

Credit Suisse Bond Fund (Lux)

Informe semestral no auditado
a 31.03.2010

Fondo de Inversión de Derecho Luxemburgués

Administración y órganos	3
---------------------------------	----------

Estado consolidado	5
---------------------------	----------

Informe por Subfondo

Credit Suisse Bond Fund (Lux) Asia Aberdeen	9
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Aus\$ Aberdeen	16
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Brazil	20
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Can\$ Aberdeen	24
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Convert Europe Aberdeen	28
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Europe Aberdeen	33
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Markets Aberdeen	37
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Euro Aberdeen	42
Credit Suisse Bond Fund (Lux) High Yield Euro Aberdeen	47
Credit Suisse Bond Fund (Lux) High Yield US\$	53
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Inflation Linked (Euro)	59
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Inflation Linked (Sfr)	64
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Inflation Linked (US\$)	70
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Sfr	74
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term Euro Aberdeen	79
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term Sfr	83
Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term US\$ Aberdeen	88
Credit Suisse Bond Fund (Lux) TOPS (Euro)	92
Credit Suisse Bond Fund (Lux) TOPS (Sfr)	98
Credit Suisse Bond Fund (Lux) TOPS (US\$)	104
Credit Suisse Bond Fund (Lux) US\$ Aberdeen	110
Credit Suisse Bond Fund (Lux) £ Aberdeen	114

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 AG, 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
Managing Director, Credit Suisse AG, Zürich

Banco Depositario

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

Censor de Cuentas del Fondo

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
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 AG
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 AG
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

Asesores de Inversiones

Aberdeen International Fund Managers Limited
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 AG
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

Aberdeen International Fund Managers Limited
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

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

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.

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

	31.03.2010
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	7.203.219.797,77
Saldo en bancos	274.063.487,28
Deudores por venta de participaciones	4.975.590,43
Cobro pendiente de intereses y dividendos	93.650.762,07
Gastos de constitución, neto	34.868,12
Otros activos	7.068.282,04
	7.583.012.787,71
Pasivo	
Obligaciones en bancos	16.959.887,48
Acreedores por reembolso de participaciones	2.132.449,21
Provisiones para gastos por pagar	7.103.966,02
Otras obligaciones	11.511.153,13
	37.707.455,84
Patrimonio neto	7.545.305.331,87

Cuenta de Ingresos y Gastos en CHFEn el período de
01.10.2009 a 31.03.2010**Ingresos**

Intereses de la cartera de títulos, neto	125.784.958,74
Dividendos, neto	6.026,07
Intereses bancarios	192.865,58
Otros ingresos	660.759,78
	126.644.610,17

Gastos

Comisión de gestión	32.698.465,03
Banco depositario y derechos de custodia	1.541.184,45
Gastos de administración	1.817.543,59
Gastos de impresión y de publicación	475.779,04
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	328.695,60
"Taxe d'abonnement"	1.783.484,30
Amortización de los gastos de constitución	6.402,61
	38.651.554,62

Ingresos (pérdidas) netos **87.993.055,55****Beneficio (pérdida) realizado**

Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	35.711.049,22
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	8.411.135,59
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos swap	-2.908.510,95
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	1.212.124,06
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-407.689,50
	42.018.108,42

Beneficio (pérdida) neto realizado **130.011.163,97****"Income equalisation"** **-3.190.527,42****Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada**

Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	100.539.625,79
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	-222.319,38
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos swap	1.904.926,48
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	2.220.734,00
	104.442.966,89

Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos **231.263.603,44****Suscripciones / Reembolsos**

Suscripciones	1.694.217.293,76
Reembolsos	-1.748.517.079,53
"Income equalisation"	3.190.527,42
	-51.109.258,35

Reparto **-41.265.060,75**

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 31.03.2010 el fondo contaba con 22 subfondos.

Cambios:

- Credit Suisse Bond Fund (Lux) TOPS (Euro) -D-: El primer valor liquidativo se ha calculado el 08.02.2010.
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) TOPS (Sfr) -D-: El primer valor liquidativo se ha calculado el 08.02.2010.
- Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term Sfr -D-: El primer valor liquidativo se ha calculado el 08.02.2010.

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 31.03.2010, según los últimos valores liquidativos del fondos objetivo.

En el caso del subfondo Credit Suisse Bond Fund (Lux) Brazil, el valor liquidativo por participación de las distintas categorías calculado conforme al párrafo anterior se incrementará en un 2% en caso de que las solicitudes netas de suscripción del subfondo (es decir, las solicitudes de suscripción menos las solicitudes de reembolso) superen en un determinado día de valoración un valor de 200.000 dólares estadounidenses. Este incremento del valor liquidativo está destinado a cubrir las cargas fiscales que se originan para el subfondo en la compra de valores brasileños. En caso de variar el tipo impositivo actualmente vigente, el Consejo de Administración adaptará en consecuencia el importe que se ha de sumar al valor liquidativo. Si, en un día de valoración, las solicitudes netas de suscripción no superaran el valor umbral mencionado anteriormente, no se ajustará el valor liquidativo. Tampoco se efectuará dicho ajuste en caso de existir solicitudes netas de reembolso. Si en el futuro dejaran de devengarse impuestos por la compra de valores brasileños, no se ajustará en ningún caso el valor liquidativo.

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.

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.

Notas

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 siguiendo 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 convierten a CHF a los tipos de cambio a 31.03.2010:

AUD	0,966117
CAD	1,037516
EUR	1,424250
GBP	1,596603
USD	1,052583

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 último 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 01.01.2010 hasta el 31.03.2010.

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.

"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.

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%	1,39%
I - Acumulación	USD	2500658	LU0249338657	0,70%	0,90%
R - Acumulación	EUR	2500690	LU0249339036	1,20%	1,39%

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de 37,89% en el periodo comprendido entre el 01.04.2009 y el 31.03.2010.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2009	2008	2007
A - Reparto	USD	3,93%	/	23,44%	-6,49%	8,20%
B - Acumulación	USD	3,93%	/	23,44%	-6,48%	8,19%
I - Acumulación	USD	4,05%	/	24,06%	-6,02%	8,74%
R - Acumulación	EUR	4,02%	/	23,20%	-7,17%	6,55%

Notas**Repartos**

		Ex-Fecha	Importe
A-Reparto	USD	17.11.2009	3,60

"Securities Lending"

A 31.03.2010 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **USD 7.012.861,00**.

Contratos de futuros

Denominación	Moneda de referencia	Cantidad	Importe de liquidación	Valoración (en USD)
KOREA GOVT BONDS 3 YEAR 06/10	KRW	27	2.990.250.000,00	2.386,32
US TREASURY NOTE 10 YEAR CBT FUTURE -100000-06/10	USD	454	52.777.500,00	-262.500,00
US TREASURY NOTE 2 YEAR CBT FUTURE -200000-06/10	USD	-29	-6.291.640,66	13.828,12
US TREASURY NOTE 30 YEAR CBT FUTURE -100000-06/10	USD	-11	-1.277.375,00	13.093,75
US TREASURY NOTE 5 YEAR CBT FUTURE -100000-06/10	USD	-366	-42.032.812,50	172.015,80
Minusvalía no realizada sobre los contratos de futuros				-61.176,01

Contratos de divisas a plazo

Compras		Ventas		Venci- miento	Valoración (en USD)
CNY	59.673.270	USD	-8.780.000	06.07.2010	-33.208,59

Datos técnicos y Notas**Contratos de divisas a plazo**

Compras		Ventas		Venci- miento	Valoración (en USD)
CNY	21.657.600	USD	-3.200.000	06.07.2010	-25.471,28
CNY	20.427.000	USD	-3.000.000	06.07.2010	-5.850,22
TWD	87.920.000	USD	-2.800.000	09.04.2010	-31.577,74
INR	23.500.000	USD	-500.000	09.04.2010	22.895,36
MYR	7.552.600	USD	-2.200.000	09.04.2010	114.140,44
CNY	15.389.300	USD	-2.300.000	06.07.2010	-44.266,45
INR	183.680.000	USD	-4.000.000	09.04.2010	87.039,16
USD	1.300.000	SGD	-1.815.840	12.04.2010	1.162,33
USD	2.000.000	KRW	-2.275.000.000	12.04.2010	-9.390,62
INR	119.392.000	USD	-2.600.000	14.10.2010	14.758,41
MYR	4.014.600	USD	-1.200.000	09.04.2010	30.086,09
PHP	317.815.995	USD	-6.755.000	28.04.2010	256.170,98
SGD	1.406.200	USD	-1.000.000	12.04.2010	5.829,55
INR	46.490.000	USD	-1.000.000	09.04.2010	34.442,78
TWD	50.872.000	USD	-1.600.000	28.04.2010	1.640,38
USD	790.000	IDR	-7.523.960.000	28.04.2010	-33.037,92
KRW	764.214.000	USD	-660.000	17.05.2010	13.461,43
USD	1.000.000	KRW	-1.159.000.000	17.05.2010	-21.427,90
CNY	7.343.710	USD	-1.100.000	28.01.2011	-16.843,99
USD	310.000	IDR	-2.865.950.000	10.05.2010	-2.799,47
USD	2.335.000	KRW	-2.656.296.000	15.06.2010	-933,03
USD	1.600.000	TWD	-50.560.000	28.04.2010	8.183,64
USD	1.800.000	KRW	-2.040.300.000	17.05.2010	1.997,19
EUR	19.845.862	USD	-27.290.045	16.06.2010	-453.378,71
INR	55.260.000	USD	-1.200.000	14.10.2010	10.228,07
SGD	700.000	USD	-500.000	12.04.2010	697,40
PHP	55.704.000	USD	-1.200.000	23.09.2010	10.319,47
Minusvalía no realizada sobre los contratos de divisas a plazo					-65.133,24

Contratos "Swaps"

Tipo	Acreedores				Venci- miento	Deudores				Valoración (en USD)
	Nominal		TI			Nominal		TI		
IRS	HKD	37.000.000	ABERDEEN REF 2006202	2,505%	16.10.2014	HKD	37.000.000	3M HKD	0,201%	-81.267,41
IRS	KRW	2.400.000.000		4,660%	17.11.2011	KRW	2.400.000.000	3M KRW RATE	VAR	-43.793,92
IRS	KRW	2.500.000.000	Aberdeen ref. 2009278	4,435%	15.03.2020	KRW	2.500.000.000	3M KRW RATE	VAR	14.296,91
IRS	KRW	5.000.000.000		5,070%	27.03.2018	KRW	5.000.000.000	3M KRW RATE	VAR	-199.914,70
IRS	SGD	2.100.000		VAR	04.06.2018	SGD	2.100.000	6M SGD RATE	3,780%	124.851,37

Tipo	Acreedores			Venci- miento	Deudores			Valoración	
		Nominal	TI			Nominal	TI		(en USD)
IRS	THB	260.000.000	3,220%	29.10.2012	THB	260.000.000	6M THB RATE (ref.2006310)	1,317%	-188.356,91
ICRS	PHP	70.155.000	3,750%	17.11.2012	USD	1.500.000	6M US LIBOR	0,521%	-38.887,88
ICRS	PHP	233.850.000	3,150%	17.11.2011	USD	5.000.000	6M US LIBOR	0,521%	-138.121,27
ICRS	KRW	2.750.000.000	3,850%	01.07.2011	USD	2.644.231	6M US Libor	3,154%	147.276,64
ICRS	KRW	1.070.000.000	5,240%	22.06.2017	USD	1.155.508	6M US Libor	VAR	119.675,51
Minusvalía no realizada sobre los contratos swaps									-284.241,66

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	31.03.2010
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	83.467.389,28
Saldo en bancos	7.553.565,95
Deudores por venta de participaciones	4.543.802,01
Cobro pendiente de intereses y dividendos	969.123,61
Otros activos	1.568,32
	96.535.449,17
Pasivo	
Obligaciones en bancos	1,50
Acreedores por reembolso de participaciones	1.856.409,59
Provisiones para gastos por pagar	112.782,02
Otras obligaciones	410.550,91
	2.379.744,02
Patrimonio neto	94.155.705,15

Evolución del fondo		31.03.2010	30.09.2009	30.09.2008
Patrimonio del fondo	USD	94.155.705,15	88.062.778,46	100.785.916,69
Valor liquidativo por participación				
A - Reparto	USD	118,30	115,84	102,77
B - Acumulación	USD	133,42	126,65	107,25
I - Acumulación	USD	1.313,16	1.243,47	1.047,70
R - Acumulación	EUR	129,27	122,60	105,91

Número de participaciones en circulación		al cierre del periodo	al comienzo del periodo	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Reparto	USD	28.060,240	24.154,654	13.273,559	9.367,973
B - Acumulación	USD	221.595,138	272.003,286	130.483,272	180.891,420
I - Acumulación	USD	25.994,881	24.845,142	3.619,587	2.469,848
R - Acumulación	EUR	155.142,985	111.162,523	80.983,451	37.002,989

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en USDEn el período de
01.10.2009 a 31.03.2010

Patrimonio neto al comienzo del período	88.062.778,46
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	2.141.890,22
Intereses bancarios	12.980,11
Otros ingresos	18.040,27
	2.172.910,60
Gastos	
Comisión de gestión	454.217,62
Banco depositario y derechos de custodia	25.887,02
Gastos de administración	21.605,74
Gastos de impresión y de publicación	5.571,38
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	3.673,28
"Taxe d'abonnement"	23.520,20
	534.475,24
Ingresos (pérdidas) netos	1.638.435,36
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	1.038.925,78
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	669.009,59
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos swap	490.640,06
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	-1.061.793,41
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	96.621,04
	1.233.403,06
Beneficio (pérdida) neto realizado	2.871.838,42
"Income equalisation"	68.540,19
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	1.956.495,56
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	-224.709,84
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos swap	-1.261.201,80
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	-430.536,19
	40.047,73
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	2.980.426,34
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	37.629.618,99
Reembolsos	-34.373.088,93
"Income equalisation"	-68.540,19
	3.187.989,87
Reparto	-75.489,52
Patrimonio neto al cierre del período	94.155.705,15

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	29,83
Filipinas	10,16
Indonesia	9,52
Islas Caimán	8,39
Singapur	7,63
Malasia	6,72
Hong Kong	2,76
Países Bajos	2,59
Australia	2,41
Islas Vírgenes Británicas	2,33
India	1,90
Tailandia	1,60
Perú	1,25
Bahrein	1,01
Reino Unido	0,55
Total	88,65

Distribución por sectores económicos

Deudores públicos	33,06
Entidades de crédito	20,65
Sociedades financieras y holdings	16,28
Servicios públicos de agua y electricidad	4,81
Telecomunicaciones	2,40
Automóvil	1,69
Comunicaciones y transportes	1,52
Entidades hipotecarias y de refinanciación	1,38
Agricultura y pesca	1,22
Material eléctrico y electrónico	1,20
Comercio minorista	1,10
Sociedades inmobiliarias	1,01
Entidades públicas	0,96
Electrónica y semiconductores	0,79
Siderurgia	0,58
Total	88,65

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	473.278,14	0,50
USD PROGRESS TRUST S. 2007-1GA 1A FRN 07-19.08.2038	2.000.000	826.113,18	0,88
Cédulas hipotecarias		1.299.391,32	1,38
Emisiones			
USD AMBB CAPITAL FIX-TO-FRN 06-PERPETUAL	700.000	663.159,00	0,70
USD BANGKOK BANK PUBLIC HONG KONG BRANCH (reg. -S-) 9.025%/97-15.03.2029	900.000	1.046.860,20	1,11
USD BANK OF EAST ASIA FIX-TO-FRN 5.625%/05-13.12.2015	1.200.000	1.210.389,60	1,29
USD BUSAN BANK (reg. -S-) FIX-TO-FRN 07-30.10.2017	1.000.000	978.534,00	1,04
USD CFG INVESTMENTS (reg. -S-) 9.25%/06-19.12.2013	1.125.000	1.178.437,50	1,25
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA FRN 06-28.09.2016	500.000	481.223,50	0,51
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS (reg. -S-) 11.75%/09-10.09.2014	900.000	951.210,00	1,01
USD DBS BANK (reg. -S-) FIX-TO-FRN 5%/04-15.11.2019	800.000	819.120,00	0,87
USD DBS CAPITAL FUNDING S. -A- (reg. -S-) FIX-TO-FRN 7.657%/01-PERPETUAL	500.000	517.083,50	0,55
USD HANA BANK FIX-TO-FRN 8.748%/02-PERPETUAL	520.000	509.095,60	0,54
USD HANA BANK STEP UP 07-12.04.2017	1.000.000	1.020.000,00	1,08
USD HENSON FIANCE 5.5%/09-17.09.2019	2.250.000	2.191.950,00	2,33
USD HONGKONG LAND FINANCE 5.5%/04-28.04.2014	750.000	807.120,00	0,86
SGD HOUSING & DEVELOPMENT BOARD 1.55%/09-26.10.2012	1.250.000	899.322,96	0,96
USD HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL (reg. -S-) 7.45%/03-24.11.2033	110.000	125.763,00	0,13
USD HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL (reg. -S-) 7.625%/09-09.04.2019	2.000.000	2.327.400,00	2,47
USD HYUNDAI CAPITAL SERVICES (reg. -S-) 6%/09-05.05.2015	1.500.000	1.586.550,00	1,69
USD ICIQI BANK (reg. -S-) FIX-TO-FRN 6.375%/07-30.04.2022	700.000	660.590,00	0,70
USD ICIQI BANK (reg. -S-) T. -A- 6.625%/07-03.10.2012	900.000	954.747,90	1,01
USD INDONESIA (reg. -S-) 11.625%/09-04.03.2019	1.450.000	2.088.580,00	2,22
USD INDONESIA (reg. -S-) 6.625%/07-17.02.2037	1.050.000	1.077.344,10	1,14
IDR INDONESIA S. FR0025 10%/04-15.10.2011	7.975.000.000	910.312,87	0,97
IDR INDONESIA S. FR0036 11.5%/06-15.09.2019	10.000.000.000	1.277.282,07	1,36
IDR INDONESIA 03.03.2011	17.945.000.000	1.854.502,50	1,97
USD KASIKORNBANK 8.25%/96-21.08.2016	400.000	459.843,60	0,49
USD KOOKMIN BANK (reg. -S-) 7.25%/09-14.05.2014	1.000.000	1.115.800,00	1,19
USD KOREA EXCHANGE BANK T. II (reg. -S-) FIX-TO-FRN 5%/06-10.06.2015	500.000	498.550,50	0,53
USD KOREA EXPRESSWAY (reg. -S-) 4.5%/09-23.03.2015	1.300.000	1.323.966,80	1,41
USD KOREA FIRST BANK (reg. -S-) FIX-TO-FRN 7.267%/04-03.03.2034	950.000	946.495,45	1,01
USD KOREA HIGHWAY (reg. -S-) 4.875%/04-07.04.2014	100.000	103.880,70	0,11
USD KOREA MIDLAND POWER (reg. -S-) 5.375% 08-11.02.2013	1.550.000	1.646.286,00	1,75
USD KOREA MIDLAND POWER (reg. -S-) 5.5%/06-14.03.2016	250.000	263.700,00	0,28
KRW KOREA MONETARY STAB BOND S. 0415-1108 4.15%/09-02.08.2011	4.000.000.000	3.581.213,99	3,79
KRW KOREA S. 0275-1703 I/L 2.75%/07-10.03.2017	4.800.000.000	4.818.902,33	5,11
KRW KOREA S. 0575-1809 5.75%/08-10.09.2018	4.000.000.000	3.725.943,67	3,95
KRW KOREA S. 2603 5.75%/06-10.03.2026	600.000.000	562.532,01	0,60
USD KOREA SOUTH EAST POWER (reg. -S-) 6%/06-25.05.2016	300.000	323.061,30	0,34
USD KOREA SOUTHERN POWER (reg. -S-) 5.375%/08-18.04.2013	650.000	692.426,15	0,74
USD KOREA 7.125%/09-16.04.2019	700.000	817.110,00	0,87
USD KT CORPORATION (reg. -S-) 5.875%/04-24.06.2014	1.000.000	1.066.531,00	1,13
USD LISTRINDO CAPITAL (reg. -S-) 9.25%/10-29.01.2015	600.000	650.196,00	0,69
USD MAJAPAHIT HOLDINGS (reg. -S-) 7.25%/06-17.10.2011	150.000	158.565,45	0,17
USD MAJAPAHIT HOLDINGS (reg. -S-) 7.875%/07-29.06.2037	150.000	155.430,00	0,17
USD MAJAPAHIT HOLDINGS (reg. -S-) 8%/09-07.08.2019	500.000	540.000,00	0,57
MYR MALAYSIA S. 09/0004 3.741%/09-27.02.2015	8.700.000	2.663.230,69	2,83
USD MATAHARI INTERNATIONAL FINANCE (reg. -S-) 10.75%/09-07.08.2012	900.000	936.450,00	0,99
USD NATIONAL AGRICULTURAL COOPERATIVE FEDERATION FIX-TO-FRN 6.125%/06-15.06.2016	1.000.000	1.012.769,00	1,08
USD NATIONAL AGRICULTURAL COOPERATIVE FEDERATION (reg. -S-) T. 1 5%/09-30.09.2014	125.000	129.512,00	0,14
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK S. 99 FRN 06-29.06.2016	500.000	485.929,00	0,52
USD NTPC 5.875%/06-02.03.2016	1.080.000	1.128.060,00	1,20
USD PARKSON RETAIL GROUP 7.125%/07-30.05.2012	1.000.000	1.040.000,00	1,10
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN (reg. -S-) 8.8%/09-23.04.2014	1.500.000	1.755.000,00	1,86
USD PETRONAS CAPITAL (reg. -S-) 4.25%/09-12.08.2014	1.100.000	1.109.790,00	1,18

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 PETRONAS CAPITAL (reg. -S-) 5.25%/09-12.08.2019	500.000	506.909,50	0,54
USD PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE T. 4 8.35%/97-06.03.2017	1.050.000	1.192.630,95	1,27
PHP PHILIPPINES S. 748 7%/09-27.01.2016	144.400.000	3.212.460,06	3,41
USD PHILIPPINES 10.625%/00-16.03.2025	900.000	1.290.960,00	1,37
USD PHILIPPINES 7.75%/06-14.01.2031	800.000	916.000,00	0,97
USD PHILIPPINES 8.875%/04-17.03.2015	800.000	986.720,00	1,05
USD PHILIPPINES 9.875%/99-15.01.2019	1.500.000	1.967.850,00	2,09
USD PRIME DIG PTE (reg. -S-) 11.75%/09-03.11.2014	500.000	542.950,00	0,58
USD PUBLIC BANK (reg. -S-) FIX-TO-FRN 6.84%/06-22.03.2035	350.000	355.715,85	0,38
USD SHINHAN BANK FIX-TO-FRN 5.663%/05-02.03.2035	650.000	617.465,55	0,66
USD SHINHAN BANK FIX-TO-FRN 6.819%/06-20.09.2035	200.000	193.998,00	0,21
USD SHINHAN BANK (reg. -S-) 4.375%/10-15.09.2015	550.000	546.590,00	0,58
SGD SINGAPORE 3.625%/01-01.07.2011	2.300.000	1.708.899,42	1,81
SGD SINGAPORE 3.625%/04-01.07.2014	1.600.000	1.257.008,94	1,34
USD ST ENGINEERING FINANCIAL 1 4.8%/09-16.07.2019	1.200.000	1.206.120,00	1,28
USD STANDARD CHARTERED BANK (reg. -S-) S.16 6.4%/07-26.09.2017	500.000	521.401,00	0,55
USD STATS CHIPPAC 6.75%/05-15.11.2011	750.000	743.437,50	0,79
USD SWIRE PACIFIC 5.5%/09-19.08.2019	1.650.000	1.683.495,00	1,79
USD TENAGA NASIONAL (reg. -S-) 7.5%/95-01.11.2025	875.000	1.027.792,50	1,09
USD WING HANG BANK FIX-TO-FRN 07-PERPETUAL	1.350.000	1.265.560,20	1,34
USD XINAO GAS HOLDINGS (reg. -S-) 7.375%/05-05.08.2012	550.000	576.279,55	0,61
Emisiones		82.167.997,96	87,27
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg:			
Obligaciones		83.467.389,28	88,65
Total de la cartera de títulos		83.467.389,28	88,65
Saldo en bancos		7.553.565,95	8,02
Obligaciones en bancos		-1,50	/
Otros valores del patrimonio neto		3.134.751,42	3,33
Patrimonio del fondo		94.155.705,15	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 índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de 35,63% en el periodo comprendido entre el 01.04.2009 y el 31.03.2010.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2009	2008	2007
A - Reparto	AUD	1,32%	/	-0,81%	16,22%	1,32%
B - Acumulación	AUD	1,32%	/	-0,81%	16,22%	1,32%

Notas**Repartos**

		Ex-Fecha	Importe
A-Reparto	AUD	17.11.2009	51,00

"Securities Lending"

A 31.03.2010 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **AUD 16.100.412,00**.

