.156.000,00	0,59
CHF WUERTH FINANCE INTERNATIONAL 3.875%/09-03.08.2015	3.000.000	3.120.000,00	0,86
CHF ZURICH FINANCE USA 3.5%/08-23.11.2011	500.000	525.250,00	0,14
Emissiones		356.409.262,40	97,97
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg:			
Obligaciones		356.409.262,40	97,97
Total de la cartera de títulos		356.409.262,40	97,97
Saldo en bancos		1.934.244,03	0,53
Otros valores del patrimonio neto		5.460.693,06	1,50
Patrimonio del fondo		363.804.199,49	100,00

Las notas forman parte integrante de los estados financieros.

Cualquier diferencia en cuanto al porcentaje de los activos netos resulta del redondeo.

Datos técnicos y Notas**Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
A - Reparto	USD	348881	LU0049545212	0,900%	1,09%
B - Acumulación	USD	348882	LU0049544835	0,900%	1,09%
D - Acumulación	USD	1571211	LU0164802745	0,000%	0,06%

No existe comisión de gestión para las participaciones de la clase D.

El 01.07.2009 Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term US\$ se han convertido en Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term US\$ Aberdeen.

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de 83,80% en el periodo comprendido entre el 01.10.2008 y el 30.09.2009.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2008	2007	2006
A - Reparto	USD	2,62%	/	2,29%	5,08%	3,54%
B - Acumulación	USD	2,63%	/	2,29%	5,09%	3,54%
D - Acumulación	USD	3,42%	/	3,31%	6,11%	4,54%

Notas**Repartos**

		Ex-Fecha	Importe
A-Reparto	USD	18.11.2008	3,50

"Securities Lending"

A 30.09.2009 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **USD 129.712.657,00**.

Contratos de futuros

Denominación	Moneda de referencia	Cantidad	Importe de liquidación	Valoración (en USD)
US TREASURY NOTE 2 YEAR CBT FUTURE -200000-12/09	USD	352	76.373.000,00	418.000,00
Plusvalía neta no realizada sobre los contratos de futuros				418.000,00

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	30.09.2009
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	391.387.736,63
Saldo en bancos	10.864.016,25
Cobro pendiente de intereses y dividendos	3.482.369,01
Otros activos	418.000,00
	406.152.121,89
Pasivo	
Obligaciones en bancos	14.942.697,63
Provisiones para gastos por pagar	252.403,10
	15.195.100,73
Patrimonio neto	390.957.021,16

Evolución del fondo		30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007
Patrimonio del fondo	USD	390.957.021,16	436.809.336,18	513.324.008,95
Valor liquidativo por participación				
A - Reparto	USD	102,08	100,21	102,93
B - Acumulación	USD	293,50	278,21	275,33
D - Acumulación	USD	1.197,90	1.123,88	1.101,25

Número de participaciones en circulación		al cierre del ejercicio	al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Reparto	USD	300.121,381	373.607,625	29.670,757	103.157,001
B - Acumulación	USD	817.651,044	1.029.674,127	164.917,586	376.940,669
D - Acumulación	USD	100.460,000	100.460,000	0,000	0,000

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en USDEn el período de
01.10.2008 a 30.09.2009

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	436.809.336,18
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	13.185.386,99
Intereses bancarios	91.905,45
Otros ingresos	188.273,26
	13.465.565,70
Gastos	
Comisión de gestión	2.604.810,72
Banco depositario y derechos de custodia	139.174,40
Gastos de administración	199.713,52
Gastos de impresión y de publicación	59.877,39
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	66.948,14
"Taxe d'abonnement"	147.369,69
	3.217.893,86
Ingresos (pérdidas) netos	10.247.671,84
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-6.308.375,60
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	5.406.106,27
	-902.269,33
Beneficio (pérdida) neto realizado	9.345.402,51
"Income equalisation"	-499.083,47
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	14.378.644,95
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	-614.563,32
	13.764.081,63
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	22.610.400,67
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	50.332.826,81
Reembolsos	-118.003.694,28
"Income equalisation"	499.083,47
	-67.171.784,00
Reparto	-1.290.931,69
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	390.957.021,16

Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Distribución por países

EE.UU.	60,21
Reino Unido	12,04
Alemania	6,32
Países Bajos	5,23
Australia	3,64
Organizaciones internacionales	2,58
Austria	2,56
Suecia	2,55
Canadá	2,47
Francia	1,81
Japón	0,70
Total	100,11

Distribución por sectores económicos

Entidades de crédito	40,94
Deudores públicos	25,12
Sociedades financieras y holdings	7,96
Entidades hipotecarias y de refinanciación	5,51
Automóvil	4,23
Comercio minorista	3,94
Productos químicos	3,13
Organizaciones internacionales	2,58
Alimentación y artículos de consumo	1,35
Internet, software y servicios informáticos	1,34
Servicios públicos de agua y electricidad	1,32
Material eléctrico y electrónico	1,30
Comunicaciones y transportes	1,29
Farmacia y cosmética	0,10
Total	100,11

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Cédulas hipotecarias			
USD AEP TEXAS CENTRAL TRANSITION FUNDING S. 2006-A T -A1- 4.98%/06-01.01.2010	6.000.000	929.980,59	0,24
USD AIRE VALLEY MORTGAGES S. 2006-1X 1A FRN 06-20.09.2066	12.000.000	6.756.571,43	1,73
Cédulas hipotecarias		7.686.552,02	1,97
Emisiones			
USD BANK OF AMERICA S. L. T. 1 3.125%/08-15.06.2012	5.000.000	5.200.305,00	1,33
USD BANK OF AMERICA 7.375%/99-01.12.2009	5.000.000	5.038.052,50	1,29
USD BARCLAYS BANK 7.4%/99-15.12.2009	5.000.000	5.046.233,46	1,29
USD BMW US CAPITAL 4.25%/09-22.12.2011	16.000.000	16.518.400,00	4,23
USD BING 2%/09-17.09.2012	5.000.000	5.003.630,00	1,28
USD CADES 4%/05-21.01.2010	5.000.000	5.052.544,53	1,29
USD CITIGROUP FRN 05-16.03.2012	10.000.000	9.326.000,00	2,39
USD CITIGROUP 4.625%/05-03.08.2010	5.000.000	5.105.830,00	1,31
USD CONOCOPHILLIPS 9.375%/91-15.02.2011	11.100.000	12.243.866,10	3,13
USD DEXIA CLF -144A- 2.375%/09-23.09.2011	2.000.000	2.027.348,00	0,52
USD EBRD T. 42 1.25%/09-10.06.2011	5.000.000	5.019.000,00	1,28
USD EIB 5%/07-08.02.2010	5.000.000	5.079.691,76	1,30
USD E.ON INTERNATIONAL FINANCE 3.125%/09-22.06.2012	5.000.000	5.155.000,00	1,32
USD FANNIE MAE 3.875%/08-12.07.2013	13.000.000	13.855.400,00	3,54
USD GECC S. -A- T. 614 4.25%/03-01.12.2010	5.000.000	5.097.500,00	1,30
USD GOLDMAN SACHS GROUP 3.25%/08-15.06.2012	6.200.000	6.478.733,40	1,66
USD GOLDMAN SACHS 7.35%/99-01.10.2009	10.000.000	10.001.421,48	2,56
USD HSBC FINANCE 4.125%/04-16.11.2009	10.000.000	10.011.791,73	2,56
USD JAPAN FINANCE 2%/09-24.06.2011	2.700.000	2.739.663,00	0,70
USD JP MORGAN CHASE 3.125%/08-01.12.2011	4.200.000	4.366.748,40	1,12
USD JP MORGAN CHASE 4.5%/03-15.11.2010	7.000.000	7.243.495,00	1,85
USD JP MORGAN CHASE 4.5%/03-28.10.2010	5.000.000	5.168.480,00	1,32
USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 1.875%/09-24.09.2012	3.000.000	2.996.849,37	0,77
USD MERCK 1.875%/09-30.06.2011	400.000	402.680,00	0,10
USD MERRILL LYNCH FRN 04-28.10.2009	6.000.000	5.995.384,62	1,53
USD MORGAN STANLEY 3.25%/08-01.12.2011	6.900.000	7.177.932,00	1,84
USD MORGAN STANLEY 5.05%/05-21.01.2011	10.852.000	11.197.961,76	2,86
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK -144A- 2.55%/09-13.01.2012	4.000.000	4.086.380,00	1,05
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK 5.125%/07-08.03.2010	10.000.000	10.140.450,04	2,59
USD NETWORK RAIL FINANCE 3.875%/04-08.12.2009	5.000.000	5.028.941,70	1,29
USD NWB 3%/08-16.06.2010	10.000.000	10.163.000,00	2,60
USD ORACLE 5%/06-15.01.2011	5.000.000	5.243.700,00	1,34
USD ROYAL BANK OF CANADA 5.65%/06-20.07.2011	9.000.000	9.670.914,00	2,47
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND T. 66 3%/08-09.12.2011	5.000.000	5.151.500,00	1,32
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND 2.65%/09-23.04.2012	5.000.000	5.092.500,00	1,30
USD STATE STREET 2.15%/09-30.04.2012	1.700.000	1.724.922,00	0,44
USD UNILEVER CAPITAL 7.125%/00-01.11.2010	5.000.000	5.269.000,00	1,35
USD US S. AC-2012 1.375%/09-15.09.2012	10.000.000	9.983.593,80	2,55
USD US S. AD-2010 1.5%/08-31.10.2010	30.000.000	30.332.812,50	7,76
USD US S. H-2014 1.875%/09-28.02.2014	10.000.000	9.919.531,30	2,54
USD US S. V-2010 2%/08-28.02.2010	13.750.000	13.848.225,41	3,54
USD US S. V-2011 0.875%/09-28.02.2011	34.000.000	34.138.125,00	8,73
USD WAL-MART STORES 4.125%/05-01.07.2010	15.000.000	15.400.500,00	3,94
Emisiones		353.744.037,86	90,48
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Obligaciones		361.430.589,88	92,45
Instrumentos del mercado monetario			
USD BANCO DE SABADELL 02.11.2009	10.000.000	9.996.046,01	2,55
USD ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN 29.10.2009	10.000.000	9.995.977,32	2,56
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 29.03.2010	10.000.000	9.965.123,42	2,55
Instrumentos del mercado monetario		29.957.146,75	7,66
Total de la cartera de títulos		391.387.736,63	100,11
Saldo en bancos		10.864.016,25	2,78
Obligaciones en bancos		-14.942.697,63	-3,82
Otros valores del patrimonio neto		3.647.965,91	0,93
Patrimonio del fondo		390.957.021,16	100,00

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en EUREn el período de
01.10.2008 a 14.09.2009

Patrimonio neto al comienzo del período	354.716.940,93
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	5.044.716,09
Intereses bancarios	350.353,36
Otros ingresos	15.637,76
	5.410.707,21
Gastos	
Comisión de gestión	235.039,64
Banco depositario y derechos de custodia	11.556,30
Gastos de administración	10.237,22
Gastos de impresión y de publicación	46.465,42
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	13.915,00
"Taxe d'abonnement"	27.925,99
	345.139,57
Ingresos (pérdidas) netos	5.065.567,64
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-181.552.158,47
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	9.585.552,07
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos swap	-3.604.767,72
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	-4.172.144,65
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	297.658,12
	-179.445.860,65
Beneficio (pérdida) neto realizado	-174.380.293,01
"Income equalisation"	4.307.455,39
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	93.003.244,56
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	-3.631.111,79
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos swap	3.139.161,14
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	150.600,37
	92.661.894,28
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	-77.410.943,34
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	1.485.413,83
Reembolsos	-274.483.956,03
"Income equalisation"	-4.307.455,39
	-277.305.997,59
Patrimonio neto al cierre del período	0,00

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en CHFEn el período de
01.10.2008 a 14.09.2009

Patrimonio neto al comienzo del período	130.724.206,65
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	1.188.476,46
Intereses bancarios	52.726,70
Otros ingresos	1.203,60
	1.242.406,76
Gastos	
Comisión de gestión	33.551,55
Banco depositario y derechos de custodia	2.684,14
Gastos de administración	3.407,00
Gastos de impresión y de publicación	41.449,73
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	4.813,28
"Taxe d'abonnement"	8.566,94
	94.472,64
Ingresos (pérdidas) netos	1.147.934,12
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-68.662.522,99
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	2.321.416,22
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos swap	-1.804.158,58
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	3.804.911,80
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-1.189.394,85
	-65.529.748,40
Beneficio (pérdida) neto realizado	-64.381.814,28
"Income equalisation"	-11.917,77
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	36.154.957,55
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	-1.003.570,80
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos swap	1.451.078,35
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	-744.024,21
	35.858.440,89
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	-28.535.291,16
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	18.929,49
Reembolsos	-102.219.762,75
"Income equalisation"	11.917,77
	-102.188.915,49
Patrimonio neto al cierre del período	0,00

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en USDEn el período de
01.10.2008 a 14.09.2009

Patrimonio neto al comienzo del período	43.928.477,58
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	536.700,42
Intereses bancarios	37.613,95
Otros ingresos	155,79
	574.470,16
Gastos	
Comisión de gestión	18.915,77
Banco depositario y derechos de custodia	852,52
Gastos de administración	1.349,23
Gastos de impresión y de publicación	14.879,88
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	1.715,64
"Taxe d'abonnement"	2.533,10
	40.246,14
Ingresos (pérdidas) netos	534.224,02
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-22.342.070,60
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	1.504.808,10
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos swap	-1.019.875,06
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	1.058.472,06
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-338.380,95
	-21.137.046,45
Beneficio (pérdida) neto realizado	-20.602.822,43
"Income equalisation"	-4.237,10
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	10.057.780,43
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	-785.029,69
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos swap	648.994,65
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	201.681,75
	10.123.427,14
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	-10.483.632,39
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	265,19
Reembolsos	-33.449.347,48
"Income equalisation"	4.237,10
	-33.444.845,19
Patrimonio neto al cierre del período	0,00

Tipo	Acreedores				Venci- miento	Deudores				Valoración
		Nominal	TI				Nominal		TI	(en EUR)
IRS	USD	8.000.000	5,074%	03.11.2015	USD	8.000.000	3M USD LIBOR	VAR	-777.515,19	
IRS	EUR	10.000.000	4,068%	07.04.2016	EUR	10.000.000	6M EURIBOR	VAR	-739.837,93	
Minusvalía no realizada sobre los contratos swaps									-1.517.353,12	

Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo

	30.09.2009
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	158.242.907,95
Saldo en bancos	11.820.422,24
Cobro pendiente de intereses y dividendos	2.671.179,54
Otros activos	1.101.496,76
	173.836.006,49
Pasivo	
Provisiones para gastos por pagar	163.823,13
Otras obligaciones	1.517.353,12
	1.681.176,25
Patrimonio neto	172.154.830,24

Evolución del fondo		30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007
Patrimonio del fondo	EUR	172.154.830,24	212.200.964,80	355.720.238,01
Valor liquidativo por participación				
A - Reparto	EUR	99,10	97,71	101,87
B - Acumulación	EUR	113,92	107,08	109,68
I - Acumulación	EUR	1.178,51	1.102,27	1.123,33

Número de participaciones en circulación		al cierre del ejercicio	al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Reparto	EUR	469.589,450	556.860,450	11.860,000	99.131,000
B - Acumulación	EUR	992.996,075	1.359.105,539	36.209,664	402.319,128
I - Acumulación	EUR	10.601,277	11.117,183	144,975	660,881

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en EUREn el período de
01.10.2008 a 30.09.2009

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	212.200.964,80
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	8.002.389,14
Intereses bancarios	109.105,42
Otros ingresos	48.070,37
	8.159.564,93
Gastos	
Comisión de gestión	1.658.548,84
Banco depositario y derechos de custodia	68.731,17
Gastos de administración	69.520,78
Gastos de impresión y de publicación	24.795,33
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	27.787,13
"Taxe d'abonnement"	82.594,78
	1.931.978,03
Ingresos (pérdidas) netos	6.227.586,90
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-10.841.908,84
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	-489.076,44
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos swap	-217.710,20
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	-3.335.730,88
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	2.170.014,38
	-12.714.411,98
Beneficio (pérdida) neto realizado	-6.486.825,08
"Income equalisation"	655.599,23
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	15.413.349,80
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	10.511,98
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos swap	-3.132.027,69
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	2.525.304,91
	14.817.139,00
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	8.985.913,15
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	5.189.052,64
Reembolsos	-51.264.659,48
"Income equalisation"	-655.599,23
	-46.731.206,07
Reparto	-2.300.841,64
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	172.154.830,24

Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Distribución por países

EE.UU.	15,96
Reino Unido	15,37
Alemania	8,66
Suiza	6,62
Francia	5,25
Luxemburgo	4,00
Italia	3,94
Países Bajos	3,52
Irlanda	3,18
Canadá	3,09
Australia	2,90
Austria	2,82
Japón	2,76
Organizaciones internacionales	2,69
Corea del Sur	2,33
España	2,19
Jersey	1,60
Aruba	1,32
Finlandia	1,21
Suecia	1,14
Rusia	0,77
Islas Caimán	0,60
Total	91,92

Distribución por sectores económicos

Entidades de crédito	30,51
Sociedades financieras y holdings	14,56
Servicios públicos de agua y electricidad	7,72
Seguros	5,29
Bebidas y tabaco	4,51
Farmacia y cosmética	3,58
Petróleo	3,28
Telecomunicaciones	3,04
Organizaciones internacionales	2,69
Alimentación y artículos de consumo	2,57
Comunicaciones y transportes	2,51
Productos químicos	2,35
Material eléctrico y electrónico	2,17
Sociedades inmobiliarias	1,62
Entidades hipotecarias y de refinanciación	1,60
Cantones, estados federales, provincias	1,28
Fondos de inversión	1,23
Automóvil	0,78
Construcción y materiales de construcción	0,63
Total	91,92