Composición del patrimonio neto en AUD y evolución del fondo

	31.03.2010
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	119.049.667,20
Saldo en bancos	1.498.452,25
Cobro pendiente de intereses y dividendos	1.668.052,90
	122.216.172,35
Pasivo	
Provisiones para gastos por pagar	115.982,86
	115.982,86
Patrimonio neto	122.100.189,49

Evolución del fondo		31.03.2010	30.09.2009	30.09.2008
Patrimonio del fondo	AUD	122.100.189,49	121.189.515,76	136.022.697,67
Valor liquidativo por participación				
A - Reparto	AUD	1.074,36	1.102,27	1.115,01
B - Acumulación	AUD	3.235,25	3.166,47	3.009,48

Número de participaciones en circulación		al cierre del período	al comienzo del período	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Reparto	AUD	45.572,819	46.296,175	3.457,802	4.181,158
B - Acumulación	AUD	22.606,758	22.156,776	8.927,326	8.477,344

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en AUDEn el período de
01.10.2009 a 31.03.2010

Patrimonio neto al comienzo del período	121.189.515,76
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	3.390.319,69
Intereses bancarios	36.251,31
Otros ingresos	12.670,05
	3.439.241,05
Gastos	
Comisión de gestión	551.383,29
Banco depositario y derechos de custodia	24.505,93
Gastos de administración	30.178,50
Gastos de impresión y de publicación	7.871,52
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	5.330,07
"Taxe d'abonnement"	29.454,56
	648.723,87
Ingresos (pérdidas) netos	2.790.517,18
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-165.420,45
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	31.735,65
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-2.678,37
	-136.363,17
Beneficio (pérdida) neto realizado	2.654.154,01
"Income equalisation"	-27.519,98
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	-78.259,85
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	7.305,39
	-70.954,46
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	2.555.679,57
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	32.586.176,12
Reembolsos	-31.921.097,25
"Income equalisation"	27.519,98
	692.598,85
Reparto	-2.337.604,69
Patrimonio neto al cierre del período	122.100.189,49

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

Australia	45,44
Organizaciones internacionales	21,79
Francia	6,42
Países Bajos	6,26
Alemania	5,68
Austria	5,64
Canadá	5,45
Japón	0,82
Total	97,50

Distribución por sectores económicos

Deudores públicos	32,55
Organizaciones internacionales	21,79
Entidades de crédito	16,82
Sociedades financieras y holdings	11,21
Cantones, estados federales, provincias	11,14
Entidades públicas	3,17
Automóvil	0,82
Total	97,50

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	1.958.884,00	1,60
AUD AUSTRALIA S. 121 5.25%/04-15.08.2010	4.000.000	4.012.540,00	3,29
AUD AUSTRALIA S. 123 5.75%/06-15.04.2012	14.000.000	14.208.446,00	11,63
AUD AUSTRALIA S. 124 5.75%/07-15.05.2021	1.800.000	1.794.016,80	1,47
AUD AUSTRALIA S. 126 4.5%/09-15.04.2020	14.200.000	12.847.194,40	10,52
AUD AUSTRIA 5.75%/04-15.09.2014	7.000.000	6.887.300,00	5,64
AUD BNG 5.5%/05-22.09.2015	5.500.000	5.232.623,00	4,29
AUD CFF 5.5%/05-22.09.2015	8.500.000	7.833.829,50	6,42
AUD EIB 6%/04-14.08.2013	5.000.000	5.028.500,00	4,12
AUD EIB 6.125%/07-23.01.2017	2.000.000	1.974.844,00	1,62
AUD EUROFIMA 6%/04-28.01.2014	5.000.000	4.992.750,00	4,09
AUD EUROFIMA 6%/07-30.03.2022	6.000.000	5.561.280,00	4,55
AUD EUROFIMA 6.25%/03-28.12.2018	3.700.000	3.595.586,00	2,94
AUD GE CAPITAL AUSTRALIA FUNDING 6%/04-15.04.2015	6.250.000	5.844.862,50	4,79
AUD KFW 6%/07-28.03.2017	3.500.000	3.418.415,00	2,80
AUD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 5.75%/03-15.06.2011	3.500.000	3.518.865,00	2,88
AUD NATIONAL AUSTRALIA BANK 5.75%/05-15.06.2011	2.000.000	2.010.820,00	1,65
AUD NATIONAL AUSTRALIA BANK 5.75%/08-19.12.2013	2.000.000	1.994.996,00	1,63
AUD NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK 5.875%/05-17.11.2015	2.500.000	2.406.040,00	1,97
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY 0%/90-23.11.2020	1.750.000	861.350,00	0,71
AUD ONTARIO 5.5%/03-23.04.2013	900.000	896.130,00	0,73
AUD QUEBEC 5.75%/05-15.07.2015	6.000.000	5.763.186,00	4,72
AUD QUEENSLAND TREASURY 6%/02-14.08.2013	6.000.000	6.077.760,00	4,98
AUD TOYOTA MOTOR CREDIT 6%/06-03.11.2010	1.000.000	1.002.200,00	0,82
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA S. 1022 6%/03-17.10.2022	4.000.000	3.867.432,00	3,17
AUD WORLD BANK 6%/06-09.11.2016	5.500.000	5.459.817,00	4,47
Emissiones		119.049.667,20	97,50
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
		119.049.667,20	97,50
Total de la cartera de títulos		119.049.667,20	97,50
Saldo en bancos		1.498.452,25	1,23
Otros valores del patrimonio neto		1.552.070,04	1,27
Patrimonio del fondo		122.100.189,49	100,00

Datos técnicos y Notas**Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
B - Acumulación	USD	3605447	LU0334849683	1,20%	1,48%
N - Reparto	JPY	3605572	LU0334849923	0,50%	0,73%

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de 392,44% en el periodo comprendido entre el 01.04.2009 y el 31.03.2010.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2009	2008
B - Acumulación	USD	-0,46%	20,27%	45,32%	-18,43%
N - Reparto	JPY	0,07%	0,91%	50,31%	-34,06%

Notas**Repartos**

		Ex-Fecha	Importe
N-Reparto	JPY	01.12.2009	1.605,00
N-Reparto	JPY	01.03.2010	3.805,00

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	31.03.2010
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	135.365.851,10
Saldo en bancos	247.979,96
Cobro pendiente de intereses y dividendos	558.065,50
Gastos de constitución, neto	33.126,24
	136.205.022,80
Pasivo	
Obligaciones en bancos	42.808,33
Provisiones para gastos por pagar	117.981,06
Otras obligaciones	1.367,56
	162.156,95
Patrimonio neto	136.042.865,85

Evolución del fondo		31.03.2010	30.09.2009	30.09.2008
Patrimonio del fondo	USD	136.042.865,85	136.759.531,31	211.503.204,16
Valor liquidativo por participación				
B - Acumulación	USD	120,27	115,75	97,98
N - Reparto	JPY	77.622,00	76.644,00	85.567,00

Número de participaciones en circulación		al cierre del periodo	al comienzo del periodo	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
B - Acumulación	USD	192.310,542	149.271,356	77.940,800	34.901,614
N - Reparto	JPY	135.922,686	139.578,000	14.230,362	17.885,676

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en USDEn el período de
01.10.2009 a 31.03.2010

Patrimonio neto al comienzo del período	136.759.531,31
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	1.149.271,77
Intereses bancarios	52,09
Otros ingresos	118.649,92
	1.267.973,78
Gastos	
Comisión de gestión	418.291,39
Banco depositario y derechos de custodia	95.409,98
Gastos de administración	33.436,70
Gastos de impresión y de publicación	9.260,80
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	5.689,63
"Taxe d'abonnement"	11.328,76
Amortización de los gastos de constitución	6.082,76
	579.500,02
Ingresos (pérdidas) netos	688.473,76
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	19.530.176,58
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	1.230,55
	19.531.407,13
Beneficio (pérdida) neto realizado	20.219.880,89
"Income equalisation"	377.810,50
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	-14.391.744,01
	-14.391.744,01
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	6.205.947,38
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	21.208.142,30
Reembolsos	-19.469.728,97
"Income equalisation"	-377.810,50
	1.360.602,83
Reparto	-8.283.215,67
Patrimonio neto al cierre del período	136.042.865,85

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	99,50
Total	99,50

Distribución por sectores económicos

Deudores públicos	94,60
Sociedades inmobiliarias	2,72
Servicios públicos de agua y electricidad	1,85
Telecomunicaciones	0,33
Total	99,50

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 BRAZIL FRN 09-07.09.2013	14.200	33.267.150,81	24,45
BRL BRAZIL S. NTFN 10%/05-01.01.2012	30.000	16.791.652,46	12,34
BRL BRAZIL 0%/07-07.06.2013	2.500	5.856.374,46	4,30
BRL BRAZIL 0%/08-01.01.2011	63.989	33.277.847,01	24,47
BRL BRAZIL 0%/08-07.09.2014	3.000	7.027.624,76	5,17
BRL BRAZIL 0%/09-07.03.2015	13.865	32.478.575,81	23,87
BRL BROOKFIELD INCORPORACOES FRN 10-15.01.2014	150	861.712,51	0,63
BRL CEMIG GERACAO E TRANSMISION S. 1 FRN 10-15.01.2012	440	2.511.570,04	1,85
BRL IGUATEMI EMPRESA S. 11 FRN 07-01.06.2014	500	2.844.360,50	2,09
BRL TELEMAR NORTE LESTE S. 21 FRN 06-01.03.2013	81	448.982,74	0,33
Emissiones		135.365.851,10	99,50
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Obligaciones		135.365.851,10	99,50
Total de la cartera de títulos		135.365.851,10	99,50
Saldo en bancos		247.979,96	0,18
Obligaciones en bancos		-42.808,33	-0,03
Otros valores del patrimonio neto		471.843,12	0,35
Patrimonio del fondo		136.042.865,85	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%	0,66%

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de 0,53% en el periodo comprendido entre el 01.04.2009 y el 31.03.2010.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2009	2008	2007
A - Reparto	CAD	0,83%	/	-1,50%	9,42%	3,50%
B - Acumulación	CAD	0,83%	/	-1,50%	9,42%	3,50%
I - Acumulación	CAD	0,93%	/	-1,10%	9,86%	3,91%

Notas**Repartos**

		Ex-Fecha	Importe
A-Reparto	CAD	17.11.2009	33,00

"Securities Lending"

A 31.03.2010 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **CAD 26.271.980,00**.

Composición del patrimonio neto en CAD y evolución del fondo

	31.03.2010
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	135.317.673,00
Cobro pendiente de intereses y dividendos	2.109.181,42
	137.426.854,42
Pasivo	
Obligaciones en bancos	18.045,88
Provisiones para gastos por pagar	128.159,68
	146.205,56
Patrimonio neto	137.280.648,86

Evolución del fondo		31.03.2010	30.09.2009	30.09.2008
Patrimonio del fondo	CAD	137.280.648,86	155.673.623,07	169.393.238,75
Valor liquidativo por participación				
A - Reparto	CAD	1.195,32	1.229,47	1.200,19
B - Acumulación	CAD	3.039,04	3.041,96	2.864,41
I - Acumulación	CAD	1.177,18	1.175,96	1.102,91

Número de participaciones en circulación		al cierre del período	al comienzo del período	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Reparto	CAD	35.091,478	37.588,888	1.322,034	3.819,444
B - Acumulación	CAD	31.353,243	35.967,877	2.294,058	6.908,692
I - Acumulación	CAD	43,570	39,349	8,217	3,996

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en CADEn el período de
01.10.2009 a 31.03.2010

Patrimonio neto al comienzo del período	155.673.623,07
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	3.125.897,28
Intereses bancarios	245,17
Otros ingresos	2.009,06
	3.128.151,51
Gastos	
Comisión de gestión	655.881,84
Banco depositario y derechos de custodia	29.154,92
Gastos de administración	35.454,53
Gastos de impresión y de publicación	9.220,02
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	6.177,80
"Taxe d'abonnement"	34.823,19
	770.712,30
Ingresos (pérdidas) netos	2.357.439,21
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	2.398.569,14
	2.398.569,14
Beneficio (pérdida) neto realizado	4.756.008,35
"Income equalisation"	-269.760,30
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	-4.901.107,13
	-4.901.107,13
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	-414.859,08
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	8.575.972,64
Reembolsos	-25.593.875,90
"Income equalisation"	269.760,30
	-16.748.142,96
Reparto	-1.229.972,17
Patrimonio neto al cierre del período	137.280.648,86

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	82,50
Organizaciones internacionales	5,38
Alemania	3,67
Austria	2,18
Japón	1,85
Francia	1,52
EE.UU.	1,47
Total	98,57

Distribución por sectores económicos

Deudores públicos	69,16
Cantones, estados federales, provincias	15,52
Organizaciones internacionales	5,38
Entidades de crédito	5,14
Automóvil	1,85
Petróleo	1,52
Total	98,57

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	2.989.614,00	2,18
CAD BANK OF AMERICA 3.74%/05-21.09.2010	2.000.000	2.019.850,00	1,47
CAD BRITISH COLUMBIA S. -AB- 5.75%/01-09.01.2012	5.000.000	5.348.550,00	3,90
CAD BRITISH COLUMBIA 7.875%/93-30.11.2023	4.500.000	5.858.550,00	4,27
CAD CANADA 3.5%/07-01.06.2013	10.000.000	10.341.000,00	7,53
CAD CANADA 3.75%/06-01.06.2012	7.750.000	8.065.737,50	5,87
CAD CANADA 3.75%/08-01.06.2019	19.100.000	19.371.602,00	14,11
CAD CANADA 4%/08-01.06.2041	1.250.000	1.244.450,00	0,91
CAD CANADA 4.5%/04-01.06.2015	10.800.000	11.626.740,00	8,47
CAD CANADA 5%/03-01.06.2014	20.330.000	22.170.881,50	16,15
CAD CANADA 5%/04-01.06.2037	1.800.000	2.075.040,00	1,51
CAD CANADA 5.75%/01-01.06.2033	4.000.000	4.972.800,00	3,62
CAD CANADA 5.75%/98-01.06.2029	9.900.000	12.096.018,00	8,81
CAD EUROFIMA 4.875%/04-12.05.2014	7.000.000	7.389.900,00	5,38
CAD KFW 5.05%/05-04.02.2025	5.000.000	5.040.305,50	3,67
CAD MANITOBA 6.5%/97-22.09.2017	1.500.000	1.753.635,00	1,28
CAD ONTARIO 4.4%/06-08.03.2016	2.000.000	2.093.192,00	1,52
CAD QUEBEC 6.25%/00-01.12.2010	500.000	517.815,00	0,38
CAD QUEBEC 6%/98-01.10.2029	5.000.000	5.720.140,00	4,17
CAD TOTAL CAPITAL 4.875%/04-22.09.2011	2.000.000	2.091.400,00	1,52
CAD TOYOTA CREDIT CANADA 4.75%/03-10.09.2010	2.500.000	2.540.452,50	1,85
Emisiones		135.317.673,00	98,57
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Obligaciones		135.317.673,00	98,57
Total de la cartera de títulos		135.317.673,00	98,57
Obligaciones en bancos		-18.045,88	-0,01
Otros valores del patrimonio neto		1.981.021,74	1,44
Patrimonio del fondo		137.280.648,86	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 índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de -5,73% en el periodo comprendido entre el 01.04.2009 y el 31.03.2010.

Rendimiento del fondo

			YTD	Desde lanzamiento	2009	2008	2007
B - Acumulación	EUR		6,04%	/	29,38%	-23,75%	2,19%
I - Acumulación	EUR		6,20%	/	29,91%	-23,33%	2,71%

Notas**"Securities Lending"**

A 31.03.2010 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **EUR 34.781.442,00**.

Contratos de divisas a plazo

Compras		Ventas		Venci- miento	Valoración (en EUR)
EUR	3.373.642	GBP	-2.950.000	11.05.2010	67.128,68
EUR	279.125	GBP	-250.000	11.05.2010	-1.089,21
EUR	1.654.588	GBP	-1.500.000	11.05.2010	-26.698,21
EUR	4.249.809	GBP	-3.850.000	11.05.2010	-65.491,99
EUR	3.462.569	GBP	-3.100.000	11.05.2010	-12.083,38
GBP	1.700.000	EUR	-1.897.724	11.05.2010	7.729,78
Minusvalía no realizada sobre los contratos de divisas a plazo					-30.504,33

Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo

	31.03.2010
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	355.487.526,25
Saldo en bancos	24.129.986,12
Cobro pendiente de intereses y dividendos	4.174.059,30
	383.791.571,67
Pasivo	
Obligaciones en bancos	2.077.340,83
Provisiones para gastos por pagar	361.458,08
Otras obligaciones	30.504,33
	2.469.303,24
Patrimonio neto	381.322.268,43

Evolución del fondo		31.03.2010	30.09.2009	30.09.2008
Patrimonio del fondo	EUR	381.322.268,43	286.623.111,06	213.585.353,61
Valor liquidativo por participación				
B - Acumulación	EUR	13,17	11,90	10,30
I - Acumulación	EUR	1.415,98	1.276,10	1.099,46

Número de participaciones en circulación		al cierre del periodo	al comienzo del periodo	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
B - Acumulación	EUR	18.273.587,358	17.033.415,878	7.682.268,802	6.442.097,322
I - Acumulación	EUR	99.338,959	65.788,586	35.265,442	1.715,069

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en EUREn el período de
01.10.2009 a 31.03.2010

Patrimonio neto al comienzo del período	286.623.111,06
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	4.542.912,17
Intereses bancarios	16.573,68
Otros ingresos	94.137,61
	4.653.623,46
Gastos	
Comisión de gestión	1.606.328,43
Banco depositario y derechos de custodia	61.278,42
Gastos de administración	72.365,00
Gastos de impresión y de publicación	19.329,46
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	12.959,71
"Taxe d'abonnement"	85.354,10
	1.857.615,12
Ingresos (pérdidas) netos	2.796.008,34
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-2.930.017,66
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	695.793,20
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos swap	370.261,04
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	-198.911,47
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	75.709,68
	-1.987.165,21
Beneficio (pérdida) neto realizado	808.843,13
"Income equalisation"	250.491,63
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	31.111.243,67
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	-46.053,25
	31.115.369,69
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	32.174.704,45
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	143.998.001,18
Reembolsos	-81.223.056,63
"Income equalisation"	-250.491,63
	62.524.452,92
Patrimonio neto al cierre del período	381.322.268,43

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	25,23
Reino Unido	16,59
Alemania	11,71
Luxemburgo	9,07
Países Bajos	7,48
Jersey	4,79
Suiza	4,59
Bélgica	4,48
Islas Caimán	2,56
Hungría	1,66
Portugal	1,44
EE.UU.	1,26
España	1,13
Noruega	0,86
Antillas Neerlandesas	0,37
Total	93,22

Distribución por sectores económicos

Sociedades financieras y holdings	17,30
Siderurgia	11,96
Entidades de crédito	10,88
Telecomunicaciones	6,79
Material eléctrico y electrónico	4,95
Metales no ferrosos	4,44
Farmacia y cosmética	4,13
Electrónica y semiconductores	3,96
Comunicaciones y transportes	3,44
Internet, software y servicios informáticos	3,43
Radio y televisión, editoriales	3,41
Petróleo	2,95
Automóvil	2,59
Productos químicos	2,47
Seguros	2,12
Sociedades inmobiliarias	2,10
Alimentación y artículos de consumo	1,47
Industria relojera y de joyería	1,43
Caucho y neumáticos	1,22
Otros sectores comerciales	1,09
Servicios varios	0,77
Comercio minorista	0,18
Entidades hipotecarias y de refinanciación	0,14
Total	93,22

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			
USD ACERGY 2.25%/06-11.10.2013	5.000.000	3.954.844,43	1,04
CHF ADECO 0%/03-26.08.2013	3.770.000	2.921.308,61	0,77
GBP AEGIS GROUP CAPITAL (JERSEY) (reg. -S-) 2.5%/10-20.04.2015	1.500.000	1.736.376,32	0,46
EUR AIR FRANCE - KLM 2.75%/05-01.04.2020	1.951.067	1.969.606,37	0,52
EUR AIR FRANCE - KLM 4.97%/09-01.04.2015	5.241.938	6.780.457,98	1,78
EUR ALCATEL-LUCENT 4.75%/03-01.01.2011	8.989.026	9.023.803,88	2,37
EUR ALCATEL-LUCENT 5%/09-01.01.2015	6.644.456	7.066.028,41	1,85
EUR ALTRAN TECHNOLOGIES 6.72%/09-01.01.2015	1.181.505	1.364.457,65	0,36
USD ANGLO AMERICAN (reg. -S-) 4%/09-07.05.2014	13.400.000	16.936.823,59	4,44
EUR ARCELORMITTAL (reg. -S-) 7.25%/09-01.04.2014	9.539.978	16.838.870,99	4,42
USD ARCELORMITTAL 5%/09-15.05.2014	5.800.000	6.833.935,41	1,79
EUR ARTEMIS CONSEIL 2%/06-31.07.2011	7.295.963	8.578.053,73	2,25
EUR ARTEMIS CONSEIL 4.25%/09-01.01.2015	1.579.148	1.813.452,60	0,48
EUR ASM INTERNATIONAL 6.5%/09-06.11.2014	2.550.000	3.425.922,45	0,90
EUR ATOS ORIGIN 2.5%/09-01.01.2016	999.052	1.080.705,52	0,28
GBP AUTONOMY (reg. -S-) 3.25%/10-04.03.2015	1.500.000	1.911.585,67	0,50
EUR AXA 3.75%/00-01.01.2017	2.552.010	3.640.765,24	0,95
GBP BRITISH AIRWAYS 5.8%/09-13.08.2014	2.700.000	4.356.441,90	1,14
GBP CABLE & WIRELESS 5.75%/09-24.11.2014	4.300.000	5.381.302,62	1,41
EUR CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA 3.5%/08-19.06.2011	4.250.000	4.318.238,00	1,13
EUR CAP GEMINI 1%/05-01.01.2012	1.531.800	1.822.418,93	0,48
EUR CAP GEMINI 3.5%/09-01.01.2014	5.343.644	6.896.261,09	1,81
EUR CELESIO 3.75%/09-29.10.2014	2.150.000	2.723.230,85	0,71
CHF CLARIANT S. CLN 3%/09-07.07.2014	3.850.000	4.669.919,57	1,22
EUR CONTROLINVEST INTERNATIONAL FINANCE 3%/10-28.01.2015	500.000	521.840,00	0,14
EUR EURAZEO 6.25%/09-10.06.2014	7.530.098	9.506.228,91	2,49
EUR FAURECIA 4.5%/09-01.01.2015	2.935.358	3.232.501,18	0,85
EUR FORTIS BANQUE FRN 07-PERPETUAL	19.750.000	11.918.631,25	3,13
EUR FORTIS LUXEMBOURG FINANCE (reg. -S-) FRN 02-PERPETUAL	8.500.000	4.449.631,00	1,17
EUR INFINEON TECHNOLOGIES HOLDING 7.5%/09-26.05.2014	2.550.000	6.125.956,80	1,61
EUR INFINEON TECHNOLOGIES 5%/03-05.06.2010	5.550.000	5.545.332,45	1,45
USD INMARSAT (reg. -S-) 1.75%/07-16.11.2017	5.100.000	4.431.696,84	1,16
EUR INTERNATIONAL POWER FINANCE (JERSEY) 4.75%/08-05.06.2015	4.600.000	4.614.310,60	1,21
EUR KFW 3.25%/08-27.06.2013	19.700.000	20.779.560,00	5,45
EUR KLOCKNER 1.5%/07-27.07.2012	4.500.000	4.164.255,00	1,09
EUR MAGNOLIA FINANCE FIX-TO-FRN 4%/06-PERPETUAL	6.000.000	4.806.306,00	1,26
EUR MAGYAR NEMZETI VAGYONKEZELŐ 4.4%/09-25.09.2014	5.800.000	6.325.596,00	1,66
EUR MICHELIN 0%/07-01.01.2017	4.336.561	4.634.799,22	1,22
EUR NERO FINANCE (reg. -S-) 4.5%/08-15.04.2013	5.100.000	5.771.313,00	1,51
EUR NEXANS 1.5%/06-01.01.2013	2.237.468	2.560.357,35	0,67
EUR NEXANS 4%/09-01.01.2016	3.778.487	4.907.724,94	1,29
CHF NOBEL BIOCAP INVESTMENTS 1%/07-08.11.2011	1.990.000	1.395.829,38	0,37
EUR OPIUS SECURITIES FIX-TO-FRN 3.95%/06-PERPETUAL	2.958.000	2.232.248,78	0,59
EUR PARPUBLICA - PARTICIPACOES PUBLICAS - SGPS 3.25%/07-18.12.2014	3.000.000	2.991.720,00	0,78
EUR PEUGEOT 4.45%/09-01.01.2016	1.879.839	2.326.497,12	0,61
EUR PORTUGAL TELECOM INTERNATIONAL FINANCE (linked on Portugal Telecom SGPS) 4.125%/07-28.08.2014	2.400.000	2.514.021,60	0,66
EUR PUBLICIS GROUPE 3.125%/09-30.07.2014	1.422.900	1.859.903,07	0,49
EUR Q-CELLS 1.375%/07-28.02.2012	4.500.000	3.078.571,50	0,81
EUR RHODIA 0.5%/07-01.01.2014	5.017.407	4.780.656,28	1,25
GBP SAINSBURY cv 4.25%/09-16.07.2014	550.000	705.415,62	0,18
EUR SALZGITTER 1.125%/09-06.10.2016	2.100.000	2.293.527,60	0,60
EUR SGL CARBON 0.75%/07-16.05.2013	3.150.000	2.947.833,00	0,77
EUR SGL CARBON 3.5%/09-30.06.2016	4.350.000	4.799.311,50	1,26
USD SHIRE 2.75%/07-09.05.2014	10.700.000	7.892.022,99	2,07
USD SIEM CAPITAL 0%/07-12.07.2017	4.300.000	3.283.806,81	0,86
USD STMICROELECTRONICS (reg. -S-) 0%/06-23.02.2016	14.743.000	11.418.497,63	2,99
USD SUBSEA 7 2.8%/06-06.06.2011	4.000.000	3.042.524,57	0,80
USD SUBSEA 7 3.5%/09-13.10.2014	1.000.000	965.198,43	0,25
EUR SUEZucker INTERNATIONAL FINANCE 2.5%/09-30.06.2016	4.850.000	5.610.116,25	1,47
USD SWISS RE AMERICA HOLDING (reg. -S-) FIX-TO-FRN 3.25%/01-21.11.2021	6.190.000	4.464.265,88	1,17
CHF THE SWATCH GROUP FINANCE 2.625%/03-15.10.2010	6.140.000	5.449.155,70	1,43
EUR UCB 4.5%/09-22.10.2015	4.500.000	5.161.545,00	1,35
EUR UNIBAIL-RODAMCO 3.5%/09-01.01.2015	6.343.681	8.014.507,65	2,10
EUR VALEO 2.375%/03-01.01.2011	4.338.075	4.321.367,36	1,13
USD VEDANTA RESOURCES JERSEY 4%/10-30.03.2017	7.400.000	5.873.514,15	1,54
USD VEDANTA RESOURCES 5.5%/09-13.07.2016	6.200.000	6.030.875,77	1,58
GBP WPP GROUP 5.75%/09-19.05.2014	7.300.000	11.148.160,98	2,92
GBP 3I GROUP (reg. -S-) 3.625%/08-29.05.2011	9.350.000	10.555.579,28	2,77
Emisiones		355.487.526,25	93,22
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Obligaciones		355.487.526,25	93,22

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

Denominación	Número / Nominal	Valoración (en EUR)	% del patrimonio neto
Total de la cartera de títulos		355.487.526,25	93,22
Saldo en bancos		24.129.986,12	6,33
Obligaciones en bancos		-2.077.340,83	-0,54
Otros valores del patrimonio neto		3.782.096,89	0,99
Patrimonio del fondo		381.322.268,43	100,00

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%	0,87%

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de 9,07% en el periodo comprendido entre el 01.04.2009 y el 31.03.2010.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2009	2008	2007
B - Acumulación	EUR	9,15%	/	18,54%	-12,67%	5,68%
I - Acumulación	EUR	9,28%	/	18,49%	-12,23%	6,20%

Notas**Contratos de divisas a plazo**

Compras		Ventas		Venci- miento	Valoración (en EUR)
EUR	5.471.789	USD	-7.864.000	22.04.2010	-340.455,17
USD	371.000	EUR	-263.328	22.04.2010	10.877,23
EUR	923.348	USD	-1.293.000	22.04.2010	-32.303,87
EUR	173.235	USD	-242.000	22.04.2010	-5.626,82
USD	546.000	EUR	-391.558	22.04.2010	11.989,83
EUR	954.689	USD	-1.317.000	22.04.2010	-18.702,19
USD	1.675.000	EUR	-1.220.815	22.04.2010	17.174,42
USD	1.652.000	EUR	-1.217.733	22.04.2010	3.257,19
Minusvalía no realizada sobre los contratos de divisas a plazo					-353.789,38

Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo

	31.03.2010
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	94.829.335,54
Saldo en bancos	2.049.814,78
Cobro pendiente de intereses y dividendos	1.300.672,04
	98.179.822,36
Pasivo	
Obligaciones en bancos	2.892,74
Provisiones para gastos por pagar	306.722,15
Otras obligaciones	353.789,38
	663.404,27
Patrimonio neto	97.516.418,09

Evolución del fondo		31.03.2010	30.09.2009	30.09.2008
Patrimonio del fondo	EUR	97.516.418,09	107.231.316,52	199.922.966,62
Valor liquidativo por participación				
B - Acumulación	EUR	210,72	187,04	191,08
I - Acumulación	EUR	1.697,73	1.503,19	1.536,41

Número de participaciones en circulación		al cierre del periodo	al comienzo del periodo	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
B - Acumulación	EUR	462.611,700	573.145,470	253.760,664	364.294,434
I - Acumulación	EUR	20,793	20,793	0,000	0,000

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en EUREn el período de
01.10.2009 a 31.03.2010

Patrimonio neto al comienzo del período	107.231.316,52
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	2.318.691,14
Intereses bancarios	3.186,25
Otros ingresos	3.536,32
	2.325.413,71
Gastos	
Comisión de gestión	575.541,90
Banco depositario y derechos de custodia	19.187,50
Gastos de administración	23.659,00
Gastos de impresión y de publicación	6.027,99
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	4.067,74
"Taxe d'abonnement"	22.167,87
	650.652,00
Ingresos (pérdidas) netos	1.674.761,71
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-1.865.545,12
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	-304.051,53
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	4.925,42
	-2.164.671,23
Beneficio (pérdida) neto realizado	-489.909,52
"Income equalisation"	164.712,42
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	12.235.058,85
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	-353.789,38
	11.881.269,47
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	11.556.072,37
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	50.172.300,23
Reembolsos	-71.278.558,61
"Income equalisation"	-164.712,42
	-21.270.970,80
Patrimonio neto al cierre del período	97.516.418,09

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	29,16
Hungría	27,72
Turquía	23,76
Luxemburgo	7,45
Lituania	3,16
Ucrania	1,96
Irlanda	1,84
Croacia	1,16
Rumanía	1,03
Total	97,24

Distribución por sectores económicos

Deudores públicos	87,95
Sociedades financieras y holdings	7,45
Entidades hipotecarias y de refinanciación	1,84
Total	97,24

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			
Emisiones			
USD CROATIA (reg. -S-) 6.75%/09-05.11.2019	1.400.000	1.130.056,91	1,16
HUF HUNGARY S. A 6.5%/08-24.06.2019	1.123.000.000	4.114.370,44	4,22
HUF HUNGARY S. A 6.75%/01-24.11.2017	2.220.000.000	8.407.161,89	8,62
HUF HUNGARY S. C 5.5%/03-12.02.2014	2.300.000.000	8.525.942,65	8,74
HUF HUNGARY S. C 6%/07-24.10.2012	1.330.000.000	5.050.937,01	5,18
USD HUNGARY 6.25%/10-29.01.2020	1.200.000	939.531,45	0,96
USD LITHUANIA (reg. -S-) 6.75%/09-15.01.2015	2.480.000	1.996.316,61	2,05
USD LITHUANIA (reg. -S-) 7.375%/10-11.02.2020	1.340.000	1.081.229,77	1,11
PLN POLAND DS. 1015 6.25%/04-24.10.2015	9.920.000	2.703.200,32	2,77
PLN POLAND S. 0710 0%/08-25.07.2010	25.860.000	6.618.145,09	6,79
PLN POLAND S. 0711 0%/08-25.07.2011	48.000.000	11.762.054,63	12,06
PLN POLAND S. 1019 5.5%/08-25.10.2019	3.800.000	984.719,28	1,01
PLN POLAND WS. 0922 5.75%/01-23.09.2022	24.400.000	6.367.745,53	6,53
RUB RED ARROW INTERNATIONAL LEASING CLASS -A- 8.375%/06-30.06.2012	70.841.961	1.792.852,42	1,84
EUR ROMANIA 5%/10-18.03.2015	1.000.000	1.003.600,00	1,03
RUB RSHB CAPITAL 7.5%/10-25.03.2013	290.000.000	7.269.322,46	7,45
TRY TURKEY S. CPI I/L 10%/07-15.02.2012	13.000.000	9.457.936,62	9,70
TRY TURKEY 0%/09-02.02.2011	3.230.000	1.473.784,53	1,51
TRY TURKEY 11%/09-06.08.2014	11.400.000	5.689.483,91	5,83
TRY TURKEY 14%/06-19.01.2011	12.850.000	6.551.959,02	6,72
EUR UKRAINE (reg -S-) 4.95% 05-13.10.2015	2.150.000	1.908.985,00	1,96
Emisiones		94.829.335,54	97,24
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg:			
Obligaciones		94.829.335,54	97,24
Total de la cartera de títulos		94.829.335,54	97,24
Saldo en bancos		2.049.814,78	2,10
Obligaciones en bancos		-2.892,74	/
Otros valores del patrimonio neto		640.160,51	0,66
Patrimonio del fondo		97.516.418,09	100,00

Datos técnicos y Notas**Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
B - Acumulación	USD	407903	LU0059869072	1,50%	1,66%
I - Acumulación	USD	1059032	LU0108958397	0,75%	0,91%
R - Acumulación	CHF	3192017	LU0305784737	1,50%	1,66%
R - Acumulación	CZK	3989337	LU0357728806	1,50%	1,66%
R - Acumulación	EUR	2893704	LU0284532644	1,50%	1,66%

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de 164,99% en el periodo comprendido entre el 01.04.2009 y el 31.03.2010.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2009	2008	2007
B - Acumulación	USD	5,78%	/	75,77%	-47,05%	10,89%
I - Acumulación	USD	5,97%	/	77,09%	-46,65%	11,58%
R - Acumulación	CHF	5,72%	0,85%	73,44%	-48,20%	/
R - Acumulación	CZK	5,89%	3,15%	74,90%	/	/
R - Acumulación	EUR	5,89%	/	74,93%	-48,22%	/

Notas**Contratos de divisas a plazo**

Compras		Ventas		Venci- miento	Valoración (en USD)
USD	1.799.387	TRY	-2.654.000	22.04.2010	62.868,26
USD	4.073.386	HUF	-767.940.000	22.04.2010	175.438,24
USD	4.590.476	BRL	-8.435.000	09.06.2010	-67.148,73
TRY	2.654.000	USD	-1.702.914	22.04.2010	33.848,09
CZK	48.412.728	USD	-2.601.436	16.06.2010	-28.713,44
CHF	7.664.163	USD	-7.254.295	16.06.2010	28.088,70
EUR	25.488.264	USD	-35.048.912	16.06.2010	-582.279,40
CHF	292.233	USD	-275.172	16.06.2010	2.503,52
USD	1.854.736	BRL	-3.358.000	09.06.2010	929,09
Minusvalía no realizada sobre los contratos de divisas a plazo					-374.465,67

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	31.03.2010
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	181.238.408,40
Saldo en bancos	12.679.328,96
Deudores por venta de participaciones	183.227,24
Cobro pendiente de intereses y dividendos	2.393.004,73
	196.493.969,33
Pasivo	
Acreedores por reembolso de participaciones	169.510,74
Provisiones para gastos por pagar	265.184,45
Otras obligaciones	374.951,94
	809.647,13
Patrimonio neto	195.684.322,20

Evolución del fondo		31.03.2010	30.09.2009	30.09.2008
Patrimonio del fondo	USD	195.684.322,20	189.156.591,06	437.709.261,14
Valor liquidativo por participación				
B - Acumulación	USD	2.735,11	2.502,39	2.178,71
I - Acumulación	USD	1.810,99	1.650,71	1.426,52
R - Acumulación	CHF	100,85	92,54	83,14
R - Acumulación	CZK	1.031,54	940,67	840,28
R - Acumulación	EUR	98,86	90,52	81,54

Número de participaciones en circulación		al cierre del período	al comienzo del período	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
B - Acumulación	USD	48.464,730	54.261,709	7.055,620	12.852,599
I - Acumulación	USD	9.659,188	11.025,589	2.737,185	4.103,586
R - Acumulación	CHF	80.042,762	49.440,882	37.430,188	6.828,308
R - Acumulación	CZK	46.344,093	55.913,832	13.615,609	23.185,348
R - Acumulación	EUR	264.782,640	209.555,581	126.546,490	71.319,431

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en USDEn el período de
01.10.2009 a 31.03.2010

Patrimonio neto al comienzo del período	189.156.591,06
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	6.836.379,63
Intereses bancarios	4.715,23
	6.841.094,86
Gastos	
Comisión de gestión	1.367.208,73
Banco depositario y derechos de custodia	38.390,72
Gastos de administración	46.253,48
Gastos de impresión y de publicación	12.041,17
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	7.957,83
"Taxe d'abonnement"	49.128,29
	1.520.980,22
Ingresos (pérdidas) netos	5.320.114,64
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-2.653.533,08
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	-2.188.907,23
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	235.457,80
	-4.606.982,51
Beneficio (pérdida) neto realizado	713.132,13
"Income equalisation"	-2.386,63
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	14.218.931,27
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	-459.559,33
	13.759.371,94
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	14.470.117,44
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	43.985.547,75
Reembolsos	-51.930.320,68
"Income equalisation"	2.386,63
	-7.942.386,30
Patrimonio neto al cierre del período	195.684.322,20

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

Méjico	8,11
Indonesia	7,78
Rusia	6,43
Uruguay	6,03
Filipinas	5,95
Argentina	5,46
Venezuela	5,24
Países Bajos	5,22
Luxemburgo	4,91
EE.UU.	4,35
Hungría	4,08
Brasil	3,98
Lituania	3,96
Colombia	3,63
Sudáfrica	2,39
Turquía	1,74
Islas Caimán	1,67
Qatar	1,58
Chile	1,46
Reino Unido	1,38
Croacia	1,35
Costa de Marfil	1,27
Pakistán	1,03
Ucrania	1,01
Alemania	0,95
Irak	0,92
Malasia	0,74
Total	92,62

Distribución por sectores económicos

Deudores públicos	64,01
Sociedades financieras y holdings	9,68
Petróleo	6,79
Entidades de crédito	4,46
Construcción y materiales de construcción	2,09
Comunicaciones y transportes	1,03
Otros	0,95
Siderurgia	0,89
Servicios públicos de agua y electricidad	0,84
Sociedades inmobiliarias	0,74
Ocio y turismo	0,69
Entidades hipotecarias y de refinanciación	0,45
Total	92,62

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 AGILE PROPERTY HOLDINGS (reg. -S-) 10%/09-14.11.2016	1.350.000	1.445.310,00	0,74
USD ARGENTINA GDP 8.28%/05-31.12.2033	10.390.000	9.910.315,83	5,05
USD BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL (reg. -S-) 6.5%/09-10.06.2019	1.840.000	1.966.592,00	1,00
USD BANK OF MOSCOW CAPITAL (reg. -S-) 6.699%/10-11.03.2015	1.890.000	1.910.790,00	0,98
BRL BRAZIL S. NTFN 10%/05-01.01.2012	7.000	3.918.052,24	2,00
USD BRAZIL 5.625%/09-07.01.2041	2.030.000	1.910.433,00	0,98
USD COLOMBIA 6.125%/09-18.01.2041	3.910.000	3.759.113,10	1,92
USD COLOMBIA 7.375%/06-18.09.2037	470.000	527.321,20	0,27
USD COLOMBIA 7.375%/06-27.01.2017	1.470.000	1.689.426,90	0,86
USD COLOMBIA 7.375%/09-18.03.2019	990.000	1.141.796,70	0,58
USD CREDIT SUISSE LONDON BRANCH (EXIM OF UKRAINE) 7.65%/06-07.09.2011	2.720.000	2.701.232,00	1,38
USD CROATIA (reg. -S-) 6.75%/09-05.11.2019	2.410.000	2.632.202,00	1,35
USD DESARROLLADOR HOMEX 7.5%/05-28.09.2015	2.022.000	2.051.381,68	1,05
USD DESARROLLADORA METROPOLITANA (reg. -S-) 10.875%/07-09.05.2017	2.000.000	190.000,00	0,10
USD ECOPETROL 7.625%/09-23.07.2019	2.570.000	2.848.845,00	1,46
USD GAZ CAPITAL (reg. -S-) 9.25%/09-23.04.2019	3.250.000	3.852.550,00	1,97
USD GLOBUS CAPITAL FINANCE 8.5%/07-05.03.2012	2.000.000	1.850.000,00	0,95
USD GRUPO POSADAS SAB DE CV (reg. -S-) 9.25%/10-15.01.2015	1.300.000	1.358.500,00	0,69
USD HSBK EUROPE (reg. -S-) 7.25%/07-03.05.2017	2.200.000	2.154.790,00	1,10
HUF HUNGARY S. A 6.5%/08-24.06.2019	405.000.000	2.007.744,99	1,03
HUF HUNGARY S. E 7.5%/09-24.10.2013	370.000.000	1.965.157,22	1,00
USD HUNGARY 6.25%/10-29.01.2020	3.780.000	4.004.532,00	2,05
USD INDO INTEGRATED ENERGY II (reg. -S-) 9.75%/09-05.11.2016	820.000	873.054,00	0,45
USD INDONESIA (reg. -S-) 5.875%/10-13.03.2020	1.880.000	1.950.312,00	1,00
USD INDONESIA (reg. -S-) 6.625%/07-17.02.2037	5.990.000	6.145.991,58	3,14
IDR INDONESIA S. FR0048 9%/07-15.09.2018	19.100.000.000	2.119.985,28	1,08
IDR INDONESIA 9.5%/04-15.06.2015	14.000.000.000	1.616.473,18	0,83
USD IRAQ (reg. -S-) STEP UP 06-15.01.2028	2.230.000	1.795.373,00	0,92
USD IVORY COAST FLIRB STEP UP 98-31.03.2018	2.250.000	1.181.250,00	0,60
USD IVORY COAST PDI STEP UP 98-30.03.2018	2.536.500	1.318.980,00	0,67
USD KAZMUNAIGAZ FINANCE (reg. -S-) 11.75%/09-23.01.2015	2.530.000	3.257.375,00	1,66
USD LITHUANIA (reg. -S-) 6.75%/09-15.01.2015	3.840.000	4.182.528,00	2,14
USD LITHUANIA (reg. -S-) 7.375%/10-11.02.2020	3.260.000	3.559.268,00	1,82
USD LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE (reg. -S-) 7.25%/09-05.11.2019	1.820.000	1.913.149,42	0,98
MXN MEXICAN CETES 03.06.2010	817.000	657.663,21	0,34
USD MEXICO T. 21 5.95%/08-19.03.2019	3.590.000	3.881.508,00	1,98
MXN MEXICO 10%/06-20.11.2036	61.500.000	5.885.516,45	3,01
BRL MORGAN STANLEY -144A- 10.09%/07-03.05.2017	5.000.000	2.736.253,01	1,40
USD ODBRECHT FINANCE (reg. -S-) 7%/09-21.04.2020	1.750.000	1.820.000,00	0,93
USD PAKISTAN (reg. -S-) 6.875%/07-01.06.2017	870.000	801.270,00	0,41
USD PAKISTAN (reg. -S-) 7.125%/06-31.03.2016	200.000	190.000,00	0,10
USD PAKISTAN (reg. -S-) 7.875%/06-31.03.2036	1.260.000	1.015.649,46	0,52
USD PEMEX PROJECT FUNDING MASTER 5.75%/07-01.03.2018	3.790.000	3.900.459,55	1,99
USD PEMEX PROJECT FUNDING MASTER 6.625%/05-15.06.2035	1.120.000	1.103.408,32	0,56
USD PEMEX PROJECT FUNDING MASTER 6.625%/08-15.06.2038	810.000	785.302,29	0,40
USD PETRONAS CAPITAL (reg. -S-) 7.875%/02-22.05.2022	1.200.000	1.442.280,00	0,74
USD PHILIPPINES 6.375%/09-23.10.2034	990.000	971.487,00	0,50
USD PHILIPPINES 6.5%/09-20.01.2020	9.900.000	10.680.892,20	5,45
USD PT ADARO INDONESIA (reg. -S-) 7.625%/09-22.10.2019	1.670.000	1.735.297,00	0,89
USD REARDEN G HOLDINGS 7.875%/10-30.03.2020	1.840.000	1.868.152,00	0,95
RUB RSHB CAPITAL 7.5%/10-25.03.2013	56.400.000	1.912.955,79	0,98
USD RUSSIA (reg. -S-) STEP UP 00-31.03.2030	7.520.000	8.671.312,00	4,42
USD RUSSIAN RAILWAYS 5.739%/10-03.04.2017	2.000.000	2.011.800,00	1,03
USD SERVICIOS CORPORATIVOS JAVIER (reg. -S-) 13%/09-04.08.2014	1.600.000	1.836.320,00	0,94
USD SOUTH AFRICA 5.5%/10-09.03.2020	4.640.000	4.678.048,00	2,39
USD STAR ENERGY GEOTHERMAL (WAYANG WINDU) LTD (reg. -S-) 11.5%/10-12.02.2015	1.550.000	1.635.250,00	0,84
USD STATE OF QATAR (reg. -S-) 5.25%/09-20.01.2020	2.110.000	2.184.061,00	1,12
USD STATE OF QATAR (reg. -S-) 6.4%/09-20.01.2040	860.000	897.926,00	0,46
USD TARIETA NARANJA FRN 06-29.11.2011	2.000.000	797.500,00	0,41
USD TNK-BP FINANCE (reg. -S-) S. 6 7.875%/07-13.03.2018	1.800.000	1.972.620,00	1,01
USD TURANALEM FINANCE (reg. -S-) S. 3 7.75%/06-25.04.2013	920.000	394.496,00	0,20
USD TURANALEM FINANCE (reg. -S-) S. 8 8.25%/07-22.01.2037	2.540.000	1.143.000,00	0,58
USD TURANALEM FINANCE (reg. -S-) 7.875%/03-02.06.2010	1.150.000	483.000,00	0,25
USD TURKEY 7.5%/09-14.07.2017	3.000.000	3.413.400,00	1,74
USD UKRAINE (reg. -S-) 7.65%/03-11.06.2013	1.950.000	1.972.425,00	1,01
UYU URUGUAY I/L 5%/06-14.09.2018	80.462.069	4.378.289,80	2,24
USD URUGUAY 7.625%/06-21.03.2036	980.000	1.106.910,00	0,57

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 URUGUAY 7.875%/03-15.01.2033	5.440.000	6.304.416,00	3,22
USD VENEZUELA (reg. -S-) 7%/07-31.03.2038	13.700.000	8.164.378,00	4,17
USD VENEZUELA (reg. -S-) 7.75%/09-13.10.2019	2.900.000	2.095.337,00	1,07
Emisiones		181.238.408,40	92,62
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg:			
Obligaciones		181.238.408,40	92,62
Total de la cartera de títulos		181.238.408,40	92,62
Saldo en bancos		12.679.328,96	6,48
Otros valores del patrimonio neto		1.766.584,84	0,90
Patrimonio del fondo		195.684.322,20	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%	0,66%

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de 206,24% en el periodo comprendido entre el 01.04.2009 y el 31.03.2010.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2009	2008	2007
A - Reparto	EUR	2,28%	/	3,08%	5,01%	-0,67%
B - Acumulación	EUR	2,28%	/	3,08%	5,01%	-0,67%
I - Acumulación	EUR	2,38%	/	3,50%	5,43%	-0,27%

Notas**Repartos**

		Ex-Fecha	Importe
A-Reparto	EUR	17.11.2009	3,40

"Securities Lending"

A 31.03.2010 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **EUR 429.343.767,00**.

Contratos de futuros

Denominación	Moneda de referencia	Cantidad	Importe de liquidación	Valoración (en EUR)
EURO BUND INDEX FUTURE -100000- 06/10	EUR	-121	-14.925.350,00	-11.020,00
EURO BUXL INDEX FUTURE -100000- 06/10	EUR	100	10.138.000,00	222.000,00
EURO SCHATZ FUTURE DTB -100000- 06/10	EUR	-509	-55.341.025,00	-48.355,00
EURO-BOBL INDEX FUTURE -100000- 06/10	EUR	-140	-16.391.200,00	-96.600,00
LONG GILT FUTURE -100000- 06/10	GBP	246	28.228.500,00	-58.404,80
Plusvalía neta no realizada sobre los contratos de futuros				7.620,20

Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo

	31.03.2010
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	990.568.891,50
Saldo en bancos	21.147.071,36
Cobro pendiente de intereses y dividendos	14.038.121,16
Otros activos	7.620,20
	1.025.761.704,22
Pasivo	
Provisiones para gastos por pagar	956.292,86
	956.292,86
Patrimonio neto	1.024.805.411,36

Evolución del fondo		31.03.2010	30.09.2009	30.09.2008
Patrimonio del fondo	EUR	1.024.805.411,36	1.098.418.228,04	1.512.444.602,21
Valor liquidativo por participación				
A - Reparto	EUR	115,06	115,82	111,52
B - Acumulación	EUR	406,14	396,91	368,98
I - Acumulación	EUR	1.543,50	1.505,41	1.393,96

Número de participaciones en circulación		al cierre del período	al comienzo del período	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Reparto	EUR	2.105.079,796	2.252.004,635	25.992,750	172.917,589
B - Acumulación	EUR	1.876.917,721	1.998.517,962	118.696,567	240.296,808
I - Acumulación	EUR	13.150,631	29.461,831	3.329,449	19.640,649

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en EUREn el período de
01.10.2009 a 31.03.2010

Patrimonio neto al comienzo del período	1.098.418.228,04
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	19.971.579,94
Intereses bancarios	7.091,95
Otros ingresos	64.624,27
	20.043.296,16
Gastos	
Comisión de gestión	4.636.190,64
Banco depositario y derechos de custodia	208.168,62
Gastos de administración	249.961,00
Gastos de impresión y de publicación	65.113,05
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	45.331,61
"Taxe d'abonnement"	255.914,92
	5.460.679,84
Ingresos (pérdidas) netos	14.582.616,32
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	9.334.993,51
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	921.479,69
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	39,44
	10.256.512,64
Beneficio (pérdida) neto realizado	24.839.128,96
"Income equalisation"	-1.137.314,52
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	-1.230.651,53
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	391.410,15
	-839.241,38
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	22.862.573,06
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	55.481.766,62
Reembolsos	-145.531.233,22
"Income equalisation"	1.137.314,52
	-88.912.152,08
Reparto	-7.563.237,66
Patrimonio neto al cierre del período	1.024.805.411,36

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	22,28
Alemania	13,05
Francia	11,85
Grecia	7,96
Irlanda	6,73
Países Bajos	5,28
Reino Unido	5,08
Bélgica	4,58
Austria	3,70
Finlandia	3,60
España	3,21
EE.UU.	1,93
Portugal	1,93
Suecia	1,85
Australia	1,45
Noruega	1,17
Organizaciones internacionales	0,82
Canadá	0,19
Total	96,66

Distribución por sectores económicos

Deudores públicos	75,47
Entidades de crédito	13,96
Sociedades financieras y holdings	2,99
Sociedades inmobiliarias	1,45
Organizaciones internacionales	0,82
Petróleo	0,62
Telecomunicaciones	0,46
Farmacia y cosmética	0,41
Entidades hipotecarias y de refinanciación	0,30
Servicios públicos de agua y electricidad	0,18
Total	96,66

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 AIB MORTGAGE BANK 3.75%/06-30.04.2013	3.850.000	3.873.485,00	0,38
EUR ALLIED IRISH BANKS 5.625%/09-12.11.2014	4.350.000	4.417.425,00	0,43
EUR ASTRAZENCA 4.625%/07-12.11.2010	2.050.000	2.094.280,00	0,20
EUR AUSTRIA A. 6 6.25%/97-15.07.2027	12.860.000	16.494.236,00	1,61
EUR AUSTRIA 4%/05-15.09.2016	11.910.000	12.788.719,80	1,25
EUR BANCO PASTOR 3.25%/09-17.03.2014	4.200.000	4.210.092,60	0,41
EUR BANK OF AMERICA 5.125%/07-26.09.2014	4.000.000	4.215.600,00	0,41
EUR BANK OF IRELAND FRN 06-26.09.2011	3.200.000	3.084.160,00	0,30
EUR BANK OF IRELAND 4.625%/09-08.04.2013	5.750.000	5.851.200,00	0,57
EUR BELGIUM OLO S. 44 5%/04-28.03.2035	5.000.000	5.647.500,00	0,55
EUR BELGIUM OLO S. 48 4%/06-28.03.2022	40.000.000	41.344.000,00	4,03
EUR BNP PARIBAS 3.75%/06-13.12.2011	2.500.000	2.597.000,00	0,25
EUR BRD S. 0301 4.75%/03-04.07.2034	2.500.000	2.842.500,00	0,28
EUR BRD S. 05 3.5%/05-04.01.2016	9.340.000	9.904.789,80	0,97
EUR BRD S. 06 4%/05-04.01.2037	10.210.000	10.449.935,00	1,02
EUR BRD S. 152 3.5%/08-12.04.2013	5.800.000	6.169.460,00	0,60
EUR BRD S. 154 2.25%/09-11.04.2014	6.410.000	6.533.072,00	0,64
EUR BRD S. 155 2.5%/09-10.10.2014	120.000	122.592,00	0,01
EUR BRD 3.5%/09-04.07.2019	34.810.000	36.068.381,50	3,52
EUR BRD 3.75%/08-04.01.2019	18.820.000	19.898.386,00	1,94
EUR BRD 4.25%/08-04.07.2018	1.980.000	2.171.466,00	0,21
EUR BRD 4.75%/08-04.07.2040	10.000.000	11.630.000,00	1,13
EUR BRD 4.75%/98-04.07.2028	20.470.000	23.223.215,00	2,27
EUR CFF 2.25%/10-25.01.2013	9.400.000	9.499.640,00	0,93
EUR CFF 4%/07-25.10.2012	5.000.000	5.270.500,00	0,51
EUR CRH 4.375%/07-11.10.2010	5.000.000	5.089.000,00	0,50
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL 4%/09-14.09.2016	1.800.000	1.867.860,00	0,18
EUR EUROFIMA 4%/09-27.10.2021	8.200.000	8.383.680,00	0,82
EUR FINLAND 3.875%/06-15.09.2017	10.000.000	10.630.600,00	1,04
EUR FINLAND 4%/09-04.07.2025	13.560.000	13.882.728,00	1,35
EUR FINLAND 4.375%/08-04.07.2019	5.000.000	5.459.000,00	0,53
EUR FRANCE BTAN 3.75%/07-12.01.2012	82.480.000	86.632.868,00	8,46
EUR FRANCE OAT 4.75%/03-25.04.2035	10.940.000	12.264.834,00	1,20
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.125%/06-27.10.2016	3.000.000	3.078.900,00	0,30
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.75%/08-18.01.2011	4.000.000	4.107.600,00	0,40
EUR GE CAPITAL UK FUNDING 5.75%/08-23.09.2011	6.125.000	6.480.862,50	0,63
EUR HELLENIC REPUBLIC S. 30YR 4.5%/05-20.09.2037	9.450.000	6.961.815,00	0,68
EUR HELLENIC REPUBLIC 3.6%/06-20.07.2016	30.000.000	26.076.000,00	2,54
EUR HELLENIC REPUBLIC 4.10%/07-20.08.2012	10.000.000	9.732.000,00	0,95
EUR HELLENIC REPUBLIC 4.3%/09-20.03.2012	26.520.000	26.103.636,00	2,55
EUR HELLENIC REPUBLIC 6.1%/10-20.08.2015	10.450.000	10.428.055,00	1,02
EUR HSBC HOLDINGS 6%/09-10.06.2019	2.900.000	3.210.300,00	0,31
EUR IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK 2.125%/09-10.09.2012	4.700.000	4.763.450,00	0,46
EUR IRELAND 4%/09-15.01.2014	18.550.000	19.365.829,00	1,89
EUR IRELAND 4.5%/04-18.04.2020	6.000.000	6.008.220,00	0,59
EUR IRELAND 5.4%/09-13.03.2025	5.265.000	5.393.992,50	0,53
EUR IRELAND 5.9%/09-18.10.2019	6.525.000	7.271.590,50	0,71
EUR ITALY BTP 3.75%/06-01.08.2016	53.150.000	55.648.050,00	5,44
EUR ITALY BTP 3.75%/09-15.12.2013	45.000.000	47.475.000,00	4,63
EUR ITALY BTP 4.25%/08-15.04.2013	20.000.000	21.380.000,00	2,09
EUR ITALY BTP 4.25%/09-01.09.2019	17.500.000	18.240.250,00	1,78
EUR ITALY BTP 4.5%/08-01.08.2018	37.110.000	39.824.596,50	3,89
EUR ITALY BTP 5%/09-01.09.2040	31.440.000	32.650.440,00	3,19
EUR ITALY BTP 5.75%/02-01.02.2033	9.615.000	11.043.789,00	1,08
EUR JP MORGAN CHASE FRN 05-02.03.2015	5.700.000	5.551.230,00	0,54
EUR KOMMUNALKREDIT AUSTRIA 2.25%/09-17.12.2012	8.500.000	8.599.450,00	0,84
EUR LLOYDS TSB BANK 3.25%/09-26.11.2012	2.850.000	2.881.635,00	0,28
EUR LLOYDS TSB BANK 6.25%/09-15.04.2014	7.000.000	7.609.700,00	0,74
EUR MORGAN STANLEY FRN 06-01.03.2013	5.000.000	4.814.800,00	0,47
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK 4.75%/09-15.07.2016	2.600.000	2.770.040,00	0,27
EUR NATIONAL BANK OF GREECE 3.875%/09-07.10.2016	2.500.000	2.284.750,00	0,22
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.875%/06-05.12.2013	7.700.000	7.951.790,00	0,78
EUR NETHERLANDS 3.5%/10-15.07.2020	44.137.000	44.785.813,90	4,37
EUR NETHERLANDS 4%/05-15.01.2037	9.200.000	9.296.600,00	0,91
EUR NORDEA HYPOTEK 3.75%/06-25.10.2011	6.400.000	6.634.880,00	0,65
EUR NORTHERN ROCK 3.875%/06-18.10.2011	7.000.000	7.160.734,00	0,70
EUR OP MORTGAGE BANK 3.125%/09-19.11.2014	6.800.000	6.961.840,00	0,68
EUR PFIZER (reg. -S-) 4.75%/09-03.06.2016	2.000.000	2.176.600,00	0,21
EUR PORTUGAL 3.6%/09-15.10.2014	6.960.000	7.146.249,60	0,70
EUR PORTUGAL 4.1%/06-15.04.2037	4.770.000	4.237.429,50	0,41
EUR PORTUGAL 4.75%/09-14.06.2019	7.960.000	8.397.879,60	0,82
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND S. 3083 5.75%/09-21.05.2014	7.500.000	7.960.500,00	0,78
EUR SANTANDER INTERNATIONAL DEBT 5.125%/08-11.04.2011	2.500.000	2.589.500,00	0,25
EUR SLM STUDENT LOAN C. -A3- (reg. -S-) 4.05%/03-17.09.2010	3.185.000	3.077.347,00	0,30
EUR SOUTHERN GAS NETWORK -A1- FRN 05-21.10.2010	6.400.000	6.373.811,20	0,62