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en EUR)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Emisiones			
EUR ABB INTERNATIONAL FINANCE 4.625%/06-06.06.2013	1.000.000	1.052.400,00	0,61
EUR AIR PRODUCTS & CHEMICALS 3.75%/05-08.11.2013	2.000.000	1.979.200,00	1,15
EUR AON FINANCIAL SERVICES 6.25%/09-01.07.2014	1.500.000	1.599.300,00	0,93
USD ASTRAZENCA 5.9%/07-15.09.2017	2.500.000	1.913.672,44	1,11
EUR ATLANTIA FRN 04-09.06.2011	3.000.000	2.993.400,00	1,74
USD AT&T 6.25%/01-15.03.2011	2.000.000	1.458.540,06	0,85
EUR AVIVA FIX-TO-FRN (reg. -S-) 5.75%/01-14.11.2021	4.000.000	3.846.400,00	2,23
EUR BAA FUNDING FIX-TO-FRN 3.975%/08-15.02.2014	3.000.000	2.747.100,00	1,60
EUR BANK OF AMERICA 4%/05-23.03.2015	3.000.000	2.956.260,00	1,72
EUR BES FINANCE 6.25%/01-17.05.2011	1.000.000	1.030.600,00	0,60
USD BP CAPITAL MARKETS 2.375%/09-14.12.2011	2.000.000	1.390.846,27	0,81
EUR BPCE FRN 07-18.01.2010	500.000	498.569,50	0,29
EUR BRITISH AMERICAN TOBACCO HOLDINGS 4.375%/06-15.09.2014	2.000.000	2.054.400,00	1,19
EUR CITIGROUP 6.4%/08-27.03.2013	2.000.000	2.119.600,00	1,23
USD COCA-COLA ENTERPRISES 6.125%/01-15.08.2011	1.000.000	737.269,62	0,43
EUR COMMERZBANK FIX-TO-FRN 4.125%/06-13.09.2016	3.000.000	2.731.800,00	1,59
EUR DANAHER EUROPEAN FINANCE 4.5%/06-22.07.2013	3.000.000	2.978.700,00	1,73
EUR DEKABANK DEUTSCHE GZ 4.625%/04-21.12.2015	2.000.000	2.062.828,00	1,20
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK FRN 05-06.12.2010	3.000.000	2.831.553,00	1,64
EUR EDF 5.125%/09-23.01.2015	2.000.000	2.153.200,00	1,25
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL (reg. -S-) 6.25%/07-15.09.2017	2.500.000	1.834.849,83	1,07
EUR ERSTE GROUP BANK FRN 06-19.07.2017	4.000.000	3.200.000,00	1,86
EUR FORTUM CORPORATION 4.5%/06-20.06.2016	2.000.000	2.077.400,00	1,21
EUR FRANCE TELECOM 7.25%/03-28.01.2013	1.000.000	1.133.400,00	0,66
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.875%/08-06.03.2013	4.000.000	4.141.200,00	2,41
EUR GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 5.125%/07-13.12.2012	2.000.000	2.151.800,00	1,25
EUR HAMMERSON 4.875%/06-19.06.2015	3.000.000	2.793.900,00	1,62
EUR HOLCIM FINANCE 9%/09-26.03.2014	1.500.000	1.788.750,00	1,04
EUR HSCB HOLDINGS FIX-TO-FRN 3.625%/05-29.06.2020	2.000.000	1.910.800,00	1,11
EUR ING GROEP 5.625%/08-03.09.2013	2.000.000	2.143.000,00	1,24
USD JOHN DEERE CAPITAL T. 342 5.5%/07-13.04.2017	3.000.000	2.217.145,11	1,29
EUR JP MORGAN CHASE FIX-TO-FRN 06-14.11.2021	2.000.000	1.899.800,00	1,10
EUR JTI UK FINANCE 4.5%/06-02.04.2014	2.000.000	2.096.800,00	1,22
USD KFW 3.5%/09-10.03.2014	2.000.000	1.422.316,48	0,83
EUR KOREA ELECTRIC POWER 3.125%/05-26.07.2010	4.000.000	4.006.229,24	2,33
USD KRAFT FOODS 5.625%/01-01.11.2011	2.000.000	1.455.802,15	0,85
EUR LAFARGE 5%/04-16.07.2014	1.054.000	1.077.188,00	0,63
EUR LLOYDS TSB BANK 5.375%/09-03.09.2019	1.340.000	1.367.470,00	0,79
EUR MUNICH RE FINANCE FIX-TO-FRN 6.75%/03-21.06.2023	3.000.000	3.164.370,00	1,84
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK FIX-TO-FRN 3.875%/03-04.06.2015	3.000.000	2.983.500,00	1,73
EUR NATIONAL GRID 6.5%/09-22.04.2014	1.000.000	1.112.100,00	0,65
USD NISSAN MOTOR (reg. -S-) 5.625%/06-14.03.2011	2.000.000	1.342.074,30	0,78
EUR OCELOT CDO I S. 2 FRN 06-31.12.2012	4.000.000	1.320.000,00	0,77
USD PEPSICO 5.15%/07-15.05.2012	3.000.000	2.226.990,49	1,29
EUR PFIZER (reg. -S-) 4.75%/09-03.06.2016	2.000.000	2.102.200,00	1,22
EUR PHILIP MORRIS 5.625%/08-06.09.2011	2.000.000	2.127.800,00	1,24
EUR PIRAEUS GROUP FINANCE FRN 07-29.03.2010	1.500.000	1.489.393,50	0,87
USD QUEBEC 9%/86-01.04.2016	2.500.000	2.201.224,60	1,28
EUR RABOBANK FRN 05-28.07.2015	4.000.000	3.923.560,00	2,28
EUR RAIFFEISEN ZENTRALBANK OESTERREICH FIX-TO-FRN 4.5%/07-05.03.2019	2.000.000	1.649.200,00	0,96
EUR SABMILLER 4.5%/09-20.01.2015	1.450.000	1.477.985,00	0,86
EUR SANTANDER CENTRAL HISPANO INTERNATIONAL FRN 01-28.03.2011	4.000.000	3.778.384,00	2,19
EUR SHELL INTERNATIONAL FINANCE 3.375%/09-09.02.2012	2.100.000	2.164.050,00	1,26
USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ FRN 06-16.03.2012	4.000.000	2.686.460,97	1,56
EUR SUMITOMO (reg. -S-) FIX-TO-FRN 4.375%/05-04/06-20.04.2016	4.000.000	3.415.200,00	1,98
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN FIX-TO-FRN 4%/06-20.04.2016	2.000.000	1.965.218,00	1,14
EUR SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG FRN 07-12.10.2009	500.000	499.877,00	0,29
EUR SYNGENTA LUXEMBOURG FINANCE 4.125%/05-22.04.2015	2.000.000	2.064.400,00	1,20
EUR TELECOM ITALIA FRN 05-06.12.2012	2.000.000	1.945.600,00	1,13
USD TRANSNEFT 5.67%/07-05.03.2014	2.000.000	1.329.616,20	0,77
EUR UBS JERSEY BRANCH FIX-TO-FRN 4.5%/04-16.09.2019	4.000.000	3.774.400,00	2,19
USD UFJ FINANCE ARUBA AEC 6.75%/03-15.07.2013	3.000.000	2.269.754,40	1,32
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT I/L 1.75%/05-17.06.2015	4.000.000	4.179.723,85	2,42
USD VODAFONE GROUP FRN 06-15.06.2011	1.000.000	681.613,19	0,40
USD WELLS FARGO & CO S. 1 T. 114 3.75%/09-01.10.2014	2.000.000	1.375.658,48	0,80

Las notas forman parte integrante de los estados financieros.

Cualquier diferencia en cuanto al porcentaje de los activos netos resulta del redondeo.

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial (Continuación)

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en EUR)	% del patrimonio neto
EUR WESTPAC BANKING 4.25%/09-22.09.2016	2.000.000	2.009.000,00	1,17
USD WORLDBANK 9.75%/86-23.01.2016	5.000.000	4.656.564,27	2,69
EUR XSTRATA CANADA FINANCIAL 6.25%/08-27.06.2015	3.000.000	3.124.500,00	1,81
EUR ZURICH FINANCE FIX-TO-FRN 5.75%/03-02.10.2023	4.000.000	4.016.800,00	2,33
EUR 3M 5%/07-14.07.2014	3.000.000	3.208.200,00	1,86
Emisiones		156.118.907,95	90,69
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg:			
Obligaciones		156.118.907,95	90,69
Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión			
Participaciones del fondo (Open-End)			
EUR CREDIT SUISSE FUND (LUX) TOTAL RETURN ENGINEERED -B- (EURO)	20.000	2.124.000,00	1,23
Participaciones del fondo (Open-End)		2.124.000,00	1,23
Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión		2.124.000,00	1,23
Total de la cartera de títulos		158.242.907,95	91,92
Saldo en bancos		11.820.422,24	6,87
Otros valores del patrimonio neto		2.091.500,05	1,21
Patrimonio del fondo		172.154.830,24	100,00

Datos técnicos y Notas**Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
A - Reparto	CHF	1498944	LU0155951675	0,50%	0,66%
B - Acumulación	CHF	1498946	LU0155952053	0,50%	0,66%

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de 0,56% en el periodo comprendido entre el 01.10.2008 y el 30.09.2009.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2008	2007	2006
A - Reparto	CHF	13,81%	/	-11,04%	-0,41%	0,66%
B - Acumulación	CHF	13,82%	/	-11,05%	-0,41%	0,67%

Notas**Repartos**

		Ex-Fecha	Importe
A-Reparto	CHF	18.11.2008	2,40

"Securities Lending"

A 30.09.2009 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **CHF 8.715.303,00**.