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 4.2%/05-31.01.2037	22.870.000	21.442.912,00	2,09
EUR SPAREBANKEN 1 BOLIGKREDITT 2.375%/09-03.12.2012	11.850.000	11.998.125,00	1,17
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN FRN 05-19.10.2017	7.500.000	7.299.750,00	0,71
EUR SWEDISH COVERED BOND CORPORATION 3%/10-03.02.2015	4.960.000	5.030.928,00	0,49
EUR TELEFONICA EMISIONES (reg. -S-) S. 18 5.496%/09-01.04.2016	2.400.000	2.636.640,00	0,26
EUR TELEFONICA EMISIONES S. 17 5.431%/09-03.02.2014	1.900.000	2.068.910,00	0,20
EUR WESTPAC BANKING 4.25%/09-22.09.2016	11.700.000	12.137.580,00	1,18
EUR XSTRATA CANADA FINANCIAL 6.25%/08-27.05.2015	1.750.000	1.945.125,00	0,19
EUR YORKSHIRE BUILDING SOCIETY 2.25%/09-26.10.2012	6.800.000	6.889.760,00	0,67
Emisiones		990.568.891,50	96,66
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg:			
Obligaciones		990.568.891,50	96,66
Total de la cartera de títulos		990.568.891,50	96,66
Saldo en bancos		21.147.071,36	2,06
Otros valores del patrimonio neto		13.089.448,50	1,28
Patrimonio del fondo		1.024.805.411,36	100,00

Datos técnicos y Notas**Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
B - Acumulación	EUR	850940	LU0102163382	1,20%	1,37%
I - Acumulación	EUR	1059038	LU0108963801	0,70%	0,86%

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de -37,75% en el periodo comprendido entre el 01.04.2009 y el 31.03.2010.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2009	2008	2007
B - Acumulación	EUR	7,55%	/	56,81%	-34,51%	-7,69%
I - Acumulación	EUR	7,69%	/	57,59%	-34,18%	-7,23%

Notas**"Securities Lending"**

A 31.03.2010 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **EUR 5.246.064,00**.

Contratos de futuros

Denominación	Moneda de referencia	Cantidad	Importe de liquidación	Valoración (en EUR)
EURO BUND INDEX FUTURE -100000- 06/10	EUR	169	20.846.150,00	69.290,00
Plusvalía neta no realizada sobre los contratos de futuros				69.290,00

Contratos de divisas a plazo

Compras		Ventas		Venci- miento	Valoración (en EUR)
EUR	12.965.400	GBP	-11.359.000	11.05.2010	233.640,28
EUR	2.771.086	USD	-3.788.000	11.05.2010	-28.972,40
EUR	1.879.295	GBP	-1.705.000	11.05.2010	-31.767,15
GBP	2.208.000	EUR	-2.429.043	11.05.2010	45.805,11
EUR	379.598	GBP	-342.000	11.05.2010	-3.734,50
Plusvalía neta no realizada en los contratos de divisas a plazo					214.971,34

Contratos "Swaps"

Tipo	Acreeedores				Venci- miento	Deudores				Valoración
	Nominal		TI			Nominal		TI		(en EUR)
CDS	USD	1.000.000	Protection premium	1,050%	20.12.2013		Commonwealth Bank of Australia			-19.533,66
CDS	USD	1.000.000	protection premium	1,190%	20.12.2013		KINGDOM OF SPAIN 5YR 119BPS			-172,20
CDS	USD	1.000.000	protection premium	1,450%	20.12.2013		KINGDOM OF SWEDEN 5YR 145BPS			-31.674,67
CDS	EUR	1.000.000	protection premium	2,530%	20.12.2013		LUFTHANSA 253bps			-35.201,00

Datos técnicos y Notas

Contratos "Swaps"

Tipo	Acreedores				Venci- miento	Deudores			Valoración (en EUR)	
	Nominal		TI	Nominal		TI				
CDS		General Electric			20.12.2013	USD	1.400.000	protection premium	4,500%	115.047,08
CDS		GECC 5YR SNR CDS			20.12.2013	USD	750.000	protection premium	6,500%	100.845,10
		CS 650BPS								
CDS	USD	1.000.000	Protection premium	1,020%	20.12.2013			REP OF AUSTRIA		-14.508,17
CDS	USD	1.000.000	Protection premium	0,450%	20.12.2013			REP OF FINLAND		-5.781,54
CDS	EUR	1.000.000	protection premium	1,650%	20.12.2013			TATE & LYLE 165BPS		-30.700,00
Plusvalía neta no realizada sobre los contratos Swaps										78.320,94

Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo

	31.03.2010
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	75.610.833,03
Saldo en bancos	5.555.330,02
Cobro pendiente de intereses y dividendos	1.708.246,70
Otros activos	362.582,27
	83.236.992,02
Pasivo	
Provisiones para gastos por pagar	91.409,92
	91.409,92
Patrimonio neto	83.145.582,10

Evolución del fondo		31.03.2010	30.09.2009	30.09.2008
Patrimonio del fondo	EUR	83.145.582,10	75.936.358,75	65.798.743,81
Valor liquidativo por participación				
B - Acumulación	EUR	91,26	80,61	71,53
I - Acumulación	EUR	921,07	811,54	716,60

Número de participaciones en circulación		al cierre del período	al comienzo del período	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
B - Acumulación	EUR	765.182,902	792.918,646	497.087,796	524.823,540
I - Acumulación	EUR	14.455,840	14.811,849	328,496	684,505

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en EUREn el período de
01.10.2009 a 31.03.2010

Patrimonio neto al comienzo del período	75.936.358,75
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	2.654.826,52
Dividendos, neto	4.231,05
Intereses bancarios	5.526,40
Otros ingresos	9.447,38
	2.674.031,35
Gastos	
Comisión de gestión	459.394,16
Banco depositario y derechos de custodia	16.363,14
Gastos de administración	19.444,00
Gastos de impresión y de publicación	5.104,39
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	3.527,60
"Taxe d'abonnement"	21.022,28
	524.855,57
Ingresos (pérdidas) netos	2.149.175,78
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	1.816.657,30
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	549.250,80
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos swap	-371.027,24
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	-336.136,38
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	22.249,13
	1.680.993,61
Beneficio (pérdida) neto realizado	3.830.169,39
"Income equalisation"	-137.286,57
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	5.998.498,92
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	-5.510,00
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos swap	396.873,21
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	-145.597,48
	6.244.264,65
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	9.937.147,47
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	43.222.313,23
Reembolsos	-46.087.523,92
"Income equalisation"	137.286,57
	-2.727.924,12
Patrimonio neto al cierre del período	83.145.582,10

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	18,85
Alemania	11,14
Países Bajos	10,79
EE.UU.	9,77
Luxemburgo	8,95
Irlanda	8,32
Francia	6,29
Dinamarca	3,50
Italia	3,34
Sudáfrica	2,39
República Checa	2,24
Canadá	1,97
España	1,90
Islas Caimán	1,36
Bulgaria	0,13
Total	90,94

Distribución por sectores económicos

Telecomunicaciones	15,44
Sociedades financieras y holdings	12,85
Entidades de crédito	12,84
Servicios varios	9,20
Siderurgia	6,54
Servicios medioambientales y de reciclaje	5,01
Industria del embalaje	4,96
Ocio y turismo	3,34
Comunicaciones y transportes	3,19
Bebidas y tabaco	2,68
Petróleo	2,26
Automóvil	2,20
Construcción de maquinaria	1,97
Entidades hipotecarias y de refinanciación	1,81
Servicios públicos de agua y electricidad	1,74
Electrónica y semiconductores	1,20
Productos químicos	1,19
Madera y papel	0,91
Material eléctrico y electrónico	0,83
Construcción y materiales de construcción	0,50
Otros	0,25
Internet, software y servicios informáticos	0,03
Total	90,94

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	15.521,56	0,02
USD GMAC (reg. -S-) (pref. shares) -G-	251	141.408,94	0,17
Acciones (y títulos equivalentes a acciones)		156.930,50	0,19
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		156.930,50	0,19
Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado reg: Obligaciones			
Cédulas hipotecarias			
EUR SAZKA FRN 06-12.07.2021	2.590.000	1.861.186,05	2,24
Cédulas hipotecarias		1.861.186,05	2,24
Emisiones			
GBP ABN AMRO BANK S. 752 FIX-TO-FRN 5%/06-PERPETUAL	2.500.000	2.088.447,96	2,51
EUR ALCATEL-LUCENT 4.75%/03-01.01.2011	1.715.193	1.721.829,31	2,07
EUR ANGLO IRISH BANK FRN 04-25.06.2014	2.000.000	963.500,00	1,16
EUR ARDAGH GLASS GROUP 10.75%/05-01.03.2015	4.306.349	4.177.589,16	5,01
EUR BARCLAYS BANK FIX-TO-FRN 4.875%/04-PERPETUAL	2.000.000	1.610.000,00	1,94
EUR BCM IRELAND FINANCE (reg. -S-) FRN 06-15.08.2016	1.500.000	1.082.550,00	1,30
EUR BCM IRELAND PREFERRED EQUITY (reg. -S-) FRN 06-15.02.2017	1.591.382	708.165,00	0,85
EUR BOMBARDIER (reg. -S-) FRN 06-15.11.2013	370.000	367.077,00	0,44
EUR BOMBARDIER (reg. -S-) 7.25%/06-15.11.2016	1.200.000	1.274.040,00	1,53
GBP BRADFORD & BINGLEY CAPITAL FUNDING FIX-TO-FRN 6.462%/02-PERPETUAL	2.000.000	807.129,65	0,97
EUR BULGARIA STEEL FINANCE 12%/06-04.05.2013	1.900.000	104.500,00	0,13
EUR CALCIPAR FRN 07-01.07.2014	2.640.000	2.030.042,26	2,44
GBP CASTLE HOLDCO 4 (reg. -S-) 10%/09-07.05.2018	1.000.000	1.132.223,53	1,36
EUR CEVA GROUP (reg. -S-) 8.5%/06-01.12.2014	500.000	460.000,00	0,55
EUR CHESAPEAKE ENERGY 6.25%/06-15.01.2017	1.936.000	1.877.920,00	2,26
EUR CIRSA FINANCE LUXEMBOURG (reg. -S-) 8.75%/04-15.05.2014	300.000	305.260,00	0,37
EUR CLONDAKIN INDUSTRIES (reg. -S-) 8%/04-15.03.2014	750.000	730.125,00	0,88
EUR CODERE FINANCE LUXEMBOURG (reg. -S-) 8.25%/05-15.06.2015	1.610.000	1.578.381,21	1,90
EUR COGNIS (reg. -S-) FRN 07-15.09.2013	2.650.000	2.558.310,00	3,08
EUR CONSOL GLASS (reg. -S-) 7.625%/07-15.04.2014	2.000.000	1.987.998,00	2,39
EUR CRC BREEZE FINANCE S. -A- 4.524%/07-19.04.2027	2.178.868	1.503.418,64	1,81
EUR EUROPCAR GROUPE (reg. -S-) FRN 06-15.05.2013	650.000	590.850,00	0,71
EUR FCE BANK 7.125%/07-16.01.2012	700.000	715.750,00	0,86
USD GMAC 6.625%/08-17.12.2010	1.186.000	881.983,96	1,06
GBP HEATING FINANCE (reg. -S-) 7.875%/04-31.03.2014	500.000	542.738,64	0,65
EUR HEIDELBERGCEMENT 8.5%/09-31.10.2019	400.000	416.840,00	0,50
EUR HELLAS TELECOM III (reg. -S-) 8.5%/05-15.10.2013	1.650.000	519.750,00	0,63
EUR HELLAS TELECOM V (reg. -S-) FRN 05-15.10.2012	2.800.000	1.985.760,00	2,39
EUR IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK FRN 03-28.05.2013	1.200.000	960.000,00	1,15
EUR IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK 4.5%/03-09.07.2013	2.000.000	1.726.000,00	2,08
EUR INEOS GROUP HOLDINGS (reg. -S-) 7.875%/06-15.02.2016	250.000	195.500,00	0,24
EUR INFINEON TECHNOLOGIES 5%/03-05.06.2010	1.000.000	999.159,00	1,20
GBP INFINIS (reg. -S-) 9.125%/09-15.12.2014	1.250.000	1.450.311,08	1,74
EUR ISS FINANCING (reg. -S-) 11%/09-15.06.2014	1.500.000	1.676.250,00	2,02
EUR KERLING (reg. -S-) 10.625%/10-28.01.2017	750.000	789.675,00	0,95
GBP LBG CAPITAL N. 2 (reg. shares) -S- 10.5%/09-29.09.2023	2.000.000	2.175.214,39	2,62
EUR LBI ESCROW (reg. -S-) 8%/10-01.11.2017	200.000	207.594,40	0,25
EUR LECTA (reg. -S-) FRN 07-15.02.2014	1.000.000	760.000,00	0,91
EUR LLOYDS TSB BANK FIX-TO-FRN 6.35%/02-PERPETUAL	1.500.000	1.149.906,00	1,38
EUR LOTTOMATICA (reg. -S-) FIX-TO-FRN 8.25%/06-31.03.2066	2.700.000	2.775.330,00	3,34
EUR MAGYAR TELECOM (reg. -S-) 9.5%/09-15.12.2016	1.750.000	1.796.550,00	2,16
GBP MATALAN FINANCE (reg. -S-) 9.625%/10-31.03.2017	250.000	291.519,53	0,35
USD NELL AF -144A- 8.375%/05-15.08.2015	1.800.000	332.569,65	0,40
EUR NEW WORLD RESOURCES 7.375%/07-15.05.2015	3.500.000	3.307.675,00	3,97
EUR NEXANS 5.75%/07-02.05.2017	700.000	687.750,00	0,83
USD NIELSEN FINANCE STEP UP 01.08.2016	2.000.000	1.404.182,99	1,69
EUR NORDIC TELEPHONE (reg. -S-) FRN 06-01.05.2016	905.547	907.042,87	1,09
EUR NORDIC TELEPHONE (reg. -S-) 8.25%/06-01.05.2016	1.850.000	2.001.145,00	2,41
EUR OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER 6.75%/04-01.12.2014	700.000	714.000,00	0,86
EUR PERNOD-RICARD 7%/09-15.01.2015	2.000.000	2.225.200,00	2,68
GBP PIPE HOLDINGS 9.75%/05-01.11.2013	1.550.000	1.746.258,62	2,10
EUR REXAM FIX-TO-FRN 6.75%/07-29.06.2067	1.500.000	1.406.700,00	1,69

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 ROYAL BANK OF SCOTLAND FRN 04- PERPETUAL	1.000.000	657.900,00	0,79
EUR TRAVELPORT (reg. -S-) 10.875%/06-01.09.2016	2.000.000	2.060.000,00	2,48
EUR TRW AUTOMOTIVE (reg. -S-) 6.375%/07- 15.03.2014	840.000	807.492,00	0,97
EUR UNITY MEDIA -144A- (reg. -S-) 9.625%/09- 01.12.2019	1.000.000	1.055.000,00	1,27
EUR UPC HOLDING (reg. -S-) 9.75%/09-15.04.2018	1.000.000	1.055.000,00	1,27
EUR VAC FINANZIERUNG (reg. -S-) 9.25%/06- 15.04.2016	3.090.000	1.545.000,00	1,86
Emisiones		73.588.104,85	88,50
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg:			
Obligaciones		75.449.290,90	90,74
Valores sin cotización en Bolsa: Acciones (y títulos equivalentes a acciones)			
Acciones (y títulos equivalentes a acciones)			
USD ABOVENET (wts) 08.09.2010	80	4.611,63	0,01
Acciones (y títulos equivalentes a acciones)		4.611,63	0,01
Valores sin cotización en Bolsa: Acciones (y títulos equivalentes a acciones)		4.611,63	0,01
Total de la cartera de títulos		75.610.833,03	90,94
Saldo en bancos		5.555.330,02	6,68
Otros valores del patrimonio neto		1.979.419,05	2,38
Patrimonio del fondo		83.145.582,10	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%	0,87%

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de 62,88% en el periodo comprendido entre el 01.04.2009 y el 31.03.2010.

Rendimiento del fondo

			YTD	Desde lanzamiento	2009	2008	2007
B - Acumulación	USD		3,56%	/	52,93%	-29,48%	0,47%
I - Acumulación	USD		3,69%	/	53,67%	-29,12%	0,99%

Notas**"Securities Lending"**

A 31.03.2010 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **USD 1.566.856,00**.

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	31.03.2010
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	38.732.936,57
Saldo en bancos	551.603,76
Cobro pendiente de intereses y dividendos	847.159,61
	40.131.699,94
Pasivo	
Provisiones para gastos por pagar	46.527,84
	46.527,84
Patrimonio neto	40.085.172,10

Evolución del fondo		31.03.2010	30.09.2009	30.09.2008
Patrimonio del fondo	USD	40.085.172,10	38.920.462,96	67.605.362,94
Valor liquidativo por participación				
B - Acumulación	USD	181,91	165,38	146,85
I - Acumulación	USD	1.739,59	1.577,62	1.393,97

Número de participaciones en circulación		al cierre del período	al comienzo del período	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
B - Acumulación	USD	216.068,580	227.652,676	32.294,909	43.879,005
I - Acumulación	USD	448,303	805,758	171,000	528,455

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en USDEn el período de
01.10.2009 a 31.03.2010

Patrimonio neto al comienzo del período	38.920.462,96
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	1.618.118,57
Otros ingresos	1.394,15
	1.619.512,72
Gastos	
Comisión de gestión	237.829,55
Banco depositario y derechos de custodia	8.016,63
Gastos de administración	9.647,64
Gastos de impresión y de publicación	2.528,05
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	1.674,32
"Taxe d'abonnement"	10.245,59
	269.941,78
Ingresos (pérdidas) netos	1.349.570,94
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-198.258,60
	-198.258,60
Beneficio (pérdida) neto realizado	1.151.312,34
"Income equalisation"	-74.638,03
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	2.707.916,07
	2.707.916,07
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	3.784.590,38
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	5.816.096,75
Reembolsos	-8.510.616,02
"Income equalisation"	74.638,03
	-2.619.881,24
Patrimonio neto al cierre del período	40.085.172,10

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.	88,19
Canadá	2,44
Reino Unido	1,76
Bermudas	1,10
Alemania	0,98
Islas Marshall	0,83
Francia	0,38
Luxemburgo	0,34
Irlanda	0,31
Países Bajos	0,30
Total	96,63

Distribución por sectores económicos

Telecomunicaciones	13,86
Sociedades financieras y holdings	10,62
Petróleo	10,29
Servicios varios	5,54
Automóvil	5,37
Servicios sanitarios y de seguridad social	4,15
Servicios públicos de agua y electricidad	3,88
Ocio y turismo	3,54
Siderurgia	3,48
Material eléctrico y electrónico	3,37
Farmacia y cosmética	3,31
Productos químicos	2,84
Construcción y materiales de construcción	2,75
Internet, software y servicios informáticos	2,51
Construcción de maquinaria	2,51
Madera y papel	2,28
Radio y televisión, editoriales	1,79
Comercio minorista	1,67
Electrónica y semiconductores	1,47
Comunicaciones y transportes	1,31
Artículos de ocio y bienes de consumo	1,20
Aeronáutica y tecnología militar	1,03
Industria del embalaje	1,01
Servicios medioambientales y de reciclaje	0,93
Agricultura y pesca	0,92
Sociedades inmobiliarias	0,88
Metales y piedras preciosas	0,73
Bebidas y tabaco	0,69
Bienes de capital varios	0,63
Fondos de inversión	0,57
Entidades hipotecarias y de refinanciación	0,48
Caucho y neumáticos	0,34
Otros	0,27
Material de oficina y ordenadores	0,24
Ciudades y municipios	0,17
Metales no ferrosos	-
Total	96,63

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 CIT GROUP	2.894	112.750,24	0,28
USD DEX ONE	1.109	30.885,65	0,08
USD SUPERMEDIA	276	11.288,40	0,03
Acciones (y títulos equivalentes a acciones)		154.924,29	0,39
Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados en un mercado reg: Acciones (y títulos equivalentes a acciones)			
Acciones (y títulos equivalentes a acciones)		154.924,29	0,39
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Cédulas hipotecarias			
USD MIRANT MID-ATLANTIC S. -B- 9.125%/01-30.06.2017	200.000	190.087,16	0,47
Cédulas hipotecarias		190.087,16	0,47
Emisiones			
USD AAC GROUP -144A- STEP UP 04-01.10.2012	100.000	99.750,00	0,25
USD ABITIBI-CONSOLIDATED 7.75%/04-15.06.2011	450.000	111.375,00	0,28
USD ACTIVANT SOLUTIONS 9.5%/06-01.05.2016	100.000	96.000,00	0,24
USD ACTUANT 6.875%/07-15.06.2017	100.000	97.000,00	0,24
USD AES -144A- 9.75%/09-15.04.2016	75.000	81.187,50	0,20
USD AES 7.75%/07-15.10.2015	25.000	25.437,50	0,06
USD AES 8%/07-15.10.2017	250.000	253.750,00	0,63
USD ALERIS INTERNATIONAL 10%/07-15.12.2016	175.000	787,50	0,00
USD ALERIS INTERNATIONAL 9%/07-15.12.2014	150.000	1.312,50	0,00
USD ALLBRITTON COMMUNICATIONS 7.75%/02-15.12.2012	95.000	95.237,50	0,24
USD ALLIANCE HEALTHCARE -144A- 8%/09-01.12.2016	100.000	93.000,00	0,23
USD ALLIANCE ONE INTERNATIONAL -144A- 10%/09-15.07.2016	165.000	172.425,00	0,43
USD ALTRA HOLDINGS -144A- 8.125%/09-01.12.2016	175.000	177.843,75	0,44
USD AMC ENTERTAINMENT 8.75%/09-01.06.2019	50.000	52.500,00	0,13
USD AMERICAN AXLE & MANUFACTURING -144A- 9.25%/09-15.01.2017	75.000	80.062,50	0,20
USD AMERICAN AXLE & MANUFACTURING 7.875%/07-01.03.2017	225.000	209.531,25	0,52
USD AMERIGAS PARTNERS 7.125%/06-20.05.2016	125.000	126.250,00	0,31
USD AMH HOLDINGS STEP UP 04-01.03.2014	175.000	180.031,25	0,45
USD ARVINMERITOR 10.625%/10-15.03.2018	125.000	129.375,00	0,32
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP 7.625%/07-15.03.2017	100.000	95.250,00	0,24
USD ASSTEAD CAPITAL -144A- 9%/06-15.08.2016	100.000	101.250,00	0,25
USD ASHTON WOODS -144A- STEP UP 09-30.06.2015	195.000	62.400,00	0,16
USD ATLANTIC BROADBAND FINANCE 9.375%/05-15.01.2014	275.000	275.687,50	0,69
USD AVAYA 9.75%/09-01.11.2015	100.000	97.500,00	0,24
USD BALDOR ELECTRIC 8.625%/07-15.02.2017	125.000	132.187,50	0,33
USD BARRINGTON GROUP 10.5%/06-15.08.2014	185.000	162.800,00	0,41
USD BE AEROSPACE 8.5%/08-01.07.2018	150.000	160.125,00	0,40
USD BEAZER HOMES 8.375%/02-15.04.2012	175.000	174.598,90	0,44
USD BELDEN -144A- 9.25%/09-15.06.2019	100.000	106.750,00	0,27
USD BELO 8%/09-15.11.2016	100.000	104.250,00	0,26
USD BERRY PETROLEUM 8.25%/06-01.11.2016	115.000	116.437,50	0,29
USD BERRY PLASTICS 8.875%/06-15.09.2014	125.000	122.031,25	0,30
USD BILL BARRETT 9.875%/09-15.07.2016	175.000	188.562,50	0,47
USD BIOMET 11.625%/08-15.10.2017	175.000	196.000,00	0,49
USD BLOCK COMMUNICATION -144A- 8.25%/05-15.12.2015	150.000	150.000,00	0,37
USD BOISE CASCADE 7.125%/05-15.10.2014	120.000	111.225,00	0,28
USD BOMBARDIER -144A- 7.5%/10-15.03.2018	125.000	128.359,38	0,32
USD BOMBARDIER -144A- 7.75%/10-15.03.2020	100.000	104.500,00	0,26
USD BRISTOW GROUP 7.5%/07-15.09.2017	100.000	101.000,00	0,25
USD BROCADE COMMUNICATIONS SYSTEMS -144A- 6.625%/10-15.01.2018	100.000	101.750,00	0,25
USD BROCADE COMMUNICATIONS SYSTEMS -144A- 6.875%/10-15.01.2020	100.000	102.000,00	0,25
USD BROOKSTONE 12%/06-15.10.2012	230.000	179.400,00	0,45
USD BUFFALO THUNDER DEVELOPMENT AUTHORITY -144A- 9.375%/06-15.12.2014	275.000	36.437,50	0,09
USD BUILDING MATERIALS -144A- 7.5%/10-15.03.2020	125.000	124.687,50	0,31
USD CAESARS ENTERTAINMENT 8.125%/01-15.05.2011	100.000	100.125,00	0,25
USD CALFRAC HOLDINGS -144A- 7.75%/09-15.02.2015	175.000	173.906,25	0,43
USD CALIFORNIA STEEL INDUSTRIES 6.125%/04-15.03.2014	150.000	142.687,50	0,36
USD CASCADES -144A- 7.75%/09-15.12.2017	100.000	100.750,00	0,25
USD CASE NEW HOLLAND 7.125%/06-01.03.2014	100.000	101.687,50	0,25
USD CASELLA WASTE SYSTEMS -144A- 11%/09-15.07.2014	175.000	187.250,00	0,47
USD CCH II LLC 13.5%/09-30.11.2016	182.675	219.895,03	0,55
USD CCM MERGER -144A- 8%/05-01.08.2013	125.000	108.750,00	0,27
USD CEDC FINANCE CORPORATION INTERNATIONAL -144A- 9.125%/09-01.12.2016	100.000	105.500,00	0,26
USD CEQUEL COMMUNICATIONS & CAP -144A- 8.625%/09-15.11.2017	225.000	231.187,50	0,58
USD CHESAPEAKE ENERGY 6.875%/04-15.01.2016	375.000	370.312,50	0,92
USD CHESAPEAKE ENERGY 7.25%/08-15.12.2018	50.000	50.000,00	0,12