Contratos de futuros

Denominación	Moneda de referencia	Cantidad	Importe de liquidación	Valoración (en CHF)
EURO BUND INDEX FUTURE -100000- 12/09	EUR	-50	-6.094.000,00	-44.744,13
Minusvalía no realizada sobre los contratos de futuros				-44.744,13

Contratos de divisas a plazo

Compras		Ventas		Venci- miento	Valoración (en CHF)
CHF	97.285.760	EUR	-64.000.000	22.10.2009	225.370,89
CHF	10.232.688	USD	-9.500.000	22.10.2009	375.874,86
CHF	5.322.090	GBP	-3.000.000	22.10.2009	344.461,04
Plusvalía neta no realizada en los contratos de divisas a plazo					945.706,79

[illegible]

Composición del patrimonio neto en CHF y evolución del fondo

	30.09.2009
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	253.006.440,36
Saldo en bancos	9.938.772,04
Cobro pendiente de intereses y dividendos	3.737.789,98
Otros activos	945.706,79
	267.628.709,17
Pasivo	
Provisiones para gastos por pagar	150.820,83
Otras obligaciones	1.852.459,11
	2.003.279,94
Patrimonio neto	265.625.429,23

Evolución del fondo		30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007
Patrimonio del fondo	CHF	265.625.429,23	253.194.797,93	343.181.124,26
Valor liquidativo por participación				
A - Reparto	CHF	98,16	94,28	100,48
B - Acumulación	CHF	103,62	96,85	102,80

Número de participaciones en circulación		al cierre del ejercicio	al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Reparto	CHF	878.690,015	1.103.287,056	8.942,947	233.539,988
B - Acumulación	CHF	1.731.077,749	1.540.315,037	491.942,184	301.179,472

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en CHFEn el período de
01.10.2008 a 30.09.2009

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	253.194.797,93
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	9.017.376,71
Intereses bancarios	38.220,69
Otros ingresos	29.301,16
	9.084.898,56
Gastos	
Comisión de gestión	1.123.944,98
Banco depositario y derechos de custodia	90.133,33
Gastos de administración	90.915,73
Gastos de impresión y de publicación	32.309,79
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	37.591,24
"Taxe d'abonnement"	111.512,05
	1.486.407,12
Ingresos (pérdidas) netos	7.598.491,44
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-12.455.793,17
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	-1.528.123,16
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos swap	-203.421,34
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	3.527.545,85
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	800.102,97
	-9.859.688,85
Beneficio (pérdida) neto realizado	-2.261.197,41
"Income equalisation"	-240.464,09
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	19.838.808,72
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	230.880,87
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos swap	-2.096.776,27
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	-1.037.864,24
	16.935.049,08
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	14.433.387,58
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	49.054.304,35
Reembolsos	-48.708.403,75
"Income equalisation"	240.464,09
	586.364,69
Reparto	-2.589.120,97
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	265.625.429,23

Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Distribución por países

EE.UU.	16,18
Reino Unido	10,34
Alemania	10,02
Francia	9,45
Países Bajos	6,99
Suiza	6,72
Islas Caimán	4,69
Japón	3,83
España	3,41
Austria	3,31
Luxemburgo	2,86
Suecia	2,38
Organizaciones internacionales	2,22
Bélgica	2,16
Méjico	1,87
Corea del Sur	1,53
Polonia	1,51
Canadá	1,19
Venezuela	1,15
Rusia	1,14
Italia	1,11
Dinamarca	0,81
Irlanda	0,38
Total	95,25

Distribución por sectores económicos

Entidades de crédito	24,77
Sociedades financieras y holdings	18,69
Seguros	8,93
Servicios públicos de agua y electricidad	6,63
Telecomunicaciones	4,70
Deudores públicos	4,55
Automóvil	3,87
Productos químicos	3,17
Bebidas y tabaco	2,23
Organizaciones internacionales	2,22
Comunicaciones y transportes	2,13
Material eléctrico y electrónico	2,12
Cantones, estados federales, provincias	1,52
Construcción y materiales de construcción	1,39
Fondos de inversión	1,21
Ocio y turismo	1,19
Textil y confección	1,18
Agricultura y pesca	1,12
Material de oficina y ordenadores	1,01
Petróleo	0,81
Sociedades inmobiliarias	0,80
Artículos de ocio y bienes de consumo	0,62
Alimentación y artículos de consumo	0,39
Total	95,25

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en CHF)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Emisiones			
CHF ADP 3.125%/09-15.07.2015	2.500.000	2.630.625,00	0,99
EUR AIR PRODUCTS & CHEMICALS 3.75%/05-08.11.2013	3.500.000	5.253.415,30	1,99
EUR ALLIANZ FINANCE 5%/08-06.03.2013	750.000	1.209.797,72	0,46
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV 7.375%/09-30.01.2013	1.500.000	2.553.145,28	0,96
CHF AUSTRIA 2.5%/09-14.07.2016	3.000.000	3.120.000,00	1,17
EUR AXA FIX-TO-FRN 5.777%/06-PERPETUAL	3.000.000	3.831.196,74	1,44
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE 5.375%/07-29.06.2017	1.000.000	1.594.104,25	0,60
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE 5.875%/08-12.03.2015	1.300.000	2.157.516,21	0,81
EUR BAYERISCHE HYPO-UND VEREINSBANK S. FRN 456 99-06.12.2009	3.500.000	5.292.699,13	2,00
CHF BAYERISCHE LB 2.75%/06-12.12.2014	5.000.000	4.695.000,00	1,77
CHF BEAR STEARNS COMPANIES 2.625%/06-07.12.2011	2.000.000	2.042.500,00	0,77
CHF BELGELEC FINANCE 3.25%/07-22.12.2014	3.000.000	3.181.500,00	1,20
EUR BES FINANCE FRN 04-21.04.2011	1.000.000	1.505.450,21	0,57
GBP BG ENERGY CAPITAL 5.875%/02-13.11.2012	2.500.000	4.499.468,49	1,69
CHF BMW US CAPITAL 2.25%/06-26.04.2010	3.000.000	3.015.000,00	1,14
CHF CARGILL 3.75%/07-07.11.2014	2.900.000	2.970.847,00	1,12
CHF CATALUNYA 2.125%/09-01.10.2014	4.000.000	4.044.000,00	1,52
CHF CFF FRN 07-21.03.2014	3.000.000	2.955.000,00	1,11
EUR CIMENTS FRANCAIS 4.75%/07-04.04.2017	2.000.000	2.822.671,75	1,06
CHF CITIGROUP (subord.) FIX-TO-FRN 2.75%/06-06.04.2021	5.000.000	3.550.000,00	1,34
CHF COCA-COLA ENTERPRISES CANADA BOTTLING FINANCE 3%/09-13.03.2013	1.000.000	1.037.000,00	0,39
CHF CORPORATION ANDINA DE FOMENTO 5%/08-13.08.2013	3.000.000	3.045.000,00	1,15
CHF CREDIT SUISSE GUERNSEY BRANCH (subord.) 4.25%/01-27.07.2011	2.500.000	2.625.625,00	0,99
EUR DONG FIX-TO-FRN 5.5%/05-29.06.3005	1.500.000	2.144.282,56	0,81
EUR DUBAI HOLDINGS COMMERCIAL OPERATIONS 4.75%/07-30.01.2014	2.000.000	2.576.654,90	0,97
CHF EIB FRN 06-20.12.2016	6.000.000	5.880.000,00	2,22
CHF ENBW INTERNATIONAL FINANCE 3.125%/08-25.02.2013	4.000.000	4.182.000,00	1,57
CHF E.ON INTERNATIONAL FINANCE 2%/09-25.02.2011	2.000.000	2.029.250,00	0,76
CHF E.ON INTERNATIONAL FINANCE 3.375%/09-11.02.2014	2.000.000	2.099.000,00	0,79
CHF FRANCE TELECOM 2.75%/06-11.04.2012	4.000.000	4.122.000,00	1,55
EUR GAZ CAPITAL 8.125%/09-04.02.2015	550.000	910.626,37	0,34
CHF GECC 4%/08-29.07.2011	2.500.000	2.597.500,00	0,98
EUR HAMMERSON 4.875%/06-19.06.2015	1.500.000	2.118.823,91	0,80
CHF HSBC FINANCE 3.25%/06-14.07.2016	4.000.000	4.040.000,00	1,52
CHF HSH NORDBANK S. 329 3.375%/07-15.04.2010	2.000.000	2.011.500,00	0,76
CHF IBM 3.625%/08-27.05.2015	2.500.000	2.683.125,00	1,01
CHF ING VERZEKERINGEN 2%/05-11.11.2011	2.000.000	1.997.000,00	0,75
USD INTERNATIONAL LEASE FINANCE S. R. T. 584 5.4%/06-15.02.2012	1.000.000	876.825,43	0,33
CHF JACKSON NATIONAL LIFE FUNDING 2.75%/07-07.02.2013	4.000.000	3.996.000,00	1,50
CHF KOREA DEVELOPMENT BANK 3%/06-23.06.2011	4.000.000	4.062.000,00	1,53
GBP LAFARGE 6.875%/01-06.11.2012	500.000	868.777,04	0,33
CHF LGT FINANCE 2.125%/09-08.07.2013	1.625.000	1.631.974,50	0,61
CHF LVMH 3.375%/07-22.11.2013	3.000.000	3.146.250,00	1,18
CHF MCDONALD'S 3.25%/07-12.12.2012	3.000.000	3.156.000,00	1,19
CHF METLIFE 2%/05-14.09.2011	5.000.000	5.017.500,00	1,90
CHF MEXICO 3%/05-14.06.2012	5.000.000	4.972.500,00	1,87
CHF MORGAN STANLEY 2.5%/05-17.11.2015	5.000.000	4.712.500,00	1,77
EUR MUNICH RE FINANCE FIX-TO-FRN 6.75%/03-21.06.2023	2.000.000	3.199.705,47	1,20
CHF NEW YORK LIFE FUNDING 2.375%/04-11.12.2009	2.000.000	2.006.800,00	0,76
USD NISSAN MOTOR (reg. -S-) 5.625%/06-14.03.2011	4.000.000	4.071.183,84	1,53
EUR NYKREDIT FRN 05-20.09.2013	2.000.000	2.798.403,75	1,05
EUR OCELOT CDO I S. 2 FRN 06-31.12.2012	2.000.000	1.001.055,00	0,38
EUR OLD MUTUAL FIX-TO-FRN 4.5%/07-18.01.2017	2.250.000	2.808.641,81	1,06
EUR PHILIP MORRIS 5.875%/08-04.09.2015	2.000.000	3.363.848,15	1,27
CHF POLAND 3%/09-23.09.2014	4.000.000	4.020.000,00	1,51
CHF PRINCIPAL FINANCIAL GLOBAL FUNDING 3.125%/06-29.06.2016	5.000.000	4.725.000,00	1,78
EUR PROCTER & GAMBLE 5.125%/07-24.10.2017	1.000.000	1.648.481,25	0,62
CHF RABOBANK FIX-TO-FRN 6.875%/09-12.11.2039	3.000.000	3.210.000,00	1,21
EUR RABOBANK FRN 05-28.07.2015	2.000.000	2.975.529,82	1,12
EUR RAIFFEISEN ZENTRALBANK OESTERREICH FIX-TO-FRN 4.5%/07-05.03.2019	2.000.000	2.501.424,10	0,94
CHF ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP 2.25%/09-09.10.2012	3.500.000	3.493.000,00	1,32
CHF RSHB CAPITAL 3.583%/07-29.03.2010	3.500.000	3.491.600,00	1,31
EUR RZB FINANCE (JERSEY) IV LIMITED FIX-TO-FRN 5.169%/06-PERPETUAL	2.000.000	1.739.578,78	0,65
EUR SANTANDER CENTRAL HISPANO INTERNATIONAL FRN 01-28.03.2011	3.500.000	5.014.505,94	1,89
EUR SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ FIX-TO-FRN 5.25%/06-14.09.2086	2.100.000	3.028.464,39	1,14
EUR SUMITOMO (reg. -S-) FIX-TO-FRN 4.375%/05-PERPETUAL	2.250.000	2.913.752,59	1,10

Las notas forman parte integrante de los estados financieros.

Cualquier diferencia en cuanto al porcentaje de los activos netos resulta del redondeo.

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial (Continuación)

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en CHF)	% del patrimonio neto
CHF SWEDISH EXPORT CREDIT 2.625%/09-28.12.2015	2.000.000	2.078.500,00	0,78
CHF SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG 3.25%/09-20.08.2014	1.600.000	1.654.400,00	0,62
EUR SYNGENTA LUXEMBOURG FINANCE 4.125%/05-22.04.2015	2.000.000	3.131.178,70	1,18
EUR TELECOM ITALIA FRN 05-06.12.2012	2.000.000	2.950.988,80	1,11
EUR TELEKOM FINANZMANAGEMENT 5%/03-22.07.2013	2.000.000	3.197.739,76	1,20
CHF TOYOTA MOTOR CREDIT 4%/09-03.02.2012	3.000.000	3.186.000,00	1,20
USD TRANSNEFT 5.67%/07-05.03.2014	3.000.000	3.025.044,15	1,14
EUR UBS JERSEY BRANCH FRN 05-17.11.2015	2.000.000	2.789.606,60	1,05
USD UBS JERSEY BRANCH FRN 06-18.04.2016	3.000.000	2.729.777,42	1,03
EUR URENCO FINANCE 3.375%/05-07.12.2010	2.000.000	3.062.833,95	1,15
CHF VATTENFALL TREASURY 3.375%/08-27.02.2015	4.000.000	4.252.000,00	1,60
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT I/L 1.75%/05-17.06.2015	3.000.000	4.754.697,12	1,79
EUR VODAFONE GROUP FRN 06-05.09.2013	1.500.000	2.236.447,88	0,84
CHF WUERTH FINANCE INTERNATIONAL 4.25%/08-18.07.2012	3.000.000	3.172.500,00	1,19
EUR XSTRATA CANADA FINANCIAL 6.25%/08-27.05.2015	2.000.000	3.159.390,25	1,19
EUR ZURICH FINANCE FIX-TO-FRN 4.5%/05-15.06.2025	2.000.000	2.828.132,05	1,06
CHF ZURICH FINANCE USA 3.5%/08-23.11.2011	2.000.000	2.101.000,00	0,79
Emissiones		249.784.863,36	94,04
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg:			
Obligaciones		249.784.863,36	94,04
Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión			
Participaciones del fondo (Open-End)			
EUR CREDIT SUISSE FUND (LUX) TOTAL RETURN ENGINEERED -B- (EURO)	20.000	3.221.577,00	1,21
Participaciones del fondo (Open-End)		3.221.577,00	1,21
Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión		3.221.577,00	1,21
Total de la cartera de títulos		253.006.440,36	95,25
Saldo en bancos		9.938.772,04	3,74
Otros valores del patrimonio neto		2.680.216,83	1,01
Patrimonio del fondo		265.625.429,23	100,00

Datos técnicos y Notas**Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
A - Reparto	USD	1498949	LU0155953028	0,70%	0,86%
B - Acumulación	USD	1498955	LU0155953705	0,70%	0,85%
D - Acumulación	USD	1571294	LU0164804360	0,00%	/

No existe comisión de gestión para las participaciones de la clase D.

Credit Suisse Bond Fund (Lux) TOP (US\$) -D-: El último valor liquidativo se ha calculado el 30.10.2008.

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de 12,36% en el periodo comprendido entre el 01.10.2008 y el 30.09.2009.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2008	2007	2006
A - Reparto	USD	12,35%	/	-5,27%	3,36%	4,38%
B - Acumulación	USD	12,36%	/	-5,27%	3,36%	4,38%
D - Acumulación	USD	/	/	/	4,15%	/

Notas**Repartos**

		Ex-Fecha	Importe
A-Reparto	USD	18.11.2008	3,30

"Securities Lending"

A 30.09.2009 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **USD 10.550.969,00**.

Contratos de futuros

Denominación	Moneda de referencia	Cantidad	Importe de liquidación	Valoración (en USD)
US TREASURY NOTE 10 YEAR CBT FUTURE -100000-12/09	USD	-45	-5.324.765,63	-84.726,59
US TREASURY NOTE 5 YEAR CBT FUTURE -100000-12/09	USD	-60	-6.965.625,00	-87.656,28
Minusvalía no realizada sobre los contratos de futuros				-172.382,87

Contratos de divisas a plazo

Compras		Ventas		Venci- miento	Valoración (en USD)
USD	48.722.108	EUR	-34.500.000	22.10.2009	-1.705.375,84
Minusvalía no realizada sobre los contratos de divisas a plazo					-1.705.375,84

Datos técnicos y Notas

Tipo	Acreedores			Venci- miento	Deudores			Valoración (en USD)	
		Nominal	TI			Nominal	TI		
ILS	EUR	10.000.000	3,698%	13.03.2013	EUR	10.000.000	6M EURIBOR	VAR	-951.479,88
Minusvalía no realizada sobre los contratos swaps									-951.479,88

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	30.09.2009
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	131.796.608,56
Saldo en bancos	5.121.427,32
Cobro pendiente de intereses y dividendos	2.063.972,51
	138.982.008,39
Pasivo	
Obligaciones en bancos	127.658,65
Provisiones para gastos por pagar	101.049,19
Otras obligaciones	2.829.238,59
	3.057.946,43
Patrimonio neto	135.924.061,96

Evolución del fondo		30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007
Patrimonio del fondo	USD	135.924.061,96	180.180.485,18	252.816.599,75
Valor liquidativo por participación				
A - Reparto	USD	103,40	98,71	104,07
B - Acumulación	USD	121,10	111,57	113,14
D - Acumulación	USD	/	1.036,33	1.042,72

Número de participaciones en circulación		al cierre del ejercicio	al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Reparto	USD	405.131,500	518.705,500	5.256,500	118.830,500
B - Acumulación	USD	776.506,623	1.148.813,319	37.394,241	409.700,937
D - Acumulación	USD	0,000	780,000	0,000	780,000

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en USDEn el período de
01.10.2008 a 30.09.2009

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	180.180.485,18
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	6.696.793,01
Intereses bancarios	41.491,54
Otros ingresos	37.145,90
	6.775.430,45
Gastos	
Comisión de gestión	988.719,71
Banco depositario y derechos de custodia	56.642,96
Gastos de administración	57.531,18
Gastos de impresión y de publicación	20.618,22
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	23.076,04
"Taxe d'abonnement"	65.222,82
	1.211.810,93
Ingresos (pérdidas) netos	5.563.619,52
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-575.755,71
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	-879.478,48
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos swap	144.011,76
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	8.612.740,06
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-3.959.688,82
	3.341.828,81
Beneficio (pérdida) neto realizado	8.905.448,33
"Income equalisation"	-1.643.364,58
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	7.423.310,43
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	-261.145,68
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos swap	-1.496.419,89
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	-4.830.556,58
	835.188,28
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	8.097.272,03
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	4.758.939,61
Reembolsos	-57.170.393,99
"Income equalisation"	1.643.364,58
	-50.768.089,80
Reparto	-1.585.605,45
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	135.924.061,96

Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Distribución por países

EE.UU.	31,92
Reino Unido	10,21
Alemania	9,79
Francia	6,42
Japón	5,37
Suiza	4,79
Australia	4,57
Luxemburgo	3,96
Organizaciones internacionales	3,30
Canadá	3,23
Italia	2,63
Aruba	2,03
Austria	1,72
España	1,60
Países Bajos	1,58
Rusia	1,43
Islas Caimán	0,95
Malasia	0,75
Irlanda	0,71
Total	96,96

Distribución por sectores económicos

Entidades de crédito	23,45
Sociedades financieras y holdings	18,78
Seguros	6,99
Telecomunicaciones	5,73
Material eléctrico y electrónico	4,02
Servicios públicos de agua y electricidad	3,73
Organizaciones internacionales	3,30
Comunicaciones y transportes	3,29
Farmacia y cosmética	3,26
Alimentación y artículos de consumo	3,19
Petróleo	3,10
Cantones, estados federales, provincias	2,84
Construcción de maquinaria	2,33
Automóvil	2,16
Sociedades inmobiliarias	2,00
Ocio y turismo	1,58
Material de oficina y ordenadores	1,55
Construcción y materiales de construcción	1,53
Fondos de inversión	1,48
Caucho y neumáticos	1,16
Bebidas y tabaco	1,10
Metales no ferrosos	0,39
Total	96,96

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Emissiones			
EUR ABB INTERNATIONAL FINANCE 4.625%/06-06.06.2013	1.000.000	1.538.293,08	1,13
USD ALCAN 6.45%/01-15.03.2011	500.000	523.391,50	0,39
USD AMERICAN EXPRESS TRAVEL RELATED SERVICES (reg. -S-) 5.25%/06-21.11.2011	1.400.000	1.456.344,40	1,07
EUR AON FINANCIAL SERVICES 6.25%/09-01.07.2014	1.000.000	1.558.464,54	1,15
USD AT&T 6.25%/01-15.03.2011	2.000.000	2.131.948,00	1,57
EUR AVIVA FIX-TO-FRN (reg. -S-) 5.75%/01-14.11.2021	2.000.000	2.811.141,44	2,07
USD BEAR STEARNS 5.3%/05-30.10.2015	2.000.000	2.111.734,00	1,55
USD BP CAPITAL MARKETS 3.875%/09-10.03.2015	2.000.000	2.062.040,00	1,52
EUR BRISTOL MYERS SQUIBB 4.375%/06-15.11.2016	1.500.000	2.272.358,82	1,67
EUR BRITISH AMERICAN TOBACCO HOLDINGS 4.375%/06-15.09.2014	1.000.000	1.501.458,24	1,10
USD CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES S. -F. T. 791 5.5%/06-15.03.2016	3.000.000	3.161.211,00	2,33
EUR CITIGROUP 6.4%/08-27.03.2013	1.250.000	1.936.387,08	1,42
USD COCA-COLA ENTERPRISES 6.125%/01-15.08.2011	2.000.000	2.155.334,00	1,59
EUR DANAHER EUROPEAN FINANCE 4.5%/06-22.07.2013	2.000.000	2.902.643,86	2,14
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL (reg. -S-) 6.25%/07-15.09.2017	2.000.000	2.145.600,00	1,58
EUR ERSTE GROUP BANK FRN 06-19.07.2017	2.000.000	2.338.720,00	1,72
USD GOLDMAN SACHS GROUP 5%/06-15.01.2011	2.000.000	2.076.092,00	1,53
EUR HAMMERSON 4.875%/06-19.06.2015	2.000.000	2.722.562,42	2,00
USD HOLCIM US FINANCE (reg. -S-) 6%/09-30.12.2019	460.000	466.348,00	0,34
USD HUTCHISON WHAMPOA (reg. -S-) 4.625%/09-11.09.2015	1.300.000	1.290.510,00	0,95
USD IBM 4.95%/07-22.03.2011	2.000.000	2.108.330,00	1,55
USD INTERNATIONAL LEASE FINANCE T. 577 5.75%/06-15.06.2011	3.000.000	2.673.750,00	1,97
USD JOHN DEERE CAPITAL T. 342 5.5%/07-13.04.2017	3.000.000	3.240.801,00	2,38
USD KFW 3.5%/09-10.03.2014	2.000.000	2.079.000,00	1,53
USD LAFARGE 6.15%/06-15.07.2011	2.000.000	2.083.080,00	1,53
USD LB BADEN-WUERTEMBERG NEW YORK BRANCH 6.35%/02-01.04.2012	3.900.000	4.216.878,90	3,10
USD MERRILL LYNCH 4.5%/03-04.11.2010	2.000.000	2.036.662,00	1,50
EUR MICHELIN FINANCE LUXEMBOURG 6.5%/02-16.04.2012	1.000.000	1.578.343,66	1,16
EUR MUNICH RE FINANCE FIX-TO-FRN 6.75%/03-21.06.2023	2.000.000	3.083.573,09	2,27
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK S. 86 T. 1 FRN 06-15.06.2011	2.000.000	1.993.956,00	1,47
USD NISSAN MOTOR (reg. -S-) 5.625%/06-14.03.2011	3.000.000	2.942.565,00	2,16
EUR NYKREDIT FRN 05-20.09.2013	2.000.000	2.696.836,50	1,98
USD OCELOT CDO I S. 2 FRN 06-31.12.2012	2.000.000	964.722,00	0,71
USD PEPSICO 5.15%/07-15.06.2012	2.000.000	2.170.128,00	1,60
USD PETRONAS CAPITAL (reg. -S-) 5.25%/09-12.08.2019	1.000.000	1.015.621,00	0,75
USD QUEBEC 9%/86-01.04.2016	3.000.000	3.861.036,00	2,84
EUR RABOBANK FRN 05-28.07.2015	1.500.000	2.150.650,37	1,58
USD SANTANDER CENTRAL HISPANO ISSUANCES 7.625%/00-14.03.2010	2.050.000	2.171.819,20	1,60
USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ FRN 06-16.03.2012	4.000.000	3.926.800,00	2,89
USD STATE BANK OF VICTORIA FRN 86-PERPETUAL	3.000.000	2.739.792,00	2,02
EUR SUMITOMO (reg. -S-) FIX-TO-FRN 4.375%/05-PERPETUAL	3.500.000	4.367.998,11	3,21
USD SWISS RE TREASURY 4.125%/09-17.09.2013	2.000.000	2.033.200,00	1,50
EUR TELECOM ITALIA FRN 05-06.12.2012	1.000.000	1.421.941,76	1,05
USD TOTAL CAPITAL 5%/07-22.05.2012	2.000.000	2.148.600,00	1,58
USD TRANSNEFT 5.67%/07-05.03.2014	2.000.000	1.943.500,00	1,43
USD UFJ FINANCE ARUBA AEC 6.75%/03-15.07.2013	2.500.000	2.764.750,00	2,03
USD UNION PACIFIC 6.125%/02-15.01.2012	1.000.000	1.077.213,00	0,79
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT 4%/05-12.02.2016	2.000.000	2.923.984,68	2,15
USD VERIZON PENNSYLVANIA S. -A- 5.65%/01-15.11.2011	2.000.000	2.130.412,00	1,57
USD VODAFONE GROUP 5%/03-16.12.2013	2.000.000	2.092.800,00	1,54
USD WALT DISNEY 5.7%/06-15.07.2011	2.000.000	2.140.902,00	1,58
USD WELLS FARGO & CO S. 1 T. 114 3.75%/09-01.10.2014	1.640.000	1.648.866,00	1,21
EUR WESTPAC BANKING 4.25%/09-22.09.2016	1.000.000	1.468.277,65	1,08
USD WORLD BANK 9.25%/87-15.07.2017	500.000	680.545,00	0,50
USD WORLD BANK 9.75%/86-23.01.2016	2.800.000	3.811.640,00	2,80
USD WYETH 5.5%/03-15.03.2013	2.000.000	2.165.076,00	1,59
EUR ZURICH FINANCE FIX-TO-FRN 5.75%/03-02.10.2023	2.000.000	2.935.678,28	2,16
EUR 3M 5%/07-14.07.2014	2.000.000	3.126.283,96	2,30
Emissiones		129.778.585,54	95,48
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
		129.778.585,54	95,48

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial (Continuación)

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión			
Participaciones del fondo (Open-End)			
EUR CREDIT SUISSE FUND (LUX) TOTAL RETURN ENGINEERED -B- (EURO)	13.000	2.018.023,02	1,48
Participaciones del fondo (Open-End)		2.018.023,02	1,48
Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión		2.018.023,02	1,48
Total de la cartera de títulos		131.796.608,56	96,96
Saldo en bancos		5.121.427,32	3,77
Obligaciones en bancos		-127.658,65	-0,09
Otras obligaciones		-866.315,27	-0,64
Patrimonio del fondo		135.924.061,96	100,00

Datos técnicos y Notas**Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
A - Reparto	USD	279144	LU0052913133	0,90%	1,06%
B - Acumulación	USD	279146	LU0052913646	0,90%	1,05%
I - Acumulación	USD	1059023	LU0108963124	0,50%	0,65%

El 01.07.2009 Credit Suisse Bond Fund (Lux) US\$ se han convertido en Credit Suisse Bond Fund (Lux) US\$ Aberdeen.