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 CHOCTAW RESORT DEVELOPMENT ENTERPRISE -144A- 7.25%/04-15.11.2019	60.000	40.800,00	0,10	USD HEXION FINANCE ESCROW -144A- 8.875%/10-01.02.2018	100.000	98.500,00	0,25
USD CINCINNATI BELL 7%/05-15.02.2015	150.000	146.818,80	0,37	USD HILCORP ENERGY I -144A- 9%/06-01.06.2016	50.000	52.000,00	0,13
USD CIT GROUP 7%/09-01.05.2013	33.632	32.707,12	0,08	USD HOLLY ENERGY PARTNERS -144A- 8.25%/10-15.03.2018	125.000	126.250,00	0,31
USD CIT GROUP 7%/09-01.05.2014	50.449	47.674,31	0,12	USD HORNBECK OFFSHORE S. B 6.125%/04-01.12.2014	130.000	124.928,70	0,31
USD CIT GROUP 7%/09-01.05.2015	50.449	47.043,69	0,12	USD HOVNANIAN ENTRPRISES 6.25%/05-15.01.2016	100.000	76.562,50	0,19
USD CIT GROUP 7%/09-01.05.2016	84.083	77.566,57	0,19	USD HUGHES NETWORK SYSTEM LLC 9.5%/06-15.04.2014	165.000	169.537,50	0,42
USD CIT GROUP 7%/09-01.05.2017	117.716	108.593,01	0,27	USD INEOS GROUP HOLDINGS -144A- 8.5%/06-15.02.2016	300.000	247.500,00	0,62
USD CLEAR CHANNEL COMMUNICATIONS 5.5%/04-15.09.2014	375.000	236.664,38	0,59	USD INERGY LP & INERGY FINANCE 8.25%/06-01.03.2016	125.000	128.750,00	0,32
USD CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS S. A -144A- 9.25%/09-15.12.2017	50.000	51.937,50	0,13	USD INGLES MARKETS 8.875%/09-15.05.2017	75.000	78.375,00	0,20
USD CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS S. B -144A- 9.25%/09-15.12.2017	150.000	156.750,00	0,39	USD INN OF THE MOUNTAIN 12%/04-15.11.2010	200.000	96.000,00	0,24
USD CLOUD PEAK ENERGY RESOURCES/FINANCE -144A- 8.25%/09-15.12.2017	175.000	178.500,00	0,45	USD INTEL SAT JACKSON HOLDINGS -144A- 8.5%/09-01.11.2019	175.000	183.750,00	0,46
USD COFFEYVILLE RESOURCES -144A- 10.875%/10-01.04.2017	50.000	49.625,00	0,12	USD INTERNATIONAL LEASE FINANCE 5.65%/07-01.06.2014	100.000	92.680,80	0,23
USD COFFEYVILLE RESOURCES -144A- 9%/10-01.04.2015	125.000	127.187,50	0,32	USD INTERNATIONAL LEASE FINANCE -144A- 8.625%/10-15.09.2015	200.000	204.451,40	0,51
USD COGNIS -144A- FRN 07-15.09.2013	300.000	288.375,00	0,72	USD INTERNATIONAL LEASE FINANCE -144A- 8.75%/10-15.03.2017	75.000	76.727,48	0,19
USD COLEMAN CABLE -144A- 9%/10-15.02.2018	100.000	101.000,00	0,25	USD INTERNATIONAL TELECOMMUNICATIONS SATELLITE ORGANISATION 8.875%/09-15.01.2015	250.000	258.125,00	0,64
USD COMMUNITY HEALTH SYSTEMS 8.875%/07-15.07.2015	175.000	181.125,00	0,45	USD INTERNATIONAL TELECOMMUNICATIONS SATELLITE ORGANISATION 9.25%/09-15.08.2014	250.000	256.250,00	0,64
USD COMPAGNIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE - VERITAS 7.5%/05-15.05.2015	150.000	150.375,00	0,38	USD INVERNESS MEDICAL INNOVATIONS 9%/09-15.05.2016	150.000	153.000,00	0,38
USD COMSTOCK RESOURCES 8.375%/09-15.10.2017	200.000	205.500,00	0,51	USD JABIL CIRCUIT 7.75%/09-15.07.2016	100.000	105.250,00	0,26
USD CONCHO RESOURCES 8.625%/09-01.10.2017	75.000	79.500,00	0,20	USD JABIL CIRCUIT 8.25%/08-15.03.2018	75.000	81.000,00	0,20
USD CONSOL ENERGY -144A- 8%/10-01.04.2017	250.000	256.875,00	0,64	USD JACOBS ENTERTAINMENT 9.75%/06-15.06.2014	175.000	164.500,00	0,41
USD CONSTELLATION BRANDS 7.25%/06-01.09.2016	100.000	102.750,00	0,26	USD JDA SOFTWARE GROUP -144A- 8%/09-15.12.2014	100.000	104.000,00	0,26
USD CPG INTERNATIONAL 10.5%/06-01.07.2013	250.000	250.625,00	0,63	USD JOHNSON DIVERSEY -144A- 8.25%/09-15.11.2019	175.000	181.125,00	0,45
USD CRICKET COMMUNICATIONS 9.375%/06-01.11.2014	50.000	50.875,00	0,13	USD KANSAS CITY SOUTHERN RAILWAY 8%/08-01.06.2015	75.000	78.875,03	0,20
USD CRICKET COMMUNICATIONS 7.75%/09-15.05.2016	100.000	103.750,00	0,26	USD KEY ENERGY SERVICE 8.375%/08-01.12.2014	100.000	101.125,00	0,25
USD CSC HOLDINGS -144A- 8.5%/08-15.06.2015	175.000	185.500,00	0,46	USD KOPPERS -144A- 7.875%/09-01.12.2019	175.000	180.250,00	0,45
USD CSC HOLDINGS -144A- 8.5%/09-15.04.2014	50.000	53.250,00	0,13	USD LBI ESCROW -144A- 8%/10-01.11.2017	200.000	207.500,00	0,52
USD CSC HOLDINGS -144A- 8.625%/09-15.02.2019	75.000	82.125,00	0,20	USD LENDER PROCESSING SERVICES 8.125%/08-01.07.2016	100.000	107.250,00	0,27
USD DAVITA 7.25%/05-15.03.2015	125.000	127.500,00	0,32	USD LEVEL 3 FINANCING -144A- FRN 07-15.02.2015	125.000	103.750,00	0,26
USD DENBURY RESOURCES 8.25%/10-15.02.2020	125.000	132.968,75	0,33	USD LEVEL 3 FINANCING -144A- 10%/10-01.02.2018	150.000	143.250,00	0,36
USD DENBURY RESOURCES 9.75%/09-01.03.2016	125.000	137.500,00	0,34	USD LEVI STRAUSS & CO 9.75%/04-15.01.2015	200.000	209.500,00	0,52
USD DISH DBS CORPORATION 7.875%/09-01.09.2019	175.000	182.000,00	0,45	USD L-3 COMMUNICATIONS 5.875%/05-15.01.2015	25.000	25.437,50	0,06
USD DYNACORP INTERNATIONAL S. B 9.5%/08-15.02.2013	100.000	101.250,00	0,25	USD MAJESTIC STAR CASINO LLC 9.5%/03-15.10.2010	100.000	65.000,00	0,16
USD DYNEGY HOLDINGS S. WI 8.375%/06-01.05.2016	150.000	124.500,00	0,31	USD MARINER ENERGY 8%/07-15.05.2017	100.000	98.250,00	0,25
USD DYNEGY HOLDINGS 7.5%/07-01.06.2015	50.000	41.500,00	0,10	USD MASHANTUCKET WESTERN PEQUOT TRIBE -144A- 8.5%/07-15.11.2015	275.000	68.750,00	0,17
USD EDGEN MURRAY -144A- 12.25%/09-15.01.2015	125.000	117.031,25	0,29	USD MCJUNKIN RED MAN -144A- 9.5%/09-15.12.2016	100.000	102.125,00	0,25
USD EDISON MISSION ENERGY 7%/07-15.05.2017	445.000	310.387,50	0,77	USD MEDIACOM BROADBAND 8.5%/05-15.10.2015	100.000	102.250,00	0,26
USD EL PASO 7.25%/08-01.06.2018	500.000	515.953,50	1,29	USD MEDIACOM -144A- 9.125%/09-15.08.2019	50.000	51.562,50	0,13
USD ENCORE ACQUISITION 7.25%/05-01.12.2017	200.000	202.000,00	0,50	USD METROPCS WIRELESS 9.25%/07-01.11.2014	100.000	102.250,00	0,26
USD ESCO -144A- 8.625%/06-15.12.2013	125.000	125.625,00	0,31	USD MGM MIRAGE -144A- 11.125%/09-15.11.2017	150.000	168.750,00	0,42
USD FELCOR LODGING 10%/09-01.10.2014	100.000	103.000,00	0,26	USD MGM MIRAGE 6.75%/06-01.04.2013	75.000	67.875,00	0,17
USD FIREKEEPERS DEVELOPMENT AUTHORITY -144A- 13.875%/08-01.05.2015	125.000	144.687,50	0,36	USD MGM MIRAGE 7.5%/07-01.06.2016	75.000	62.437,50	0,16
USD FISHER COMMUNICATIONS 8.625%/04-15.09.2014	125.000	122.812,50	0,31	USD MIRANT AMERICAS GENERATION 8.5%/02-01.10.2021	225.000	211.500,00	0,53
USD FONTAINEBLEAU -144A- S. 2 10.25%/07-15.06.2015	250.000	2.812,50	0,01	USD MOMENTIVE PERFORM -144A- 12.50%/09-15.06.2014	86.000	97.180,00	0,24
USD FORD MOTOR CREDIT 7%/03-01.10.2013	435.000	450.110,16	1,12	USD MOMENTIVE PERFORMANCE MATERIALS 9.75%/07-01.12.2014	60.000	60.000,00	0,15
USD FORD MOTOR CREDIT 8%/06-15.12.2016	300.000	316.086,90	0,79	USD MTR GAMING GROUP S. -B- 12.625%/10-15.07.2014	250.000	246.875,00	0,62
USD FOREST OIL 7.25%/07-15.06.2019	75.000	75.375,00	0,19	USD MUELLER WATER PRODUCTS 7.375%/07-01.06.2017	125.000	112.812,50	0,28
USD FREEPORT MCMORAN COPPER & GOLD 8.375%/07-01.04.2017	175.000	194.687,50	0,49	USD NALCO FINANCE HOLDINGS STEP UP 04-01.02.2014	200.000	206.000,00	0,51
USD FREESCALE SEMICONDUCTOR -144A- 10.125%/10-15.03.2018	150.000	161.437,50	0,40	USD NAVIOS MARITIME HOLDINGS 9.5%/07-15.12.2014	200.000	201.500,00	0,50
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORPORATION -144A- 8.25%/10-15.04.2017	100.000	101.750,00	0,25	USD NEWPAGE S. A 11.375%/09-31.12.2014	250.000	248.750,00	0,62
USD FRONTIER COMMUNICATIONS 6.625%/07-15.03.2015	125.000	122.812,50	0,31	USD NEWTON ACQUISITION 10.375%/05-15.10.2015	75.000	77.437,50	0,19
USD FTI CONSULTING 7.625%/05-15.06.2013	75.000	75.937,50	0,19	USD NEXTEL COMMUNICATIONS 5.95%/05-15.03.2014	825.000	769.312,50	1,91
USD GARDA WORLD SECURITY -144A- 9.75%/10-15.03.2017	75.000	74.062,50	0,18	USD NIELSEN FINANCE 11.5%/09-01.05.2016	75.000	84.750,00	0,21
USD GEO GROUP -144A- 7.75%/09-15.10.2017	175.000	178.500,00	0,45	USD NORANDA ALUMINIUM FRN 07-15.05.2015	167.872	133.458,24	0,33
USD GEOEYE -144A- 9.625%/09-01.10.2015	200.000	204.500,00	0,51	USD NORCRAFT COS -144A- 10.5%/09-15.12.2015	150.000	158.250,00	0,39
USD GLOBAL CROSSING UK FINANCE 10.75%/05-15.12.2014	162.000	170.100,00	0,42	USD NRG ENERGY 7.375%/06-15.01.2017	275.000	272.250,00	0,68
USD GMAC (reg. -S-) 7.25%/09-02.03.2011	125.000	128.437,50	0,32	USD NXP FUNDING 7.875%/07-15.10.2014	125.000	121.875,00	0,30
USD GMAC (reg. -S-) 8%/09-31.12.2018	37.000	36.445,00	0,09	USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS -144A- 7.5%/10-15.02.2020	50.000	50.406,25	0,13
USD GMAC (reg.) 6%/09-01.04.2011	166.000	165.792,50	0,41	USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS 7%/05-15.01.2016	150.000	150.000,00	0,37
USD GMAC -144A- 8.3%/10-12.02.2015	275.000	288.750,00	0,72	USD OPTI CANADA 8.25%/06-15.12.2014	125.000	117.500,00	0,29
USD GOODYEAR TIRE & RUBBER 10.5%/09-15.05.2016	125.000	135.625,00	0,34	USD PAETEC HOLDING 9.5%/07-15.07.2015	200.000	202.500,00	0,51
USD GRAHAM PACKAGING -144A- 8.25%/09-01.01.2017	75.000	75.562,50	0,19	USD PARKER DRILLING -144A- 9.125%/10-01.04.2018	150.000	153.562,50	0,38
USD GRAHAM PACKAGING 9.875%/04-15.10.2014	50.000	51.875,00	0,13	USD PCA LLC/PCA FINANCE 11.875%/02-01.08.2009	750.000	75,00	0,00
USD HARRAH'S OPERATING 11.25%/09-01.06.2017	100.000	107.750,00	0,27	USD PENINSULA GAMING -144A- 10.75%/09-15.08.2017	100.000	95.500,00	0,24
USD HAWKER 8.5%/07-01.04.2015	175.000	135.187,50	0,34				
USD HCA -144A- 7.875%/09-15.02.2020	75.000	78.515,63	0,20				
USD HCA 9.25%/07-15.11.2016	675.000	717.609,38	1,79				
USD HEADWATERS -144A- 11.375%/09-01.11.2014	175.000	182.656,25	0,46				
USD HELIX ENERGY SOLUTIONS -144A- 9.5%/07-15.01.2016	75.000	77.250,00	0,19				
USD HEXCEL 6.75%/05-01.02.2015	25.000	24.750,00	0,06				

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 PENINSULA GAMING -144A- 8.375%/09-15.08.2015	100.000	99.750,00	0,25	USD VALASSIS COMMUNICATIONS 8.25%/07-01.03.2015	140.000	143.850,00	0,36
USD PENN VIRGINIA 10.375%/09-15.06.2016	125.000	135.625,00	0,34	USD VANGUARD HEALTH -144A- 8%/10-01.02.2018	125.000	121.562,50	0,30
USD PETROHAWK ENERGY 7.875%/08-01.06.2015	250.000	254.687,50	0,64	USD VERSO PAPER HOLDINGS S. B 11.375%/07-01.08.2016	100.000	87.250,00	0,22
USD PGS SOLUTIONS 9.625%/07-15.02.2015	275.000	255.750,00	0,64	USD VERSO PAPER HOLDINGS S. B 9.125%/07-01.08.2014	75.000	72.750,00	0,18
USD PINNACLE ENTERTAINMENT -144A- 9.25%/09-01.04.2015	125.000	128.125,00	0,32	USD VIASAT -144A- 8.875%/09-15.09.2016	175.000	178.937,50	0,45
USD PIONEER DRILLING -144A- 9.875%/10-15.03.2018	175.000	173.250,00	0,43	USD VIASYSTEMS -144A- 12%/09-15.01.2015	175.000	189.437,50	0,47
USD PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY 7.5%/09-15.01.2020	125.000	128.612,13	0,32	USD VIDEOTRON 9.125%/08-15.04.2018	100.000	111.125,00	0,28
USD PLAINS EXPLORATION & PRODUCTION 7.75%/07-15.06.2015	100.000	101.375,00	0,25	USD VIRGIN MEDIA FINANCE 8.375%/09-15.10.2019	100.000	102.750,00	0,26
USD PRESTIGE BRANDS -144A- 8.25%/10-01.04.2018	50.000	50.906,25	0,13	USD VIRGIN MEDIA FINANCE 9.125%/06-15.08.2016	175.000	185.937,50	0,46
USD PRIDE INTERNATIONAL 8.5%/09-15.06.2019	100.000	113.000,00	0,28	USD VWR FUNDING 10.25%/08-15.07.2015	158.437	167.943,22	0,42
USD QUEBECOR MEDIA 7.75%/08-15.03.2016	125.000	126.562,50	0,32	USD WARBURG PINCUS 9.875%/07-01.11.2015	85.000	89.887,50	0,22
USD QUINTILES TRANSNATIONAL -144A- 9.5%/09-30.12.2014	125.000	127.500,00	0,32	USD WESTERN REFINING -144A- FRN 09-15.06.2014	150.000	135.000,00	0,34
USD QVC -144A- 7.5%/09-01.10.2019	150.000	153.000,00	0,38	USD WHITING PETROLEUM 7%/05-01.02.2014	175.000	179.156,25	0,45
USD QWEST COMMUNICATIONS INTERNATIONAL S. B 7.5%/08-15.02.2014	300.000	305.250,00	0,76	USD WILLIAM LYON HOMES 10.75%/03-01.04.2013	150.000	130.125,00	0,32
USD QWEST COMMUNICATIONS INTERNATIONAL -144A- 7.125%/10-01.04.2018	325.000	335.562,50	0,84	USD WILLIAM LYON HOMES 7.625%/04-15.12.2012	75.000	59.250,00	0,15
USD RAILAMERICA 9.25%/09-01.07.2017	109.000	116.221,25	0,29	USD WIND ACQUISITION FINANCE -144A- 11.75%/09-15.07.2017	125.000	138.125,00	0,34
USD READERS DIGEST ASSOCIATION 9%/08-15.02.2017	425.000	4.250,00	0,01	USD WINDSTREAM 8.625%/06-01.08.2016	200.000	204.500,00	0,51
USD READER'S DIGEST -144A- FRN 10-15.02.2017	200.000	204.000,00	0,51	USD WMG ACQUISITION -144A- 9.5%/09-15.06.2016	175.000	187.031,25	0,47
USD REICHHOLD INDUSTRIES -144A- 9%/06-15.08.2014	150.000	142.125,00	0,35	USD YANKEE ACQUISITION 8.5%/07-15.02.2015	100.000	103.000,00	0,26
USD RITE AID 9.375%/07-15.12.2015	175.000	150.500,00	0,38	USD YOUNG BROADCASTING 8.75%/04-15.01.2014	425.000	2.975,00	0,01
USD RITE AID 9.75%/09-12.06.2016	75.000	80.625,00	0,20				
USD RURAL/METRO STEP UP 05-15.03.2016	75.000	79.500,00	0,20				
USD RYERSON 12%/07-01.11.2015	275.000	288.750,00	0,72				
USD SANMINA 8.125%/06-01.03.2016	125.000	125.781,25	0,31				
USD SBA TELECOMMUNICATIONS -144A- 8%/09-15.08.2016	125.000	131.562,50	0,33				
USD SBA TELECOMMUNICATIONS -144A- 8.25%/09-15.08.2019	25.000	26.625,00	0,07				
USD SEACOR HOLDINGS 7.375%/09-01.10.2019	125.000	128.669,13	0,32				
USD SENSUS METERING SYSTEMS 8.625%/04-15.12.2013	125.000	127.500,00	0,32				
USD SERVICE CORP INTERNATIONAL 7.625%/06-01.10.2018	50.000	50.625,00	0,13				
USD SERVICE CORP INTERNATIONAL 8%/09-15.11.2021	125.000	126.562,50	0,32				
USD SHIP FINANCE INTERNATIONAL 8.5%/04-15.12.2013	200.000	198.000,00	0,49				
USD SIX FLAGS -144A- 12.25%/08-15.07.2016	52.000	60.840,00	0,15				
USD SIX FLAGS 9.625%/04-01.06.2014	250.000	78.750,00	0,20				
USD SMUR KAPPA FUNDING 7.75%/05-01.04.2015	125.000	122.500,00	0,31				
USD SMURFIT-STONE CONTAINER 8.375%/02-01.07.2012	175.000	155.312,50	0,39				
USD SOLAR CAPITAL 10.25%/05-15.08.2015	125.000	131.406,25	0,33				
USD SOLUTIA 7.875%/10-15.03.2020	100.000	101.250,00	0,25				
USD SOLUTIA 8.75%/09-01.11.2017	150.000	158.625,00	0,40				
USD SOTHEBYS 7.75%/08-15.06.2015	125.000	127.031,25	0,32				
USD SOUTHERN STATES COOPERATIVE (reg. -S-) STEP UP 09-01.11.2011	150.000	148.875,00	0,37				
USD SPIRIT AEROSYSTEMS -144A- 7.5%/09-01.10.2017	125.000	128.125,00	0,32				
USD STANADYNE 10%/05-15.08.2014	125.000	114.375,00	0,29				
USD STANDARD PACIFIC 6.25%/04-01.04.2014	250.000	230.625,00	0,58				
USD STEWART ENTERPRISES 6.25%/06-15.02.2013	125.000	123.125,00	0,31				
USD STONE ENERGY CORP 8.625%/10-01.02.2017	150.000	147.750,00	0,37				
USD SUPERVALU 8%/09-01.05.2016	100.000	101.046,30	0,25				
USD SUSSER HOLDINGS LLC / SUSSER FINANCE 10.625%/05-15.12.2013	125.000	130.000,00	0,32				
USD SWIFT ENERGY 7.125%/07-01.06.2017	50.000	47.500,00	0,12				
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 8.25%/08-01.07.2016	100.000	102.250,00	0,26				
USD TDS INVESTOR 11.875%/06-01.09.2016	50.000	54.812,50	0,14				
USD TDS INVESTOR 9.875%/07-01.09.2014	125.000	130.625,00	0,33				
USD TECK RESOURCES 10.75%/09-15.05.2019	225.000	275.625,00	0,69				
USD TEEKAY 8.5%/10-15.01.2020	125.000	130.312,50	0,33				
USD TENET HEALTHCARE -144A- 8.875%/09-01.07.2019	350.000	378.875,00	0,95				
USD TEREX 8%/07-15.11.2017	100.000	97.250,00	0,24				
USD TERRA CAPITAL 7.75%/09-01.11.2019	100.000	120.750,00	0,30				
USD TESORO 9.75%/09-01.06.2019	100.000	104.500,00	0,26				
USD TEXAS COMPETITIVE ELECTRIC HOLDINGS S. A 10.25%/08-01.11.2015	350.000	243.250,00	0,61				
USD TEXAS COMPETITIVE ELECTRIC HOLDINGS S. B 10.25%/08-01.11.2015	525.000	364.875,00	0,91				
USD TITAN INTERNATIONAL 8%/06-15.01.2012	150.000	150.375,00	0,38				
USD TL ACQUISITIONS -144A- 10.50%/07-15.01.2015	50.000	48.000,00	0,12				
USD TRIMAS -144A- 9.75%/09-15.12.2017	125.000	129.375,00	0,32				
USD TROPICANA ENTERTAINMENT 9.625%/06-15.12.2014	150.000	131,25	0,00				
USD TURNING STONE CASINO RESORT -144A- 9.125%/06-15.09.2014	50.000	50.000,00	0,12				
USD UMBRELLA -144A- 9.75%/07-15.03.2015	149.546	128.983,43	0,32				
USD UNISYS (reg. -S-) 12.75%/09-15.10.2014	37.000	43.105,00	0,11				
USD UNISYS (reg. -S-) 14.25%/09-15.09.2015	30.000	35.775,00	0,09				
USD UNITED RENTALS 7%/04-15.02.2014	150.000	139.068,75	0,35				
USD UNIVERSAL HOSPITAL SERVICES fm 07-01.06.2015	100.000	85.250,00	0,21				
USD UPC GERMANY -144A- 8.125%/09-01.12.2017	100.000	103.125,00	0,26				

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%	0,68%

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 -16,72% en el periodo comprendido entre el 01.04.2009 y el 31.03.2010.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2009	2008	2007
A - Reparto	EUR	1,02%	/	6,86%	1,71%	2,16%
B - Acumulación	EUR	1,02%	/	6,86%	1,71%	2,17%
D - Acumulación	EUR	1,30%	/	8,06%	2,82%	3,27%
I - Acumulación	EUR	1,15%	/	7,40%	2,21%	2,68%

Notas**Repartos**

		Ex-Fecha	Importe
A-Reparto	EUR	17.11.2009	1,70

"Securities Lending"

A 31.03.2010 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **EUR 76.938.548,00**.