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de 25,54% en el periodo comprendido entre el 01.10.2008 y el 30.09.2009.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2008	2007	2006
A - Reparto	USD	0,12%	/	11,54%	7,76%	2,09%
B - Acumulación	USD	0,12%	/	11,55%	7,76%	2,09%
I - Acumulación	USD	0,41%	/	12,00%	8,19%	2,50%

Notas**Repartos**

		Ex-Fecha	Importe
A-Reparto	USD	18.11.2008	37,00

"Securities Lending"

A 30.09.2009 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **USD 154.055.755,00**.

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	30.09.2009
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	317.994.029,23
Saldo en bancos	3.553.792,88
Cobro pendiente de intereses y dividendos	4.646.689,69
	326.194.511,80
Pasivo	
Provisiones para gastos por pagar	289.069,82
	289.069,82
Patrimonio neto	325.905.441,98

Evolución del fondo		30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007
Patrimonio del fondo	USD	325.905.441,98	612.000.157,36	756.505.029,96
Valor liquidativo por participación				
A - Reparto	USD	1.254,51	1.179,65	1.161,12
B - Acumulación	USD	3.109,15	2.834,87	2.696,64
I - Acumulación	USD	1.551,56	1.409,06	1.334,94

Número de participaciones en circulación		al cierre del ejercicio	al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Reparto	USD	47.850,464	60.939,266	1.888,176	14.976,978
B - Acumulación	USD	81.517,678	182.279,846	31.074,243	131.836,411
I - Acumulación	USD	8.008,806	16.587,917	8.123,979	16.703,090

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en USDEn el período de
01.10.2008 a 30.09.2009

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	612.000.157,36
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	18.483.952,07
Intereses bancarios	42.843,08
Otros ingresos	700.970,98
	19.227.766,13
Gastos	
Comisión de gestión	4.160.774,28
Banco depositario y derechos de custodia	187.953,70
Gastos de administración	189.519,11
Gastos de impresión y de publicación	69.048,23
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	74.542,05
"Taxe d'abonnement"	214.196,68
	4.896.034,05
Ingresos (pérdidas) netos	14.331.732,08
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	21.625.637,22
	21.625.637,22
Beneficio (pérdida) neto realizado	35.957.369,30
"Income equalisation"	-12.357.571,07
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	10.036.446,94
	10.036.446,94
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	33.636.245,17
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	107.484.932,60
Reembolsos	-437.426.324,80
"Income equalisation"	12.357.571,07
	-317.583.821,13
Reparto	-2.147.139,42
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	325.905.441,98

Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Distribución por países

EE.UU.	63,86
Organizaciones internacionales	11,55
Países Bajos	6,15
Italia	5,82
Noruega	4,17
Francia	2,68
Reino Unido	1,66
Alemania	1,47
Japón	0,21
Total	97,57

Distribución por sectores económicos

Deudores públicos	47,32
Entidades de crédito	21,29
Organizaciones internacionales	11,55
Material eléctrico y electrónico	7,09
Sociedades financieras y holdings	4,16
Entidades hipotecarias y de refinanciación	3,21
Comunicaciones y transportes	2,68
Bebidas y tabaco	0,27
Total	97,57

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en USD)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Emisiones			
USD BANK OF AMERICA 4.75%/05-01.08.2015	5.880.000	5.807.481,96	1,78
USD BNG 3.75%/03-15.07.2013	16.110.000	16.759.829,07	5,14
USD CITIGROUP 5.3%/07-17.10.2012	2.500.000	2.585.425,00	0,79
USD CREDIT SUISSE FIRST BOSTON 5%/08-15.05.2013	2.750.000	2.899.050,00	0,89
USD DIAGEO CAPITAL 4.375%/05-03.05.2010	870.000	889.383,60	0,27
USD EIB 4.875%/06-15.02.2036	21.150.000	21.862.332,00	6,71
USD EKSPORTFINANS 5.5%/06-25.05.2016	12.700.000	13.602.970,00	4,17
USD FANNIE MAE 3.25%/08-09.04.2013	10.000.000	10.455.000,00	3,21
USD GECC 3.75%/04-05.10.2009	18.300.000	18.301.830,00	5,62
USD GOLDMAN SACHS GROUP 5%/04-01.10.2014	5.000.000	5.263.135,00	1,61
USD GOLDMAN SACHS 5.125%/05-15.01.2015	870.000	909.174,36	0,28
USD HSBC FINANCE 5.25%/06-14.01.2011	4.400.000	4.523.345,20	1,39
USD ITALY 4.375%/03-15.06.2013	7.000.000	7.448.700,00	2,29
USD ITALY 4.5%/05-21.01.2015	10.910.000	11.515.505,00	3,53
USD JP MORGAN CHASE 3.125%/08-01.12.2011	1.700.000	1.767.493,40	0,54
USD JP MORGAN CHASE 4.875%/04-15.03.2014	3.000.000	3.068.484,00	0,94
USD JP MORGAN CHASE 6%/07-15.01.2018	5.000.000	5.361.045,00	1,64
USD MERRILL LYNCH T. 667 5.45%/08-05.02.2013	3.000.000	3.110.763,00	0,95
USD MORGAN STANLEY 4.75%/04-01.04.2014	1.000.000	998.334,00	0,31
USD MORGAN STANLEY 5.05%/05-21.01.2011	1.017.000	1.049.421,96	0,32
USD MORGAN STANLEY 5.95%/07-28.12.2017	5.000.000	5.114.095,00	1,57
USD SCOTLAND INTERNATIONAL FINANCE T. 7 (reg. -S-) 4.25%/03-23.05.2013	3.620.000	3.292.752,00	1,01
USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ 5.75%/06-17.10.2016	4.400.000	4.785.440,00	1,47
USD SNCF 5%/06-30.10.2009	8.700.000	8.726.970,00	2,68
USD SUMITOMO (reg. -S-) FIX-TO-FRN 5.625%/05-PERPETUAL	723.000	686.560,80	0,21
USD US S. B-2013 3.625%/03-15.05.2013	17.000.000	18.138.203,21	5,57
USD US S. C-2018 3.875%/08-15.05.2018	16.000.000	16.770.000,00	5,15
USD US S. F-2010 4.5%/05-15.11.2015	2.350.000	2.591.609,38	0,80
USD US S. F-2014 4.25%/04-15.11.2014	25.000.000	27.296.875,00	8,38
USD US S. F-2017 4.25%/07-15.11.2017	20.000.000	21.550.000,00	6,61
USD US S. L-2013 3.5%/08-31.05.2013	7.000.000	7.447.890,66	2,29
USD US 3.5%/08-15.02.2018	25.000.000	25.539.062,50	7,84
USD US 4.25%/09-15.05.2039	9.000.000	9.298.125,00	2,85
USD US 5.5%/98-15.08.2028	5.500.000	6.557.890,63	2,01
USD WELLS FARGO & CO 3%/08-09.12.2011	2.500.000	2.590.787,50	0,79
USD WELLS FARGO & CO 4.375%/08-31.01.2013	3.500.000	3.636.465,00	1,12
USD WORLDBANK 3.5%/08-08.10.2013	4.000.000	4.179.600,00	1,28
USD WORLDBANK 5%/06-01.04.2016	10.500.000	11.613.000,00	3,56
Emisiones		317.994.029,23	97,57
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Obligaciones		317.994.029,23	97,57
Total de la cartera de títulos		317.994.029,23	97,57
Saldo en bancos		3.553.792,88	1,09
Otros valores del patrimonio neto		4.357.619,87	1,34
Patrimonio del fondo		325.905.441,98	100,00

Datos técnicos y Notas**Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
A - Reparto	GBP	279163	LU0052914453	0,90%	1,06%
B - Acumulación	GBP	279168	LU0052915005	0,90%	1,06%
I - Acumulación	GBP	1059024	LU0108963470	0,50%	0,65%

El 01.07.2009 Credit Suisse Bond Fund (Lux) £ se han convertido en Credit Suisse Bond Fund (Lux) £ Aberdeen.

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de 188,73% en el periodo comprendido entre el 01.10.2008 y el 30.09.2009.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2008	2007	2006
A - Reparto	GBP	2,14%	/	3,08%	-1,48%	-0,63%
B - Acumulación	GBP	2,14%	/	3,08%	-1,48%	-0,63%
I - Acumulación	GBP	2,45%	/	3,50%	-1,09%	-0,23%

Notas**Repartos**

		Ex-Fecha	Importe
A-Reparto	GBP	18.11.2008	28,00

"Securities Lending"

A 30.09.2009 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **GBP 31.284.192,00**.