Contratos de divisas a plazo

Compras		Ventas		Venci- miento	Valoración (en EUR)
EUR	13.890.514	USD	-19.000.000	15.04.2010	-151.901,51
Minusvalía no realizada sobre los contratos de divisas a plazo					-151.901,51

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		-322.994,79
ILS	EUR 20.000.000	2,645%	30.05.2013	EUR 20.000.000	1Y Euro Inflation ex tobacco	3,280%		-795.505,00

Tipo	Acreedores			Venci- miento	Deudores			Valoración	
		Nominal	TI			Nominal	TI		
ILS	EUR	20.000.000	2,230%	08.04.2019	EUR	20.000.000	1Y Euro Inflation ex tobacco	VAR	(en EUR) -377.203,00
Minusvalía no realizada sobre los contratos swaps									-1.495.702,79

Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo

	31.03.2010
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	266.166.459,25
Saldo en bancos	24.635.252,25
Cobro pendiente de intereses y dividendos	3.637.734,05
	294.439.445,55
Pasivo	
Provisiones para gastos por pagar	253.180,36
Otras obligaciones	1.647.604,30
	1.900.784,66
Patrimonio neto	292.538.660,89

Evolución del fondo		31.03.2010	30.09.2009	30.09.2008
Patrimonio del fondo	EUR	292.538.660,89	244.634.125,96	288.446.809,77
Valor liquidativo por participación				
A - Reparto	EUR	104,88	104,86	101,39
B - Acumulación	EUR	118,91	116,95	111,02
D - Acumulación	EUR	1.177,84	1.152,04	1.081,49
I - Acumulación	EUR	1.231,04	1.207,80	1.140,84

Número de participaciones en circulación		al cierre del período	al comienzo del período	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Reparto	EUR	512.277,906	436.731,403	138.009,678	62.463,175
B - Acumulación	EUR	1.606.622,955	1.110.196,925	832.651,148	336.225,118
D - Acumulación	EUR	25.795,000	25.795,000	0,000	0,000
I - Acumulación	EUR	14.123,330	32.522,383	6.853,261	25.252,314

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en EUREn el período de
01.10.2009 a 31.03.2010

Patrimonio neto al comienzo del período	244.634.125,96
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	3.151.246,20
Intereses bancarios	18.661,61
Otros ingresos	12.875,93
	3.182.783,74
Gastos	
Comisión de gestión	1.131.984,65
Banco depositario y derechos de custodia	51.237,32
Gastos de administración	69.152,18
Gastos de impresión y de publicación	17.918,37
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	21.492,78
"Taxe d'abonnement"	65.513,77
	1.357.299,07
Ingresos (pérdidas) netos	1.825.484,67
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	1.292.130,92
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	-448.252,93
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	37.211,98
	881.089,97
Beneficio (pérdida) neto realizado	2.706.574,64
"Income equalisation"	166.484,79
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	2.975.973,63
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos swap	-218.683,01
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	-600.825,73
	2.156.464,89
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	5.029.524,32
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	120.551.470,85
Reembolsos	-76.738.405,50
"Income equalisation"	-166.484,79
	43.646.580,56
Reparto	-771.569,95
Patrimonio neto al cierre del período	292.538.660,89

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	26,36
Francia	18,31
Países Bajos	13,33
EE.UU.	7,41
Italia	6,96
Finlandia	5,83
Organizaciones internacionales	3,95
Bélgica	3,42
Dinamarca	1,78
Nueva Zelanda	0,79
Eslovenia	0,70
España	0,63
Australia	0,55
Reino Unido	0,38
Irlanda	0,37
República Checa	0,22
Total	90,99

Distribución por sectores económicos

Deudores públicos	67,81
Entidades de crédito	8,37
Organizaciones internacionales	3,95
Sociedades financieras y holdings	3,21
Entidades públicas	2,04
Material eléctrico y electrónico	1,55
Servicios públicos de agua y electricidad	1,42
Alimentación y artículos de consumo	0,69
Telecomunicaciones	0,56
Farmacia y cosmética	0,39
Bebidas y tabaco	0,38
Comunicaciones y transportes	0,34
Automóvil	0,28
Total	90,99

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	2.409.500,00	0,82
EUR ASB FINANCE 6.5%/08-01.07.2011	2.200.000	2.303.235,00	0,79
EUR AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 5.25%/08-20.05.2013	1.475.000	1.599.490,00	0,55
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE 5.375%/07-29.06.2017	1.000.000	1.101.300,00	0,38
EUR BRD I/L 1.5%/06-15.04.2016	20.000.000	22.606.095,56	7,73
EUR BRD I/L 1.75%/09-15.04.2020	10.000.000	10.681.567,21	3,65
EUR BRD I/L 2.25%/07-15.04.2013	25.000.000	28.276.984,10	9,66
EUR BRD 4.25%/04-04.07.2014	5.000.000	5.473.000,00	1,87
EUR CEZ S. 1 (reg. -S-) 5.125%/07-12.10.2012	600.000	640.920,00	0,22
EUR COCA-COLA HBC FINANCE 7.875%/08-15.01.2014	1.725.000	2.032.912,50	0,69
EUR COMMERZBANK 2.75%/09-13.01.2012	1.900.000	1.948.260,00	0,67
EUR DENMARK 3.125%/09-17.03.2014	5.000.000	5.202.000,00	1,78
EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE 6%/00-15.06.2010	1.000.000	1.009.200,00	0,34
EUR DEXIA CLF 2.625%/10-21.01.2014	7.000.000	7.083.300,00	2,42
EUR DIAGEO CAPITAL S. 2008/1 5.5%/08-01.07.2013	1.000.000	1.097.700,00	0,38
EUR EIB (reg. -S-) S. 1510/0100 4.25%/09-15.04.2019	3.000.000	3.216.900,00	1,10
EUR E.ON INTERNATIONAL FINANCE 5.25%/08-08.09.2015	1.225.000	1.356.197,50	0,46
EUR EUROPEAN COMMUNITY 3.25%/09-07.11.2014	5.000.000	5.212.000,00	1,78
EUR FINLAND 3.125%/09-15.09.2014	9.000.000	9.415.710,00	3,22
EUR FINLAND 4.375%/08-04.07.2019	7.000.000	7.642.600,00	2,61
EUR FRANCE OAT I/L 1%/05-25.07.2017	6.000.000	6.529.001,42	2,23
EUR FRANCE OAT I/L 1.6%/04-25.07.2015	10.000.000	11.694.441,86	4,00
EUR FRANCE OAT I/L 2.25%/03-25.07.2020	8.000.000	9.857.358,99	3,37
EUR FRANCE OAT I/L 2.50%/03-25.07.2013	7.000.000	8.619.055,48	2,95
EUR FRANCE TELECOM 3%/08-25.07.2018	1.500.000	1.630.858,50	0,56
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.25%/08-18.05.2015	1.000.000	1.081.500,00	0,37
EUR GOLDMAN SACHS GROUP 3.5%/08-08.12.2011	4.000.000	4.147.200,00	1,42
EUR HSH NORDBANK 2.75%/09-20.01.2012	2.250.000	2.306.250,00	0,79
EUR IBERDROLA FINANZAS 5.125%/08-09.05.2013	1.700.000	1.835.660,00	0,63
EUR INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 3.875%/09-20.05.2019	3.000.000	3.128.700,00	1,07
EUR INTERNATIONAL ENDESA 5.375%/03-21.02.2013	1.725.000	1.867.485,00	0,64
EUR ITALY BTP I/L 2.10%/06-15.09.2017	9.000.000	10.092.937,93	3,45
EUR ITALY BTP I/L 2.15%/04-15.09.2014	5.000.000	6.001.860,05	2,05
EUR ITALY BTP I/L 2.35%/08-15.09.2019	4.000.000	4.273.386,97	1,46
EUR LEASEPLAN CORPORATION 3.375%/08-10.12.2010	3.000.000	3.049.800,00	1,04
EUR NETHERLANDS 31.05.2010	15.000.000	14.992.836,24	5,13
EUR NETHERLANDS 3.25%/05-15.07.2015	7.000.000	7.315.000,00	2,50
EUR NETHERLANDS 4%/09-15.07.2019	5.000.000	5.324.000,00	1,82
EUR NOVA LJUBLJANSKA BANKA 3.25%/09-23.07.2012	2.000.000	2.048.400,00	0,70
EUR PFIZER (reg. -S-) 5.75%/09-03.06.2021	1.000.000	1.144.200,00	0,39
EUR RABOBANK 4.375%/09-22.01.2014	2.725.000	2.918.747,50	1,00
EUR RESEAU FERRE DE FRANCE I/L 2.45%/03-28.02.2023	5.000.000	5.973.430,86	2,04
EUR SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ 5.375%/08-11.06.2014	2.400.000	2.670.720,00	0,91
USD US I/L 0.875%/04-15.04.2010	17.000.000	14.374.413,41	4,91
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT I/L 1.75%/05-17.06.2015	2.000.000	2.151.746,12	0,74
EUR VW CREDIT 5.125%/08-19.05.2011	800.000	829.680,00	0,28
Emisiones		256.167.542,20	87,57
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
		256.167.542,20	87,57
Instrumentos del mercado monetario			
EUR BELGIUM 15.04.2010	10.000.000	9.998.917,05	3,42
Instrumentos del mercado monetario		9.998.917,05	3,42
Total de la cartera de títulos		266.166.459,25	90,99
Saldo en bancos		24.635.252,25	8,42
Otros valores del patrimonio neto		1.736.949,39	0,59
Patrimonio del fondo		292.538.660,89	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%	0,92%

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de -13,28% en el periodo comprendido entre el 01.04.2009 y el 31.03.2010.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2009	2008	2007
A - Reparto	CHF	0,86%	/	7,90%	-2,86%	0,46%
B - Acumulación	CHF	0,86%	/	7,90%	-2,87%	0,47%

Notas**Repartos**

		Ex-Fecha	Importe
A-Reparto	CHF	17.11.2009	1,70

"Securities Lending"

A 31.03.2010 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **CHF 15.137.660,00**.

Contratos de divisas a plazo

Compras		Ventas		Venci- miento	Valoración (en CHF)
CHF	2.640.600	EUR	-1.800.000	22.04.2010	77.411,73
Plusvalía neta no realizada en los contratos de divisas a plazo					77.411,73

Contratos "Swaps"

Tipo	Acreedores			Venci- miento	Deudores			Valoración
	Nominal	TI			Nominal	TI		(en CHF)
IRS	EUR 20.000.000	1,635%	02.03.2013	EUR	20.000.000	1Y Euro Inflation ex tobacco	VAR	94.138,65
ILS	EUR 25.000.000	1,945%	28.07.2014	EUR	25.000.000	1Y Euro Inflation ex tobacco	VAR	-362.958,80
ILS	EUR 15.000.000	2,190%	05.12.2011	EUR	15.000.000	1Y Euro Inflation ex tobacco	VAR	-208.349,26
ILS	EUR 10.000.000	2,144%	21.10.2012	EUR	10.000.000	1Y Euro Inflation ex tobacco	VAR	-181.047,85
ILS	USD 15.000.000	3,095%	12.06.2013	USD	15.000.000	1Y US Inflation	3,095%	-667.451,91
ILS	USD 20.000.000	1,790%	28.07.2014	USD	20.000.000	1Y US Inflation	0,970%	256.358,69
ILS	USD 15.000.000	2,560%	05.12.2011	USD	15.000.000	1Y US Inflation ex tobacco	VAR	-340.266,40

Datos técnicos y Notas

Contratos "Swaps"

Tipo	Acreedores			Venci- miento	Deudores			Valoración (en CHF)	
		Nominal	TI			Nominal	TI		
IRS	USD	30.000.000	2,380%	25.01.2016	USD	30.000.000	1Y US Inflation ex tobacco	VAR	-549.396,15
Minusvalía no realizada sobre los contratos swaps									-1.958.973,03

Composición del patrimonio neto en CHF y evolución del fondo

	31.03.2010
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	251.333.556,41
Saldo en bancos	7.873.984,09
Cobro pendiente de intereses y dividendos	2.912.393,12
Otros activos	77.411,73
	262.197.345,35
Pasivo	
Provisiones para gastos por pagar	203.059,26
Otras obligaciones	1.958.973,71
	2.162.032,97
Patrimonio neto	260.035.312,38

Evolución del fondo		31.03.2010	30.09.2009	30.09.2008
Patrimonio del fondo	CHF	260.035.312,38	219.600.982,79	215.424.206,03
Valor liquidativo por participación				
A - Reparto	CHF	98,34	98,48	95,48
B - Acumulación	CHF	109,13	107,40	102,44

Número de participaciones en circulación		al cierre del periodo	al comienzo del periodo	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Reparto	CHF	1.079.067,431	931.125,172	200.190,055	52.247,796
B - Acumulación	CHF	1.410.474,839	1.190.977,881	452.004,122	232.507,164

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en CHFEn el período de
01.10.2009 a 31.03.2010

Patrimonio neto al comienzo del período	219.600.982,79
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	2.804.005,67
Otros ingresos	7.303,84
	2.811.309,51
Gastos	
Comisión de gestión	876.640,76
Banco depositario y derechos de custodia	46.754,12
Gastos de administración	55.989,34
Gastos de impresión y de publicación	15.588,09
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	9.992,82
"Taxe d'abonnement"	60.054,45
	1.065.019,58
Ingresos (pérdidas) netos	1.746.289,93
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-374.730,00
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos swap	-3.241.145,18
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	108.315,00
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-26.644,08
	-3.534.204,26
Beneficio (pérdida) neto realizado	-1.787.914,33
"Income equalisation"	-289.175,70
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	1.968.599,09
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos swap	3.397.784,85
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	71.820,26
	5.438.204,20
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	3.361.114,17
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	68.719.588,56
Reembolsos	-30.292.058,40
"Income equalisation"	289.175,70
	38.716.705,86
Reparto	-1.643.490,44
Patrimonio neto al cierre del período	260.035.312,38

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	13,93
Francia	12,27
EE.UU.	11,57
Alemania	8,21
Países Bajos	7,62
Australia	5,84
Organizaciones internacionales	4,75
Suiza	4,57
Islas Caimán	3,87
Suecia	3,39
Noruega	2,79
Italia	2,55
Japón	2,54
Dinamarca	2,35
Nueva Zelanda	1,95
Corea del Sur	1,56
Bélgica	1,24
Canadá	1,20
Luxemburgo	1,19
Polonia	1,18
Reino Unido	1,17
República Checa	0,91
Total	96,65

Distribución por sectores económicos

Entidades de crédito	39,61
Sociedades financieras y holdings	13,44
Cantones, estados federales, provincias	5,45
Deudores públicos	5,08
Organizaciones internacionales	4,75
Telecomunicaciones	4,43
Entidades hipotecarias y de refinanciación	4,36
Seguros	3,87
Servicios públicos de agua y electricidad	3,83
Petróleo	3,02
Material eléctrico y electrónico	2,00
Automóvil	1,75
Sociedades inmobiliarias	1,63
Ocio y turismo	1,22
Material de oficina y ordenadores	1,19
Comunicaciones y transportes	1,02
Total	96,65

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 ABN AMRO BANK 2.75%/06-28.12.2012	3.000.000	3.091.500,00	1,19
CHF AEROPORTS DE PARIS 3.125%/09-15.07.2015	2.500.000	2.655.542,50	1,02
CHF ANZ NATIONAL INTERNATIONAL LIMITED 2%/10-16.12.2014	2.000.000	2.035.000,00	0,78
CHF AUSTRIA 2.5%/09-14.07.2016	4.500.000	4.713.750,00	1,81
CHF BANK OF AMERICA 3.25%/04-10.12.2014	2.000.000	2.040.000,00	0,78
CHF BAYERISCHE LB 2.75%/06-12.12.2014	4.000.000	3.950.000,00	1,52
CHF BELGELEC FINANCE 3.25%/07-22.12.2014	3.000.000	3.214.500,00	1,24
CHF BNZ INTERNATIONAL FUNDING 2%/10-18.02.2015	3.000.000	3.031.500,00	1,17
CHF BPCE 2%/10-13.04.2015	3.000.000	2.994.000,00	1,15
CHF BUNDESIMMOBILIEN GESELLSCHAFT M.B.H. 3.125%/07-16.07.2014	4.000.000	4.238.000,00	1,63
CHF CFF FRN 07-21.03.2014	3.000.000	2.940.000,00	1,13
CHF CFF 2.5%/09-04.03.2013	2.000.000	2.082.000,00	0,80
CHF CITIGROUP (subord.) FIX-TO-FRN 2.75%/06-06.04.2021	3.000.000	2.514.000,00	0,97
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 2%/10-03.02.2015	3.000.000	3.046.500,00	1,17
CHF COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 1.875%/09-07.02.2014	5.000.000	5.145.000,00	1,97
CHF CREDIT AGRICOLE LONDON 2%/10-08.04.2015	3.000.000	3.010.500,00	1,16
CHF CREDIT SUISSE LONDON 2.125%/10-05.02.2015	3.000.000	3.052.500,00	1,17
CHF CZECH REPUBLIC 2.875%/09-23.11.2016	2.275.000	2.354.625,00	0,91
CHF DANSKE BANK 2.375%/09-13.01.2017	3.000.000	3.090.000,00	1,19
CHF DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 2%/05-25.11.2013	2.000.000	2.036.000,00	0,78
CHF DEUTSCHE TELEKOM 3.75%/09-22.04.2014	1.500.000	1.604.250,00	0,62
CHF DEXIA CLF 1.5%/10-22.04.2014	3.000.000	3.013.500,00	1,16
CHF DNB NOR BOLIGKREDIT 3%/07-26.04.2012	3.000.000	3.126.000,00	1,20
CHF EDF 3.375%/08-18.12.2013	4.000.000	4.260.000,00	1,64
CHF E.ON INTERNATIONAL FINANCE 3.25%/08-24.09.2012	2.500.000	2.621.250,00	1,01
CHF ERSTE EUROPAISCHE PFANDBRIEF- UND KOMMUNALBANK 2.75%/08-15.06.2012	3.000.000	3.085.500,00	1,19
CHF ERSTE GROUP BANK 2.5%/06-22.05.2013	4.000.000	4.106.000,00	1,58
CHF FRANCE TELECOM 3.375%/09-06.09.2013	2.500.000	2.648.187,50	1,02
CHF GECC 1.75%/05-25.10.2011	3.000.000	3.033.000,00	1,17
CHF GECC 4%/08-26.08.2013	2.000.000	2.148.000,00	0,83
CHF HSBC FINANCE 2.75%/06-14.06.2011	3.000.000	3.045.600,00	1,17
CHF HYPO ALPE-ADRIA BANK INTERNATIONAL 2.25%/05-07.08.2012	5.000.000	5.000.000,00	1,92
CHF IADB 2.125%/09-22.02.2016	3.000.000	3.070.500,00	1,18
CHF IBM 3.25%/08-27.05.2011	3.000.000	3.088.500,00	1,19
CHF ING BANK 3.75%/08-24.07.2012	3.000.000	3.171.000,00	1,22
CHF INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 2.75%/09-07.05.2019	2.000.000	2.107.000,00	0,81
CHF ITALY 2.75%/04-01.07.2011	3.000.000	3.068.700,00	1,18
CHF JACKSON NATIONAL LIFE FUNDING 2.75%/07-07.02.2013	5.000.000	5.045.000,00	1,94
CHF KFW 2.75%/08-30.08.2011	3.000.000	3.099.000,00	1,19
CHF KOMMUNALBANKEN 2%/09-19.12.2014	4.000.000	4.128.000,00	1,59
CHF KOMMUNALKREDIT AUSTRIA 1.75%/05-28.09.2012	5.000.000	5.065.000,00	1,94
CHF KOMMUNEKREDIT 1.375%/10-21.01.2015	3.000.000	3.004.500,00	1,16
CHF KOMMUNINVEST I SVERIGE 2.625%/07-07.12.2016	2.000.000	2.099.000,00	0,81
CHF KOREA DEVELOPMENT BANK 3%/06-23.06.2011	4.000.000	4.056.000,00	1,56
CHF MANITOBA 2.25%/09-05.05.2014	3.000.000	3.125.490,00	1,20
CHF MCDONALD'S 3.25%/07-12.12.2012	3.000.000	3.160.500,00	1,22
CHF METLIFE 2%/05-14.09.2011	5.000.000	5.050.000,00	1,93
CHF MORGAN STANLEY 2%/05-17.11.2011	4.000.000	4.012.000,00	1,54
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK 2.25%/09-02.12.2014	3.500.000	3.585.697,50	1,38
CHF NEDERLANDS WATERSCHAPSBANK 2.25%/09-13.05.2014	4.000.000	4.148.000,00	1,60
CHF NEDERLANDSE GASUNIE 4%/08-09.12.2011	2.500.000	2.632.500,00	1,01
CHF NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 2.125%/09-12.08.2014	2.500.000	2.593.750,00	1,00
CHF NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 2.125%/09-29.05.2015	2.000.000	2.081.250,00	0,80
CHF NEW YORK LIFE FUNDING 2.125%/05-08.12.2010	5.000.000	5.048.000,00	1,94
CHF NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE 1.875%/05-27.06.2012	2.000.000	2.044.000,00	0,79
CHF NORDIC INVESTMENT BANK 2%/09-30.06.2014	2.000.000	2.059.000,00	0,79
CHF NORDRHEIN-WESTFALEN 1.375%/10-08.08.2014	4.000.000	4.016.332,00	1,54
CHF OEKB 2.5%/04-18.10.2012	2.000.000	2.078.000,00	0,80
CHF OEKB 3%/07-05.12.2013	3.000.000	3.181.500,00	1,22
CHF PFANDBRIEFSTELLE DER OESTERREICHISCHEN LHB 2.25%/04-27.03.2012	4.000.000	4.102.000,00	1,58
CHF POLAND 2.875%/07-15.05.2012	3.000.000	3.076.500,00	1,18
CHF PRINCIPAL FINANCIAL GLOBAL FUNDING 2.75%/04-12.07.2010	5.000.000	5.030.000,00	1,93
CHF RABOBANK 2.125%/06-13.08.2012	2.000.000	2.053.000,00	0,79
CHF RABOBANK 2.5%/09-19.02.2013	2.500.000	2.596.707,50	1,00
CHF STATE OF BERLIN 1.25%/10-18.03.2014	4.000.000	4.018.000,00	1,55
CHF SWEDISH COVERED BOND CORPORATION 2.125%/09-08.06.2016	3.500.000	3.559.500,00	1,37

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	3.000.000	3.147.750,00	1,21
CHF TELSTRA 2.5%/05-19.04.2013	4.000.000	4.122.000,00	1,59
CHF TELSTRA 4%/08-09.10.2012	1.000.000	1.068.000,00	0,41
CHF TOTAL CAPITAL 2.125%/05-07.02.2012	2.000.000	2.052.000,00	0,79
CHF TOTAL CAPITAL 3.125%/08-06.05.2013	3.000.000	3.180.000,00	1,22
CHF TOYOTA MOTOR CREDIT 1.625%/05-27.07.2011	1.500.000	1.513.800,00	0,58
CHF TOYOTA MOTOR CREDIT 2%/06-21.02.2012	3.000.000	3.046.500,00	1,17
CHF UNICREDIT BANK AUSTRIA 4.5%/00-20.12.2010	750.000	766.500,00	0,29
CHF UNICREDITO ITALIANO 2.125%/05-18.05.2012	3.500.000	3.552.500,00	1,37
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT I/L 1.75%/05-17.06.2015	2.000.000	3.064.624,41	1,18
CHF VORARLBERGER LHB 1.5%/10-23.05.2014	3.000.000	3.024.000,00	1,16
CHF WESTPAC BANKING 2.125%/09-21.11.2014	3.300.000	3.357.750,00	1,29
CHF WUERTH FINANCE INTERNATIONAL 4.25%/08-18.07.2012	2.000.000	2.094.000,00	0,81
CHF ZURICH FINANCE USA 3.5%/08-23.11.2011	4.000.000	4.164.000,00	1,60
Emisiones		251.333.556,41	96,65
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg:			
Obligaciones		251.333.556,41	96,65
Total de la cartera de títulos		251.333.556,41	96,65
Saldo en bancos		7.873.984,09	3,03
Otros valores del patrimonio neto		827.771,88	0,32
Patrimonio del fondo		260.035.312,38	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	1664179	LU0175164184	1,00%	1,17%
B - Acumulación	USD	1664183	LU0175164267	1,00%	1,17%

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de -16,85% en el periodo comprendido entre el 01.04.2009 y el 31.03.2010.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2009	2008	2007
A - Reparto	USD	0,74%	/	8,13%	-2,61%	9,00%
B - Acumulación	USD	0,74%	/	8,13%	-2,61%	8,99%

Notas**Repartos**

		Ex-Fecha	Importe
A-Reparto	USD	17.11.2009	1,50

"Securities Lending"

A 31.03.2010 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **USD 113.840.435,00**.

Contratos de divisas a plazo

Compras		Ventas		Venci- miento	Valoración (en USD)
USD	12.720.540	EUR	-9.300.000	22.04.2010	137.650,17
EUR	2.500.000	USD	-3.373.000	22.04.2010	9.500,00
CAD	4.000.000	USD	-3.855.050	22.04.2010	87.522,38
USD	14.982.000	EUR	-11.000.000	22.04.2010	99.007,31
Plusvalía neta no realizada en los contratos de divisas a plazo					333.679,86

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	31.03.2010
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	176.128.820,94
Saldo en bancos	10.727.789,21
Cobro pendiente de intereses y dividendos	1.475.369,50
Otros activos	333.679,87
	188.665.659,52
Pasivo	
Provisiones para gastos por pagar	186.524,19
	186.524,19
Patrimonio neto	188.479.135,33

Evolución del fondo		31.03.2010	30.09.2009	30.09.2008
Patrimonio del fondo	USD	188.479.135,33	148.440.586,33	142.809.053,09
Valor liquidativo por participación				
A - Reparto	USD	104,88	104,56	104,08
B - Acumulación	USD	122,51	120,42	117,66

Número de participaciones en circulación		al cierre del período	al comienzo del período	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Reparto	USD	293.652,993	248.058,736	63.959,591	18.365,334
B - Acumulación	USD	1.287.089,437	1.017.344,332	526.487,272	256.742,167

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en USDEn el período de
01.10.2009 a 31.03.2010

Patrimonio neto al comienzo del período	148.440.586,33
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	1.989.378,91
Intereses bancarios	58,56
Otros ingresos	36.496,87
	2.025.934,34
Gastos	
Comisión de gestión	850.750,98
Banco depositario y derechos de custodia	34.030,05
Gastos de administración	41.090,58
Gastos de impresión y de publicación	11.352,66
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	7.389,21
"Taxe d'abonnement"	45.017,31
	989.630,79
Ingresos (pérdidas) netos	1.036.303,55
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-10.787,43
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos swap	-178.993,80
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	151.781,50
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	61.858,72
	23.858,99
Beneficio (pérdida) neto realizado	1.060.162,54
"Income equalisation"	-22.339,16
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	455.826,94
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos swap	378.376,94
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	773.174,66
	1.607.378,54
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	2.645.201,92
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	71.164.421,90
Reembolsos	-33.399.465,61
"Income equalisation"	22.339,16
	37.787.295,45
Reparto	-393.948,37
Patrimonio neto al cierre del período	188.479.135,33

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.	70,24
Alemania	15,75
Australia	2,45
Bélgica	1,13
Reino Unido	1,11
Organizaciones internacionales	1,09
Suiza	0,57
Canadá	0,56
Italia	0,55
Total	93,45

Distribución por sectores económicos

Deudores públicos	81,92
Entidades de crédito	5,76
Petróleo	1,11
Automóvil	1,10
Organizaciones internacionales	1,09
Farmacia y cosmética	0,88
Servicios públicos de agua y electricidad	0,56
Alimentación y artículos de consumo	0,55
Artículos de ocio y bienes de consumo	0,48
Total	93,45

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	3.117.690,00	1,65
USD BELGIUM OLO 4.25%/08-03.09.2013	2.000.000	2.131.400,00	1,13
USD BMW FINANCE 4.5%/08-07.07.2011	2.000.000	2.068.000,00	1,10
EUR BRD I/L 1.5%/06-15.04.2016	5.000.000	7.647.076,98	4,06
EUR BRD I/L 1.75%/09-15.04.2020	5.000.000	7.226.614,30	3,83
EUR BRD 3.5%/09-04.07.2019	5.500.000	7.711.080,11	4,09
EUR BRD 4.75%/08-04.07.2040	3.200.000	5.035.696,96	2,67
USD COCA-COLA 4.875%/09-15.03.2019	1.000.000	1.040.026,00	0,55
USD GOLDMAN SACHS GROUP 3.25%/08-15.06.2012	3.000.000	3.120.000,00	1,66
USD HYDRO-QUEBEC S. -JL- 6.3%/01-11.05.2011	1.000.000	1.059.654,00	0,56
USD IADB T. 28 3%/09-22.04.2014	2.000.000	2.049.400,00	1,09
USD ITALY 6%/01-22.02.2011	1.000.000	1.044.250,00	0,55
USD MACQUARIE BANK (reg. -S-) T. 4 2.6%/09-20.01.2012	1.460.000	1.489.492,00	0,79
USD NOVARTIS CAPITAL 4.125%/09-10.02.2014	550.000	582.054,55	0,31
USD PROCTER & GAMBLE 3.15%/09-01.09.2015	890.000	902.824,01	0,48
USD ROCHE HOLDINGS (reg. -S-) 6%/09-01.03.2019	1.000.000	1.078.931,00	0,57
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE 4%/09-21.03.2014	2.000.000	2.100.000,00	1,11
USD US I/L S. C-2012 3%/02-15.07.2012	4.000.000	5.192.145,27	2,75
USD US I/L 0.875%/04-15.04.2010	4.000.000	4.576.475,01	2,43
USD US I/L 1.625%/05-15.01.2015	6.630.000	7.864.454,31	4,17
USD US I/L 1.625%/08-15.01.2018	6.000.000	6.356.022,30	3,37
USD US I/L 1.875%/03-15.07.2013	5.000.000	6.245.789,10	3,31
USD US I/L 1.875%/05-15.07.2015	8.000.000	9.435.378,40	5,01
USD US I/L 1.875%/09-15.07.2019	5.000.000	5.231.800,05	2,78
USD US I/L 2%/04-15.01.2014	8.000.000	9.960.359,76	5,28
USD US I/L 2%/04-15.07.2014	8.000.000	9.792.391,17	5,20
USD US I/L 2%/07-15.04.2012	4.000.000	4.475.077,26	2,37
USD US I/L 2.125%/09-15.01.2019	8.000.000	8.511.507,39	4,52
USD US I/L 2.375%/04-15.01.2025	3.900.000	4.705.148,41	2,50
USD US I/L 2.375%/06-15.04.2011	4.000.000	4.507.523,61	2,39
USD US I/L 2.375%/07-15.01.2017	10.000.000	11.605.757,32	6,17
USD US I/L 2.5%/06-15.07.2016	8.000.000	9.386.070,19	4,98
USD US I/L 2.625%/07-15.07.2017	8.000.000	9.203.979,20	4,88
USD US I/L 3.625%/98-15.04.2028	4.000.000	6.553.461,88	3,48
USD WESTPAC BANKING (reg. -S-) T. 8 2.9%/09-10.09.2014	2.000.000	1.994.600,00	1,06
USD WESTPAC BANKING 4.2%/09-27.02.2015	1.100.000	1.126.690,40	0,60
Emisiones		176.128.820,94	93,45
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Obligaciones		176.128.820,94	93,45
Total de la cartera de títulos		176.128.820,94	93,45
Saldo en bancos		10.727.789,21	5,69
Otros valores del patrimonio neto		1.622.525,18	0,86
Patrimonio del fondo		188.479.135,33	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 -17,92% en el periodo comprendido entre el 01.04.2009 y el 31.03.2010.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2009	2008	2007
A - Reparto	CHF	2,56%	/	9,83%	-5,12%	-2,20%
B - Acumulación	CHF	2,56%	/	9,83%	-5,12%	-2,20%

Notas**Repartos**

		Ex-Fecha	Importe
A-Reparto	CHF	17.11.2009	4,70

"Securities Lending"

A 31.03.2010 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **CHF 59.612.108,00**.

Contratos de divisas a plazo

Compras		Ventas		Venci- miento	Valoración (en CHF)
CHF	53.256.270	EUR	-36.340.000	22.04.2010	1.508.337,36
Plusvalía neta no realizada en los contratos de divisas a plazo					1.508.337,36

Composición del patrimonio neto en CHF y evolución del fondo

	31.03.2010
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	949.865.063,56
Saldo en bancos	16.947.526,25
Cobro pendiente de intereses y dividendos	12.140.807,16
Otros activos	1.508.337,36
	980.461.734,33
Pasivo	
Provisiones para gastos por pagar	906.288,03
	906.288,03
Patrimonio neto	979.555.446,30

Evolución del fondo		31.03.2010	30.09.2009	30.09.2008
Patrimonio del fondo	CHF	979.555.446,30	1.068.790.047,65	1.411.775.299,91
Valor liquidativo por participación				
A - Reparto	CHF	280,69	276,66	256,69
B - Acumulación	CHF	493,35	478,05	435,14

Número de participaciones en circulación		al cierre del período	al comienzo del período	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Reparto	CHF	939.307,995	1.001.984,310	10.523,473	73.199,788
B - Acumulación	CHF	1.451.122,703	1.655.840,081	211.773,784	416.491,162

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en CHFEn el período de
01.10.2009 a 31.03.2010

Patrimonio neto al comienzo del período	1.068.790.047,65
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	13.448.895,58
Intereses bancarios	146,64
Otros ingresos	10.900,35
	13.459.942,57
Gastos	
Comisión de gestión	4.578.837,34
Banco depositario y derechos de custodia	203.503,90
Gastos de administración	245.766,63
Gastos de impresión y de publicación	68.144,55
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	42.456,13
"Taxe d'abonnement"	246.889,57
	5.385.598,12
Ingresos (pérdidas) netos	8.074.344,45
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-3.324.331,46
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	2.420.105,00
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-285.602,83
	-1.189.829,29
Beneficio (pérdida) neto realizado	6.884.515,16
"Income equalisation"	-445.136,63
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	23.575.596,89
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	1.360.437,72
	24.936.034,61
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	31.375.413,14
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	105.770.013,07
Reembolsos	-222.156.183,06
"Income equalisation"	445.136,63
	-115.941.033,36
Reparto	-4.668.981,13
Patrimonio neto al cierre del período	979.555.446,30

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.	18,74
Francia	16,07
Alemania	8,08
Países Bajos	6,90
Suiza	6,58
Austria	6,53
Reino Unido	5,49
Canadá	5,33
Noruega	3,54
Italia	3,39
Islas Caimán	2,99
Dinamarca	1,83
Bélgica	1,83
Corea del Sur	1,76
Japón	1,60
Luxemburgo	1,58
Australia	1,16
Suecia	1,11
Organizaciones internacionales	1,04
Finlandia	0,52
España	0,51
Islandia	0,28
República Checa	0,11
Total	96,97

Distribución por sectores económicos

Entidades de crédito	41,81
Sociedades financieras y holdings	9,81
Cantones, estados federales, provincias	6,61
Seguros	6,53
Deudores públicos	5,65
Entidades hipotecarias y de refinanciación	5,34
Material eléctrico y electrónico	5,01
Telecomunicaciones	2,41
Entidades públicas	2,01
Petróleo	1,93
Ciudades y municipios	1,83
Bebidas y tabaco	1,62
Farmacia y cosmética	1,52
Organizaciones internacionales	1,04
Servicios públicos de agua y electricidad	1,00
Comunicaciones y transportes	0,99
Textil y confección	0,86
Alimentación y artículos de consumo	0,80
Automóvil	0,20
Total	96,97

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 ABN AMRO BANK 2.5%/06-30.12.2015	10.000.000	10.260.000,00	1,05
CHF AEGON GLOBAL INSTITUTIONAL MARKETS 2.5%/06-28.06.2010	7.500.000	7.523.250,00	0,77
CHF AKADEMISKA HUS 2.5%/08-26.07.2013	1.000.000	1.038.000,00	0,11
CHF AKADEMISKA HUS 3.25%/07-26.01.2015	250.000	268.375,00	0,03
CHF AMERICAN INTERNATIONAL GROUP 2.75%/06-21.12.2016	20.000.000	16.450.000,00	1,68
CHF AMERICAN INTERNATIONAL GROUP 2.875%/06-20.06.2011	10.000.000	9.900.000,00	1,01
CHF BANK OF AMERICA 3.25%/04-10.12.2014	20.000.000	20.400.000,00	2,08
CHF BANK OF SCOTLAND 2.86%/06-13.12.2021	14.950.000	12.595.375,00	1,29
CHF BAYERISCHE LB 2.75%/06-12.12.2014	3.000.000	2.962.500,00	0,30
CHF BAYERISCHE LB 4%/01-21.09.2015	10.000.000	11.007.500,00	1,12
CHF BAYERISCHE LB 4%/01-23.04.2013	7.000.000	7.507.500,00	0,77
CHF BFCM 2.5%/06-29.04.2013	15.000.000	15.262.500,00	1,56
CHF BMW US CAPITAL 2.25%/06-26.04.2010	2.000.000	2.001.900,00	0,20
CHF BNG 2.5%/05-21.07.2025	18.000.000	17.595.000,00	1,80
CHF BRADFORD & BINGLEY 2.75%/06-01.06.2012	8.000.000	8.072.000,00	0,82
CHF CADES 1.5%/09-25.07.2012	3.000.000	3.043.500,00	0,31
CHF CATALUNYA 2.125%/09-01.10.2014	1.500.000	1.493.250,00	0,15
CHF CATALUNYA 2.75%/10-24.03.2016	3.500.000	3.535.000,00	0,36
CHF CFF FRN 07-21.03.2014	13.000.000	12.740.000,00	1,30
CHF CFF 2.5%/06-24.02.2031	11.000.000	10.351.000,00	1,06
CHF CIF EUROMORTGAGE 2%/05-06.10.2015	5.000.000	5.074.850,00	0,52
CHF CITI CREDIT CARD ISSUANCE TRUST 2.5%/05-23.02.2015	5.000.000	4.920.000,00	0,50
CHF CITIBANK 2.5%/04-19.10.2011	16.000.000	16.248.000,00	1,66
CHF CITIGROUP (subord.) FIX-TO-FRN 2.75%/06-06.04.2021	8.000.000	6.704.000,00	0,68
CHF CREDIT SUISSE GUERNSEY BRANCH (subord.) 4.25%/01-27.07.2011	20.000.000	20.686.000,00	2,11
CHF CREDIT SUISSE NEW YORK BRANCH 4.875%/08-14.03.2018	3.500.000	3.913.000,00	0,40
CHF CZECH REPUBLIC 2.875%/09-23.11.2016	1.000.000	1.035.000,00	0,11
CHF DEPFA 3%/03-15.09.2015	5.500.000	5.830.000,00	0,60
CHF DEUTSCHE BANK 3.25%/07-24.07.2012	14.000.000	14.651.000,00	1,50
CHF DEXIA BIL 2.75%/06-14.06.2016	20.000.000	17.900.000,00	1,83
CHF DEXIA MUNICIPAL AGENCY 2.5%/09-02.05.2018	10.000.000	10.200.000,00	1,04
CHF DNB NOR BOLIGKREDIT 3.375%/07-16.11.2016	10.000.000	10.875.000,00	1,11
CHF EDF 3.375%/08-18.12.2013	6.000.000	6.390.000,00	0,65
CHF EIB 2.125%/10-22.01.2020	10.000.000	10.175.000,00	1,04
CHF ERSTE EUROPAISCHE PFANDBRIEF- UND KOMMUNALBANK 2.75%/05-07.02.2020	10.000.000	9.460.000,00	0,97
CHF ERSTE EUROPAISCHE PFANDBRIEF- UND KOMMUNALBANK 2.875%/05-10.03.2025	1.000.000	879.500,00	0,09
CHF EXPORT DEVELOPMENT CANADA 2.25%/08-24.07.2017	1.000.000	1.019.200,00	0,10
CHF EXPORT DEVELOPMENT CANADA 2.625%/09-24.07.2017	1.800.000	1.895.400,00	0,19
EUR FRANCE OAT I/L 3%/01-25.07.2012	20.000.000	36.099.097,04	3,70
CHF GECC 2.5%/06-08.02.2018	25.800.000	25.309.800,00	2,58
CHF GECC 2.875%/07-27.02.2017	10.000.000	10.155.000,00	1,04
CHF GLITNIR BANKI 1.625%/05-11.03.2009	10.000.000	2.750.000,00	0,28
CHF HARTFORD LIFE INSTITUTIONAL FUNDING 3.25%/07-11.07.2012	5.000.000	5.025.000,00	0,51
CHF HSBC FINANCE 3.25%/06-14.07.2016	13.000.000	13.438.750,00	1,37
CHF HYPO ALPE-ADRIA BANK INTERNATIONAL 2.5%/05-13.06.2016	9.500.000	9.266.110,00	0,95
CHF HYPO PFANDBRIEF BANK INTERNATIONAL 3%/05-16.06.2016	5.000.000	5.092.500,00	0,52
CHF HYPO TIROL BANK 2.625%/06-22.09.2017	7.500.000	7.612.500,00	0,78
CHF ILE DE FRANCE 2.375%/05-28.12.2016	10.000.000	10.395.000,00	1,06
CHF ING VERZEKERINGEN 2%/05-11.11.2011	5.000.000	5.022.500,00	0,51
CHF ITALY 2.5%/05-02.03.2015	17.500.000	17.998.750,00	1,84
CHF JP MORGAN CHASE 2.5%/05-16.03.2015	10.000.000	10.200.000,00	1,04
CHF KFW 2.5%/05-25.08.2025	3.000.000	2.980.500,00	0,30
CHF KOMMUNEKREDIT 2.625%/06-17.10.2016	17.000.000	17.952.000,00	1,83
CHF KOMMUNINVEST I SVERIGE 1.5%/09-13.02.2012	2.000.000	2.031.000,00	0,21
CHF KOREA DEVELOPMENT BANK 3%/06-23.06.2011	17.000.000	17.238.000,00	1,76
CHF LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG fm 07-27.04.2010	11.000.000	10.998.900,00	1,12
CHF LB BADEN-WUERTEMBERG 3.5%/02-30.10.2015	10.000.000	10.650.000,00	1,09
CHF LEHMAN BROTHERS HOLDINGS 2.5%/06-13.10.2010	12.000.000	2.528.568,00	0,26
CHF LGT FINANCE 2.25%/06-10.02.2014	9.000.000	9.238.500,00	0,94
CHF LVMH 3.375%/07-22.11.2013	8.000.000	8.420.000,00	0,86
CHF MANITOBA 2.625%/07-17.09.2014	16.900.000	17.812.600,00	1,82
CHF METLIFE 2%/05-14.09.2011	10.000.000	10.100.000,00	1,03
CHF MORGAN STANLEY 2.875%/06-21.08.2013	13.000.000	13.325.000,00	1,36
CHF MORGAN STANLEY 3.125%/06-21.11.2018	10.000.000	9.595.000,00	0,98
CHF MUNICIPALITY FINANCE 1.875%/09-04.03.2013	5.000.000	5.132.500,00	0,52
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK 2.5%/06-27.12.2018	9.000.000	9.274.500,00	0,95
CHF NESTLE HOLDINGS 2.625%/07-14.02.2018	300.000	316.050,00	0,03
CHF NETWORK RAIL INFRASTRUCTURE FINANCE 2.75%/06-06.10.2021	4.500.000	4.605.750,00	0,47
CHF NEW YORK LIFE FUNDING 2.375%/06-22.02.2016	9.000.000	8.986.500,00	0,92

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 NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE 1.875%/05-27.06.2012	12.000.000	12.264.000,00	1,25
CHF NORD LB 3.25%/07-30.08.2013	10.000.000	10.600.000,00	1,08
CHF NOVARTIS SECURITIES INVESTMENT 3.5%/08-26.06.2012	9.200.000	9.724.400,00	0,99
CHF OEKB 2.625%/06-22.11.2024	5.000.000	4.902.500,00	0,50
CHF OEKB 3%/03-23.10.2015	3.000.000	3.196.500,00	0,33
CHF PFANDBRIEFSTELLE DER OESTERREICHISCHEN LHB 2.5%/05-30.12.2015	10.000.000	10.330.000,00	1,05
CHF PFANDBRIEFSTELLE DER OESTERREICHISCHEN LHB 2.875%/03-21.07.2017	5.000.000	5.237.500,00	0,53
CHF PHILIP MORRIS 4%/08-18.09.2012	15.000.000	15.915.000,00	1,62
CHF PRINCIPAL FINANCIAL GLOBAL FUNDING 2.75%/04-12.07.2010	11.000.000	11.066.000,00	1,13
CHF PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375%/06-24.01.2013	7.000.000	6.912.500,00	0,71
CHF PROVINCE OF ONTARIO 3.375%/08-27.05.2016	1.000.000	1.096.500,00	0,11
CHF QUEBEC 2.25%/05-06.10.2015	10.000.000	10.270.000,00	1,05
CHF QUEBEC 2.625%/06-21.06.2017	10.000.000	10.365.000,00	1,06
CHF QUEBEC 3.125%/09-11.12.2015	1.000.000	1.071.000,00	0,11
CHF RABOBANK 2.125%/05-11.10.2017	5.000.000	5.007.500,00	0,51
CHF RABOBANK 2.875%/06-13.06.2014	5.000.000	5.277.500,00	0,54
EUR RESEAU FERRE DE FRANCE I/L 2.45%/03-28.02.2023	9.000.000	15.313.786,02	1,56
CHF ROCHE HOLDINGS 2.5%/09-23.03.2012	5.000.000	5.160.000,00	0,53
CHF ROYAL BANK OF SCOTLAND 2.25%/06-20.04.2011	15.000.000	15.132.000,00	1,54
CHF SASKATCHEWAN 2.125%/05-15.01.2016	8.500.000	8.712.500,00	0,89
CHF SNCF 2.625%/06-13.12.2021	5.000.000	5.115.000,00	0,52
CHF STATNETT 2.625%/06-15.12.2017	13.250.000	13.621.000,00	1,39
CHF SWEDISH EXPORT CREDIT 1.875%/10-08.03.2017	7.500.000	7.466.250,00	0,76
CHF SWISS RE AMERICA HOLDING 2%/05-26.04.2010	10.000.000	10.010.000,00	1,02
CHF TELSTRA 2.5%/05-19.04.2013	11.000.000	11.335.500,00	1,16
CHF TERRA BOLIGKREDITT 3.125%/07-24.10.2013	10.000.000	10.230.000,00	1,04
CHF TOKYO ELECTRIC POWER 2.125%/10-24.03.2017	3.350.000	3.380.652,50	0,35
CHF TOTAL CAPITAL S. 1 2.625%/06-06.10.2014	8.000.000	8.400.000,00	0,86
CHF TOTAL CAPITAL 2.375%/06-13.01.2016	7.500.000	7.785.000,00	0,79
CHF TOTAL CAPITAL 3.125%/06-28.06.2018	2.500.000	2.697.500,00	0,28
CHF UBS JERSEY BRANCH FIX-TO-FRN 2.75%/06-23.10.2018	15.000.000	14.685.000,00	1,50
CHF UNICREDIT BANK AUSTRIA 4.5%/00-20.12.2010	2.000.000	2.044.000,00	0,21
CHF UNICREDITO ITALIANO 2.125%/05-18.05.2012	15.000.000	15.225.000,00	1,55
CHF UNILEVER T. B 3.5%/08-17.03.2015	7.000.000	7.546.000,00	0,77
CHF VORARLBERGER LHB 2.375%/06-09.08.2017	21.000.000	21.357.000,00	2,18
Emisiones		949.865.063,56	96,97
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg:			
Obligaciones		949.865.063,56	96,97
Total de la cartera de títulos		949.865.063,56	96,97
Saldo en bancos		16.947.526,25	1,73
Otros valores del patrimonio neto		12.742.856,49	1,30
Patrimonio del fondo		979.555.446,30	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	EUR	348869	LU0049548232	0,900%	1,06%
B - Acumulación	EUR	348870	LU0049546616	0,900%	1,06%
P - Acumulación	EUR	1059037	LU0108962316	0,430%	0,59%

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de 58,69% en el periodo comprendido entre el 01.04.2009 y el 31.03.2010.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2009	2008	2007
A - Reparto	EUR	1,01%	/	3,54%	5,20%	2,15%
B - Acumulación	EUR	1,01%	/	3,54%	5,20%	2,14%
P - Acumulación	EUR	1,13%	/	4,03%	5,67%	2,62%

Notas**Repartos**

		Ex-Fecha	Importe
A-Reparto	EUR	17.11.2009	1,30

"Securities Lending"

A 31.03.2010 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **EUR 142.046.899,00**.

Contratos de futuros

Denominación	Moneda de referencia	Cantidad	Importe de liquidación	Valoración (en EUR)
EURO SCHATZ FUTURE DTB -100000- 06/10	EUR	500	54.362.500,00	57.500,00
EURO-BOBL INDEX FUTURE -100000- 06/10	EUR	242	28.333.360,00	48.400,00
Plusvalía neta no realizada sobre los contratos de futuros				105.900,00

Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo

	31.03.2010
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	480.535.698,30
Saldo en bancos	21.703.490,49
Cobro pendiente de intereses y dividendos	6.678.363,53
Otros activos	105.901,65
	509.023.453,97
Pasivo	
Provisiones para gastos por pagar	462.395,37
	462.395,37
Patrimonio neto	508.561.058,60

Evolución del fondo		31.03.2010	30.09.2009	30.09.2008
Patrimonio del fondo	EUR	508.561.058,60	501.237.156,53	557.524.502,58
Valor liquidativo por participación				
A - Reparto	EUR	49,48	50,11	48,48
B - Acumulación	EUR	141,50	139,62	131,00
P - Acumulación	EUR	1.159,70	1.141,55	1.066,26

Número de participaciones en circulación		al cierre del período	al comienzo del período	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Reparto	EUR	1.133.441,800	1.140.295,924	112.610,887	119.465,011
B - Acumulación	EUR	3.135.132,994	3.077.670,662	738.270,954	680.808,622
P - Acumulación	EUR	7.640,071	12.612,651	16.905,992	21.878,572

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en EUREn el período de
01.10.2009 a 31.03.2010

Patrimonio neto al comienzo del período	501.237.156,53
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	7.239.149,47
Intereses bancarios	25.000,98
Otros ingresos	21.747,22
	7.285.897,67
Gastos	
Comisión de gestión	2.242.864,69
Banco depositario y derechos de custodia	102.078,73
Gastos de administración	122.817,03
Gastos de impresión y de publicación	32.082,92
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	21.482,32
"Taxe d'abonnement"	127.704,15
	2.649.029,84
Ingresos (pérdidas) netos	4.636.867,83
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-201.654,50
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	2.961.075,37
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-6,80
	2.759.414,07
Beneficio (pérdida) neto realizado	7.396.281,90
"Income equalisation"	-109.179,65
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	-261.482,29
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	-206.489,95
	-467.972,24
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	6.819.130,01
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	128.736.590,86
Reembolsos	-126.869.871,66
"Income equalisation"	109.179,65
	1.975.898,85
Reparto	-1.471.126,79
Patrimonio neto al cierre del período	508.561.058,60

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	14,62
Reino Unido	13,92
Francia	13,73
Países Bajos	11,96
EE.UU.	6,75
Bélgica	6,24
Irlanda	6,17
España	3,99
Dinamarca	3,94
Portugal	3,58
Suecia	2,55
Suiza	2,11
Canadá	2,08
Italia	2,04
Organizaciones internacionales	0,81
Total	94,49

Distribución por sectores económicos

Deudores públicos	40,89
Entidades de crédito	39,45
Sociedades financieras y holdings	5,36
Farmacia y cosmética	2,11
Automóvil	1,41
Entidades hipotecarias y de refinanciación	1,26
Telecomunicaciones	1,12
Seguros	1,08
Sociedades inmobiliarias	1,00
Organizaciones internacionales	0,81
Total	94,49