Contratos de futuros

Denominación	Moneda de referencia	Cantidad	Importe de liquidación	Valoración (en GBP)
LONG GILT FUTURE -100000- 12/09	GBP	-45	-5.335.200,00	-15.750,00
Minusvalía no realizada sobre los contratos de futuros				-15.750,00

Composición del patrimonio neto en GBP y evolución del fondo

	30.09.2009
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	84.635.972,64
Saldo en bancos	1.120.064,20
Cobro pendiente de intereses y dividendos	1.014.939,98
	86.770.976,82
Pasivo	
Obligaciones en bancos	133,11
Provisiones para gastos por pagar	77.884,83
Otras obligaciones	15.750,00
	93.767,94
Patrimonio neto	86.677.208,88

Evolución del fondo		30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007
Patrimonio del fondo	GBP	86.677.208,88	134.988.779,92	162.353.938,03
Valor liquidativo por participación				
A - Reparto	GBP	578,69	550,53	597,27
B - Acumulación	GBP	1.784,40	1.612,30	1.659,75
I - Acumulación	GBP	1.221,58	1.099,37	1.127,11

Número de participaciones en circulación		al cierre del ejercicio	al comienzo del ejercicio	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Reparto	GBP	50.295,006	56.174,248	912,448	6.791,690
B - Acumulación	GBP	31.989,323	63.276,255	11.472,962	42.759,894
I - Acumulación	GBP	401,419	1.858,247	149,166	1.605,994

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en GBPEn el período de
01.10.2008 a 30.09.2009

Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	134.988.779,92
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	4.892.469,29
Intereses bancarios	16.306,88
Otros ingresos	22.140,36
	4.930.916,53
Gastos	
Comisión de gestión	833.481,00
Banco depositario y derechos de custodia	37.171,94
Gastos de administración	37.995,27
Gastos de impresión y de publicación	13.509,16
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	15.119,34
"Taxe d'abonnement"	45.566,46
	982.843,17
Ingresos (pérdidas) netos	3.948.073,36
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-4.984.350,06
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	597.371,31
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos swap	-926.097,47
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	67.109,15
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-78.151,50
	-5.324.118,57
Beneficio (pérdida) neto realizado	-1.376.045,21
"Income equalisation"	-446.355,30
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	10.059.660,59
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	8.368,26
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos swap	932.834,30
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	-25.191,32
	10.975.671,83
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	9.153.271,32
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	19.968.728,47
Reembolsos	-76.355.858,21
"Income equalisation"	446.355,30
	-55.940.774,44
Reparto	-1.524.067,92
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	86.677.208,88

Distribución por países y por sectores económicos de la cartera de títulos

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Distribución por países

Reino Unido	82,35
Irlanda	2,79
Suecia	2,05
Países Bajos	1,91
Francia	1,84
España	1,49
Italia	1,38
Australia	1,33
Bélgica	1,06
EE.UU.	0,92
Alemania	0,53
Total	97,65

Distribución por sectores económicos

Deudores públicos	68,88
Entidades de crédito	10,52
Sociedades financieras y holdings	9,98
Telecomunicaciones	2,07
Entidades hipotecarias y de refinanciación	1,84
Comunicaciones y transportes	1,67
Servicios públicos de agua y electricidad	1,12
Bebidas y tabaco	1,06
Seguros	0,33
Sociedades inmobiliarias	0,18
Total	97,65

Composición de la cartera de títulos y otros valores del activo patrimonial

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en GBP)	% del patrimonio neto
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Cédulas hipotecarias			
GBP BRITISH BROAD (reg. -S-) 5.0636%/03-10.08.2033	860.000	786.285,60	0,91
GBP TELEREAL SECURITISATION 4.9741%/06-10.12.2033	1.053.000	804.514,08	0,93
Cédulas hipotecarias		1.590.799,68	1,84
Emisiones			
GBP AKZO NOBEL (reg. -S-) 8%/09-06.04.2016	310.000	355.012,00	0,41
GBP ANHEUSER-BUSCH INBEV 6.5%/09-23.06.2017	850.000	915.705,00	1,06
GBP BANK OF AMERICA S. 158 5.25%/06-09.11.2016	500.000	463.000,00	0,53
GBP BARCLAYS BANK 5.75%/09-17.08.2021	510.000	527.187,00	0,61
GBP BNP PARIBAS 6.125%/08-27.05.2011	1.500.000	1.598.400,00	1,84
GBP CITIGROUP 5.125%/03-12.12.2018	420.000	339.906,00	0,39
GBP DALI CAPITAL 4.79924%/06-21.12.2037	1.100.000	858.541,20	0,99
GBP DEUTSCHE TELECOM INTERNATIONAL FINANCE 7.125%/02-26.09.2012	420.000	462.378,00	0,53
GBP EGG BANKING 6.875%/01-29.12.2021	1.120.000	882.470,40	1,02
GBP ENEL FINANCE INTERNATIONAL 5.75%/09-14.09.2040	750.000	754.125,00	0,87
GBP GE CAPITAL UK FUNDING 6%/08-11.04.2013	1.500.000	1.557.000,00	1,80
GBP KONINKLIJKE KPN 5.75%/09-17.09.2029	450.000	448.650,00	0,52
GBP LEGAL & GENERAL GROUP FIX-TO-FRN 10%/09-23.07.2041	250.000	286.350,00	0,33
GBP LONDON STOCK EXCHANGE 9.125%/09-18.10.2019	350.000	411.810,00	0,48
GBP MOTABILITY OPERATIONS 5.25%/09-28.09.2016	1.000.000	1.007.400,00	1,16
GBP NATIONAL AIR TRAFFIC 5.25%/03-31.03.2026	1.500.000	1.444.950,00	1,67
GBP NATIONAL AUSTRALIA BANK 5.375%/09-08.12.2014	600.000	637.260,00	0,74
GBP NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 5.625%/09-09.09.2019	150.000	155.235,00	0,18
GBP QBE INSURANCE GROUP 6.125%/09-28.09.2015	500.000	510.100,00	0,59
GBP RABOBANK 4%/09-10.09.2015	1.200.000	1.200.480,00	1,39
GBP ROYAL BANK OF SCOTLAND 4.125%/08-14.11.2011	1.280.000	1.336.704,00	1,54
GBP ROYAL BANK OF SCOTLAND 4.625%/08-04.11.2011	1.510.000	1.591.691,00	1,84
GBP SANTANDER ISSUANCES FIX-TO-FRN 07-24.10.2017	1.250.000	1.288.375,00	1,49
GBP SHERWOOD CASTLE FUNDING S. -A- 5%/03-15.11.2010	1.800.000	1.771.020,00	2,04
GBP SVENSKA HANDELSBANKEN 5.5%/09-26.05.2016	1.350.000	1.417.905,00	1,64
GBP TELECOM ITALIA 7.375%/09-15.12.2017	400.000	439.040,00	0,51
GBP UNITED KINGDOM 2.25%/09-07.03.2014	1.000.000	987.470,00	1,14
GBP UNITED KINGDOM 4%/09-07.03.2022	1.000.000	1.017.520,00	1,17
GBP UNITED KINGDOM 4.25%/00-07.06.2032	709.000	732.673,51	0,85
GBP UNITED KINGDOM 4.25%/03-07.03.2036	1.000.000	1.022.240,00	1,18
GBP UNITED KINGDOM 4.25%/05-07.03.2011	170.000	178.136,20	0,21
GBP UNITED KINGDOM 4.25%/05-07.12.2065	6.070.000	6.314.863,80	7,28
GBP UNITED KINGDOM 4.25%/06-07.12.2027	5.846.000	6.079.196,94	7,00
GBP UNITED KINGDOM 4.25%/06-07.12.2046	3.768.000	3.896.225,04	4,50
GBP UNITED KINGDOM 4.25%/09-07.09.2039	600.000	615.432,70	0,71
GBP UNITED KINGDOM 4.5%/07-07.12.2042	4.521.000	4.851.919,12	5,60
GBP UNITED KINGDOM 4.5%/08-07.03.2013	6.475.000	6.962.758,38	8,02
GBP UNITED KINGDOM 4.5%/08-07.03.2019	5.530.000	5.927.607,00	6,83
GBP UNITED KINGDOM 4.5%/09-07.09.2034	1.030.000	1.099.628,00	1,27
GBP UNITED KINGDOM 4.75%/03-07.09.2015	3.000.000	3.324.090,00	3,84
GBP UNITED KINGDOM 4.75%/04-07.06.2010	610.000	627.812,00	0,72
GBP UNITED KINGDOM 4.75%/04-07.12.2038	2.500.000	2.780.575,00	3,21
GBP UNITED KINGDOM 4.75%/05-07.03.2020	2.215.000	2.419.785,61	2,79
GBP UNITED KINGDOM 4.75%/07-07.12.2030	1.180.000	1.299.593,00	1,50
GBP UNITED KINGDOM 5%/01-07.03.2025	3.161.000	3.539.308,48	4,08
GBP UNITED KINGDOM 6%/98-07.12.2028	3.030.000	3.871.309,80	4,47
GBP UNITED KINGDOM 8.75%/92-25.08.2017	1.582.000	2.178.081,78	2,51
GBP VODAFONE GROUP 4.625%/05-08.09.2014	430.000	437.912,00	0,51
GBP YORKSHIRE WATER SERVICES BRADFORD FINANCE 6.375%/09-19.08.2039	200.000	220.340,00	0,25
Emisiones		83.045.172,96	95,81
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Obligaciones		84.635.972,64	97,65
Total de la cartera de títulos		84.635.972,64	97,65
Saldo en bancos		1.120.064,20	1,29
Obligaciones en bancos		-133,11	/
Otros valores del patrimonio neto		921.305,15	1,06
Patrimonio del fondo		86.677.208,88	100,00

CREDIT SUISSE BOND FUND MANAGEMENT COMPANY

5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg

www.credit-suisse.com