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 06-22.12.2026	10.800.000	6.388.522,05	1,26
Cédulas hipotecarias		6.388.522,05	1,26
Emisiones			
EUR ALLIANZ FINANCE II 5.625%/02-29.11.2012	5.000.000	5.469.000,00	1,08
EUR ALLIED IRISH BANKS 3.625%/08-16.09.2010	7.200.000	7.257.452,73	1,43
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES 3.625%/09-19.01.2012	4.700.000	4.827.370,00	0,95
EUR BANK OF IRELAND 3.75%/08-03.09.2010	5.000.000	5.041.746,06	0,99
EUR BARCLAYS BANK (reg. -S-) 4.25%/08-27.10.2011	5.000.000	5.228.500,00	1,03
EUR BELGIUM OLO S. 54 4%/08-28.03.2014	20.000.000	21.564.000,00	4,24
EUR BELGIUM OLO S. 57 2%/09-28.03.2012	10.000.000	10.188.000,00	2,00
EUR BRD S. 148 3.5%/06-08.04.2011	14.500.000	14.919.050,00	2,93
EUR BRD 5%/02-04.01.2012	30.000.000	32.148.000,00	6,31
EUR COUNTRYWIDE HOME LOANS FRN 05-23.11.2010	8.500.000	8.487.250,00	1,67
EUR DANSKE BANK 2.5%/09-21.09.2010	10.000.000	10.025.026,81	1,97
EUR EUROPEAN COMMUNITY 3.25%/08-09.12.2011	4.000.000	4.143.600,00	0,81
EUR FRANCE BTAN 3.5%/05-12.07.2011	30.000.000	31.053.000,00	6,11
EUR FRANCE BTAN 3.75%/07-12.01.2012	15.000.000	15.755.250,00	3,10
EUR FRANCE OAT 4.75%/02-25.10.2012	10.000.000	10.871.000,00	2,14
EUR FRANCE TELECOM 7.25%/03-28.01.2013	5.000.000	5.684.000,00	1,12
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.75%/08-18.01.2011	4.000.000	4.107.600,00	0,81
EUR GOLDMAN SACHS GROUP 3.5%/08-08.12.2011	3.750.000	3.888.000,00	0,76
EUR HSH NORDBANK 2.75%/09-20.01.2012	5.000.000	5.125.000,00	1,01
EUR IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK 2.125%/09-10.09.2012	5.600.000	5.675.600,00	1,12
EUR ING BANK AUSTRALIA 5.875%/08-23.06.2010	10.000.000	10.100.635,78	1,99
EUR ITALY BTP 3.75%/06-15.09.2011	10.000.000	10.373.300,00	2,04
EUR JP MORGAN CHASE 3.625%/08-12.12.2011	5.000.000	5.194.000,00	1,02
EUR LLOYDS TSB BANK FRN 10-25.03.2013	8.000.000	8.009.600,00	1,57
EUR LLOYDS TSB BANK 4.375%/09-19.04.2011	12.006.000	12.294.144,00	2,42
EUR MERRILL LYNCH FRN 07-16.02.2012	15.000.000	14.649.000,00	2,88
EUR NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK 4%/03-12.03.2013	12.531.000	13.276.594,50	2,61
EUR NETHERLANDS 2.5%/09-15.01.2012	10.000.000	10.284.000,00	2,02
EUR NETHERLANDS 5%/02-15.07.2012	25.000.000	27.160.000,00	5,34
EUR NYKREDIT BANK 2.375%/09-29.07.2010	10.000.000	10.016.363,47	1,97
EUR PORTUGAL 3.35%/05-15.10.2015	8.000.000	8.034.880,00	1,58
EUR PORTUGAL 5%/02-15.06.2012	5.000.000	5.357.850,00	1,05
EUR ROCHE HOLDINGS 4.625%/09-04.03.2013	10.000.000	10.715.000,00	2,11
EUR ROYAL BANK OF CANADA 5.75%/08-25.07.2011	10.000.000	10.569.000,00	2,08
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND 3.75%/08-14.11.2011	5.000.000	5.195.500,00	1,02
EUR SPAIN 4.1%/08-30.04.2011	10.000.000	10.342.000,00	2,03
EUR STANDARD CHARTERED 4.875%/08-11.03.2011	5.000.000	5.152.000,00	1,01
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN 3%/09-20.08.2012	8.000.000	8.174.400,00	1,61
EUR SWEDBANK 3.625%/08-02.12.2011	4.600.000	4.771.120,00	0,94
EUR TOYOTA MOTOR CREDIT 5.25%/09-03.02.2012	2.000.000	2.121.200,00	0,42
EUR VW BANK 5.75%/08-18.06.2010	5.000.000	5.042.790,31	0,99
EUR YORKSHIRE BUILDING SOCIETY 2.25%/09-26.10.2012	5.000.000	5.066.000,00	1,00
Emisiones		413.357.823,66	81,28
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Obligaciones		419.746.345,71	82,54
Instrumentos del mercado monetario			
EUR BANCO DE SABADELL 15.04.2010	15.000.000	14.995.632,68	2,95
EUR BANCO ESPIRITO SANTO 17.06.2010	15.000.000	14.967.663,40	2,94
EUR CLYDESDALE BANK 08.02.2011	15.000.000	14.846.164,39	2,92
EUR LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GZ 16.04.2010	6.000.000	5.997.650,50	1,18
EUR SANTANDER CONSUMER FINANCE 02.06.2010	10.000.000	9.982.241,62	1,96
Instrumentos del mercado monetario		60.789.352,59	11,95
Total de la cartera de títulos		480.535.698,30	94,49
Saldo en bancos		21.703.490,49	4,27
Otros valores del patrimonio neto		6.321.869,81	1,24
Patrimonio del fondo		508.561.058,60	100,00

Datos técnicos y Notas

Datos técnicos

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
A - Reparto	CHF	415448	LU0061315221	0,900%	1,07%
B - Acumulación	CHF	415450	LU0061315650	0,900%	1,07%
D - Acumulación	CHF	1571205	LU0164800020	0,000%	0,06%

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

Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term Sfr -D-: El primer valor liquidativo se ha calculado el 08.02.2010.

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de -2,14% en el periodo comprendido entre el 01.04.2009 y el 31.03.2010.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2009	2008	2007
A - Reparto	CHF	0,72%	/	4,48%	2,09%	0,76%
B - Acumulación	CHF	0,72%	/	4,48%	2,10%	0,76%
D - Acumulación	CHF	/	0,37%	/	/	/

Notas

Reportos

		Ex-Fecha	Importe
A-Reparto	CHF	17.11.2009	1,30

"Securities Lending"

A 31.03.2010 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **CHF 1.207.220,00.**

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%	986.228,04
Plusvalía neta no realizada sobre los contratos Swaps										986.228,04

Composición del patrimonio neto en CHF y evolución del fondo

	31.03.2010
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	402.468.913,02
Saldo en bancos	4.775.091,58
Cobro pendiente de intereses y dividendos	5.054.791,86
Otros activos	986.231,14
	413.285.027,60
Pasivo	
Provisiones para gastos por pagar	334.355,10
	334.355,10
Patrimonio neto	412.950.672,50

Evolución del fondo		31.03.2010	30.09.2009	30.09.2008
Patrimonio del fondo	CHF	412.950.672,50	363.804.199,49	395.913.034,68
Valor liquidativo por participación				
A - Reparto	CHF	94,42	94,95	91,34
B - Acumulación	CHF	130,41	129,35	121,29
D - Acumulación	CHF	1.003,68	/	/

Número de participaciones en circulación		al cierre del período	al comienzo del período	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Reparto	CHF	1.160.089,154	1.071.555,850	160.409,797	71.876,493
B - Acumulación	CHF	1.934.145,380	2.025.999,860	243.028,441	334.882,921
D - Acumulación	CHF	51.000,000	0,000	75.000,000	24.000,000

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en CHFEn el período de
01.10.2009 a 31.03.2010

Patrimonio neto al comienzo del período	363.804.199,49
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	4.669.021,56
Otros ingresos	3.130,87
	4.672.152,43
Gastos	
Comisión de gestión	1.608.817,56
Banco depositario y derechos de custodia	73.505,15
Gastos de administración	94.740,31
Gastos de impresión y de publicación	24.201,44
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	15.803,75
"Taxe d'abonnement"	89.592,14
	1.906.660,35
Ingresos (pérdidas) netos	2.765.492,08
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	988.893,80
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos swap	459.970,71
	1.448.864,51
Beneficio (pérdida) neto realizado	4.214.356,59
"Income equalisation"	-84.051,31
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	-753.328,16
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos swap	-290.677,06
	-1.044.005,22
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	3.086.300,06
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	121.690.313,66
Reembolsos	-74.305.849,13
"Income equalisation"	84.051,31
	47.468.515,84
Reparto	-1.408.342,89
Patrimonio neto al cierre del período	412.950.672,50

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	14,48
Francia	11,00
Países Bajos	10,21
EE.UU.	10,04
Suiza	8,58
Austria	7,52
Reino Unido	4,28
Suecia	4,06
Luxemburgo	3,26
Japón	3,15
Australia	2,77
Islas Caimán	2,45
Noruega	2,24
Canadá	2,22
Nueva Zelanda	2,07
España	1,94
Italia	1,92
Organizaciones internacionales	1,75
Finlandia	1,51
Dinamarca	1,30
Corea del Sur	0,64
Islandia	0,07
Total	97,46

Distribución por sectores económicos

Entidades de crédito	28,14
Sociedades financieras y holdings	14,23
Cantones, estados federales, provincias	6,38
Entidades hipotecarias y de refinanciación	4,88
Alimentación y artículos de consumo	4,78
Automóvil	4,48
Seguros	4,43
Petróleo	4,03
Servicios públicos de agua y electricidad	3,55
Telecomunicaciones	3,28
Material eléctrico y electrónico	3,23
Farmacia y cosmética	3,11
Bebidas y tabaco	2,82
Entidades públicas	2,04
Deudores públicos	1,92
Organizaciones internacionales	1,75
Comunicaciones y transportes	1,42
Material de oficina y ordenadores	1,25
Sociedades inmobiliarias	0,98
Comercio minorista	0,76
Total	97,46

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 AEROPORTS DE PARIS 3.125%/09-15.07.2015	1.700.000	1.805.768,90	0,44
CHF AKADEMISKA HUS 2.5%/08-26.07.2013	2.000.000	2.076.000,00	0,50
CHF ALLSTATE LIFE FUNDING 4.75%/00-12.05.2010	1.000.000	1.005.086,71	0,24
CHF BANK OF SCOTLAND 2.5%/06-11.10.2011	4.000.000	4.040.000,00	0,98
CHF BEAR STEARNS COMPANIES 2.625%/06-07.12.2011	4.000.000	4.099.000,00	0,99
CHF BMW US CAPITAL 2.25%/06-26.04.2010	8.000.000	8.008.031,08	1,93
CHF BMW US CAPITAL 3.625%/08-04.03.2015	3.000.000	3.174.000,00	0,77
CHF BNG 2.75%/09-11.05.2016	2.000.000	2.121.000,00	0,51
CHF BNP PARIBAS 2%/06-24.02.2011	1.000.000	1.013.300,00	0,25
CHF BP CAPITAL MARKETS 1.625%/09-27.10.2011	2.000.000	2.032.000,00	0,49
CHF BP CAPITAL MARKETS 2.75%/08-11.03.2013	3.000.000	3.145.500,00	0,76
CHF BRANDREW 4.5%/09-11.06.2014	4.000.000	4.272.000,00	1,03
CHF BUNDESIMMOBILIEN GESELLSCHAFT M.B.H. 3.25%/08-11.08.2010	4.000.000	4.044.037,83	0,98
CHF CADES 1.5%/09-25.07.2012	5.000.000	5.072.500,00	1,23
CHF CATALUNYA 2.125%/09-01.10.2014	4.000.000	3.982.000,00	0,96
CHF CFF 1.75%/09-28.04.2014	3.000.000	3.049.500,00	0,74
CHF CFF 3.25%/08-21.09.2012	2.000.000	2.111.000,00	0,51
CHF COCA-COLA ENTERPRISES CANADA BOTTLING FINANCE 3%/09-13.03.2013	4.000.000	4.176.000,00	1,01
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 2%/09-27.11.2013	1.000.000	1.029.500,00	0,25
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 2.25%/09-30.04.2013	4.000.000	4.138.000,00	1,00
CHF COMUNIDAD DE MADRID S. 1 2%/09-17.05.2011	4.000.000	4.040.400,00	0,98
CHF COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 1.875%/09-07.02.2014	4.000.000	4.116.000,00	1,00
CHF CREDIT SUISSE LONDON 2.125%/10-05.02.2015	3.000.000	3.052.500,00	0,74
CHF CREDIT SUISSE LONDON 3%/07-04.06.2012	3.000.000	3.112.500,00	0,75
CHF DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 2%/03-16.06.2010	3.650.000	3.657.972,96	0,89
CHF DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 3%/02-24.10.2012	3.000.000	3.148.500,00	0,76
CHF DEXIA MUNICIPAL AGENCY 2.375%/05-11.03.2015	3.000.000	3.096.000,00	0,75
CHF DNB NOR BOLIGKREDIT 3%/07-26.04.2012	5.000.000	5.210.000,00	1,26
CHF EIB 2%/09-24.04.2014	2.000.000	2.066.000,00	0,50
CHF ENBW INTERNATIONAL FINANCE 3.125%/08-25.02.2013	6.000.000	6.268.500,00	1,52
CHF ENERGIE BEHEER NEDERLAND 3%/07-05.12.2014	5.000.000	5.360.000,00	1,30
CHF E.ON INTERNATIONAL FINANCE 2%/09-25.02.2011	3.000.000	3.039.825,00	0,74
CHF E.ON INTERNATIONAL FINANCE 3.625%/08-07.05.2013	1.000.000	1.061.500,00	0,26
CHF ERSTE EUROPAISCHE PFANDBRIEF- UND KOMMUNALBANK 2.5%/03-03.12.2010	4.000.000	4.054.000,00	0,98
CHF ERSTE EUROPAISCHE PFANDBRIEF- UND KOMMUNALBANK 2.75%/08-15.06.2012	5.000.000	5.142.500,00	1,25
CHF ERSTE GROUP BANK 3.125%/08-13.04.2015	7.000.000	7.353.500,00	1,78
CHF EXPORT DEVELOPMENT CANADA 2.25%/08-20.05.2011	1.000.000	1.019.200,00	0,25
CHF FRANCE TELECOM 2.75%/06-11.04.2012	3.500.000	3.619.000,00	0,88
CHF FRANCE TELECOM 3.5%/07-04.12.2014	3.000.000	3.211.500,00	0,78
CHF GDF SUEZ 3.5%/08-19.12.2012	4.000.000	4.230.000,00	1,02
CHF GECC 2%/10-18.02.2014	10.000.000	10.170.000,00	2,45
CHF GLITNIR BANKI 1.625%/05-11.03.2009	1.000.000	275.000,00	0,07
CHF HSBC FINANCE 2.75%/06-14.06.2011	2.250.000	2.284.200,00	0,55
CHF HYPO ALPE-ADRIA BANK INTERNATIONAL 2.125%/04-15.10.2010	2.000.000	2.006.400,00	0,49
CHF IBM 3.25%/08-27.05.2011	5.000.000	5.147.500,00	1,25
CHF ING VERZEKERINGEN 2%/05-11.11.2011	5.000.000	5.022.500,00	1,22
CHF ITALY 2.75%/04-01.07.2011	5.300.000	5.421.370,00	1,31
CHF ITALY 3.125%/99-15.07.2010	2.500.000	2.520.314,18	0,61
CHF KANSAI ELECTRIC POWER 2.75%/07-26.03.2012	3.000.000	3.108.000,00	0,75
CHF KFW INTERNATIONAL FINANCE 3.625%/02-16.05.2012	1.000.000	1.062.000,00	0,26
CHF KFW 2.75%/08-30.08.2011	1.000.000	1.033.000,00	0,25
CHF KOMMUNINVEST I SVERIGE 1.5%/09-13.02.2012	2.000.000	2.031.000,00	0,49
CHF LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GZ 1.875%/05-24.02.2011	2.500.000	2.637.500,00	0,64
CHF LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GZ 3.25%/07-30.07.2010	3.000.000	3.038.100,00	0,74
CHF LB BADEN-WUERTTEMBERG 2.75%/07-13.03.2012	12.000.000	12.300.000,00	2,97
CHF LGT FINANCE 2.25%/06-10.02.2014	5.000.000	5.132.500,00	1,24
CHF METLIFE 2%/05-14.09.2011	7.400.000	7.474.000,00	1,81
CHF MORGAN STANLEY 2.875%/06-21.08.2013	2.000.000	2.050.000,00	0,50
CHF MUNICIPALITY FINANCE 1.875%/09-04.03.2013	3.000.000	3.079.500,00	0,75
CHF MUNICIPALITY FINANCE 2.5%/06-24.09.2013	3.000.000	3.141.000,00	0,76
CHF NEDERLANDS WATERSCHAPSBANK 1.625%/09-22.09.2014	2.500.000	2.536.250,00	0,61
CHF NEDERLANDS WATERSCHAPSBANK 2.25%/09-13.05.2014	3.000.000	3.111.000,00	0,75
CHF NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 1.25%/09-24.04.2012	3.000.000	3.037.500,00	0,74
CHF NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 2%/09-07.04.2014	3.000.000	3.104.100,00	0,75

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 NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 2.125%/09-12.08.2014	3.000.000	3.112.500,00	0,75
CHF NESTLE HOLDINGS 3%/07-09.10.2012	3.000.000	3.168.000,00	0,77
CHF NEW YORK LIFE FUNDING 2.375%/06-22.02.2016	5.000.000	4.992.500,00	1,21
CHF NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE 1.875%/05-27.06.2012	2.500.000	2.555.000,00	0,62
CHF NORDEA BANK 3.375%/08-22.05.2015	5.000.000	5.375.000,00	1,30
CHF NORDIC INVESTMENT BANK 2%/09-30.06.2014	1.000.000	1.029.500,00	0,25
CHF NORDRHEIN-WESTFALEN 1.375%/10-08.08.2014	2.000.000	2.008.166,00	0,49
CHF NORDRHEIN-WESTFALEN 2.875%/08-02.05.2012	5.000.000	5.220.000,00	1,26
CHF NORWEGIAN RAILWAYS 3%/07-18.11.2010	4.000.000	4.065.200,00	0,98
CHF OEKB 3%/03-23.10.2015	6.000.000	6.393.000,00	1,55
CHF ONTARIO 2%/05-08.09.2014	3.000.000	3.082.500,00	0,75
CHF PFANDBRIEFSTELLE DER OESTERREICHISCHEN LHB 2.5%/05-30.12.2015	4.000.000	4.132.000,00	1,00
CHF PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 3.25%/09-11.03.2013	3.000.000	3.142.500,00	0,76
CHF PHILIP MORRIS 4%/08-18.09.2012	4.000.000	4.244.000,00	1,03
CHF RABOBANK 3%/08-06.02.2012	4.000.000	4.156.000,00	1,01
CHF RABOBANK 3.25%/08-22.08.2011	4.000.000	4.143.600,00	1,00
CHF RESEAU FERRE DE FRANCE 3.25%/99-01.06.2011	1.225.000	1.263.587,50	0,31
CHF ROCHE HOLDINGS 2.5%/09-23.03.2012	7.250.000	7.482.000,00	1,80
CHF ROYAL BANK OF CANADA 1.625%/05-27.10.2010	5.000.000	5.037.000,00	1,22
CHF ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP 2.25%/09-09.10.2012	3.000.000	3.060.000,00	0,74
CHF SANOFI-AVENTIS 3.375%/07-21.12.2015	5.000.000	5.425.000,00	1,31
CHF STADSHYPOTEK 3%/07-17.12.2012	5.000.000	5.242.500,00	1,27
CHF STATE OF BERLIN 1.25%/10-18.03.2014	8.000.000	8.036.000,00	1,94
CHF SWEDISH EXPORT CREDIT 2.625%/06-12.05.2014	4.000.000	4.202.000,00	1,02
CHF SWISS RE AMERICA HOLDING 2%/05-26.04.2010	4.000.000	4.003.004,43	0,97
CHF SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG 3.25%/09-20.08.2014	750.000	791.250,00	0,19
CHF TCNZ FINANCE 4.375%/08-06.08.2012	5.000.000	5.325.000,00	1,29
CHF TELSTRA 2.5%/05-19.04.2013	4.000.000	4.122.000,00	1,00
CHF TESCO 3.75%/08-29.09.2011	3.000.000	3.119.250,00	0,76
CHF TOTAL CAPITAL S. 1 2.625%/06-06.10.2014	4.000.000	4.200.000,00	1,02
CHF TOTAL CAPITAL 2.375%/04-30.11.2012	7.000.000	7.248.500,00	1,76
CHF TOYOTA MOTOR CREDIT 4%/09-03.02.2012	7.000.000	7.343.000,00	1,78
CHF TRANSPOWER FINANCE 3.375%/07-06.08.2014	3.000.000	3.205.500,00	0,78
CHF UBS JERSEY BRANCH 2.5%/09-10.12.2010	3.000.000	3.039.600,00	0,74
CHF UBS JERSEY BRANCH 2.625%/07-02.12.2011	1.000.000	1.023.500,00	0,25
CHF UNICREDIT BANK AUSTRIA 4.5%/00-20.12.2010	4.000.000	4.088.000,00	0,99
CHF UNILEVER T. A 3.125%/08-17.01.2012	3.000.000	3.117.000,00	0,75
CHF UNILEVER 3.625%/08-02.12.2011	3.000.000	3.138.000,00	0,76
CHF VATTENFALL TREASURY 3.375%/08-27.02.2015	3.000.000	3.210.000,00	0,78
CHF VORARLBERGER LHB 1.5%/10-23.05.2014	3.000.000	3.024.000,00	0,73
CHF WESTPAC BANKING 4.375%/08-27.08.2012	2.000.000	2.150.000,00	0,52
CHF WUERTH FINANCE INTERNATIONAL 3.875%/09-03.08.2015	3.000.000	3.208.500,00	0,78
CHF ZURICH FINANCE USA 3.5%/08-23.11.2011	500.000	520.500,00	0,13
Emisiones		402.468.913,02	97,46
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg:			
Obligaciones		402.468.913,02	97,46
Total de la cartera de títulos		402.468.913,02	97,46
Saldo en bancos		4.775.091,58	1,16
Otros valores del patrimonio neto		5.706.667,90	1,38
Patrimonio del fondo		412.950.672,50	100,00

Datos técnicos y Notas**Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
A - Reparto	USD	348881	LU0049545212	0,900%	1,10%
B - Acumulación	USD	348882	LU0049544835	0,900%	1,10%
D - Acumulación	USD	1571211	LU0164802745	0,000%	0,06%

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 54,96% en el periodo comprendido entre el 01.04.2009 y el 31.03.2010.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2009	2008	2007
A - Reparto	USD	0,82%	/	2,89%	2,29%	5,08%
B - Acumulación	USD	0,82%	/	2,89%	2,29%	5,09%
D - Acumulación	USD	1,07%	/	3,96%	3,31%	6,11%

Notas**Repartos**

		Ex-Fecha	Importe
A-Reparto	USD	17.11.2009	2,20

"Securities Lending"

A 31.03.2010 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **USD 118.559.952,00**.

Contratos de futuros

Denominación	Moneda de referencia	Cantidad	Importe de liquidación	Valoración (en USD)
US TREASURY NOTE 2 YEAR CBT FUTURE -200000-06/10	USD	277	60.096.015,90	55.250,21
Plusvalía neta no realizada sobre los contratos de futuros				55.250,21

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	31.03.2010
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	386.154.857,24
Saldo en bancos	38.069.951,88
Cobro pendiente de intereses y dividendos	2.864.118,29
Otros activos	55.251,07
	427.144.178,48
Pasivo	
Obligaciones en bancos	13.237.275,91
Provisiones para gastos por pagar	275.813,25
	13.513.089,16
Patrimonio neto	413.631.089,32

Evolución del fondo		31.03.2010	30.09.2009	30.09.2008
Patrimonio del fondo	USD	413.631.089,32	390.957.021,16	436.809.336,18
Valor liquidativo por participación				
A - Reparto	USD	100,97	102,08	100,21
B - Acumulación	USD	296,65	293,50	278,21
D - Acumulación	USD	1.216,99	1.197,90	1.123,88

Número de participaciones en circulación		al cierre del período	al comienzo del período	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Reparto	USD	291.500,769	300.121,381	15.935,395	24.556,007
B - Acumulación	USD	883.648,307	817.651,044	164.509,480	98.512,217
D - Acumulación	USD	100.300,000	100.460,000	0,000	160,000

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en USDEn el período de
01.10.2009 a 31.03.2010

Patrimonio neto al comienzo del período	390.957.021,16
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	5.438.130,33
Intereses bancarios	8.388,06
Otros ingresos	48.829,57
	5.495.347,96
Gastos	
Comisión de gestión	1.245.273,76
Banco depositario y derechos de custodia	67.404,66
Gastos de administración	113.897,57
Gastos de impresión y de publicación	25.144,65
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	16.810,09
"Taxe d'abonnement"	77.165,89
	1.545.696,62
Ingresos (pérdidas) netos	3.949.651,34
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-1.334.011,19
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	1.126.711,87
	-207.299,32
Beneficio (pérdida) neto realizado	3.742.352,02
"Income equalisation"	101.257,05
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	1.439.265,45
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	-362.749,78
	1.076.515,67
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	4.920.124,74
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	50.295.786,22
Reembolsos	-31.793.977,65
"Income equalisation"	-101.257,05
	18.400.551,52
Reparto	-646.608,10
Patrimonio neto al cierre del período	413.631.089,32

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.	50,10
Reino Unido	7,24
Alemania	7,21
Países Bajos	6,09
Francia	5,36
Bélgica	5,00
Australia	4,74
Canadá	2,31
Nueva Zelanda	1,73
Noruega	1,70
Organizaciones internacionales	1,22
Japón	0,66
Total	93,36

Distribución por sectores económicos

Entidades de crédito	34,64
Deudores públicos	26,11
Sociedades financieras y holdings	6,65
Entidades hipotecarias y de refinanciación	5,37
Automóvil	4,02
Comercio minorista	3,66
Productos químicos	2,87
Entidades públicas	2,42
Farmacia y cosmética	1,42
Internet, software y servicios informáticos	1,25
Alimentación y artículos de consumo	1,25
Servicios públicos de agua y electricidad	1,25
Material eléctrico y electrónico	1,23
Organizaciones internacionales	1,22
Total	93,36

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 AIRE VALLEY MORTGAGES S. 2006-1X 1A FRN 06-20.09.2066	12.000.000	8.405.246,33	2,03
Cédulas hipotecarias		8.405.246,33	2,03
Emisiones			
USD BANK OF AMERICA S. L. T. 1 3.125%/08-15.06.2012	5.000.000	5.196.150,00	1,26
USD BANK OF ENGLAND (reg. -S-) 2.375%/09-19.03.2012	6.000.000	6.132.000,00	1,48
USD BANK OF SCOTLAND S. EURO 1517/07 5.5%/07-15.06.2012	5.000.000	5.223.000,00	1,26
USD BELGIUM OLO 4.25%/08-03.09.2013	10.000.000	10.657.000,00	2,58
USD BFCM FRN 06-20.09.2011	5.500.000	5.438.103,00	1,31
USD BMW US CAPITAL 4.25%/09-22.12.2011	16.000.000	16.619.200,00	4,02
USD BING 2%/09-17.09.2012	5.000.000	5.046.560,00	1,22
USD BNZ INTERNATIONAL FUNDING (reg. -S-) 2.625%/09-08.06.2012	7.000.000	7.168.700,00	1,73
USD BRD 1.5%/09-21.09.2012	5.000.000	5.012.000,00	1,21
USD CADES 1.625%/09-27.11.2012	10.000.000	10.001.000,00	2,42
USD CITIGROUP FRN 05-16.03.2012	10.000.000	9.655.000,00	2,33
USD CONOCOPHILLIPS 9.375%/91-15.02.2011	11.100.000	11.881.895,10	2,87
USD DEXIA CLF (reg. -S-) 2.75%/10-10.01.2014	4.700.000	4.732.900,00	1,14
USD DEXIA CLF -144A- 2.375%/09-23.09.2011	2.000.000	2.042.526,00	0,49
USD EBRD T. 42 1.25%/09-10.06.2011	5.000.000	5.029.500,00	1,22
USD E.ON INTERNATIONAL FINANCE 3.125%/09-22.06.2012	5.000.000	5.172.500,00	1,25
USD FANNIE MAE 3.875%/08-12.07.2013	13.000.000	13.808.600,00	3,34
USD GECC S. -A- T. 614 4.25%/03-01.12.2010	5.000.000	5.080.000,00	1,23
USD GOLDMAN SACHS GROUP 3.25%/08-15.06.2012	6.200.000	6.448.000,00	1,56
USD JAPAN FINANCE 2%/09-24.06.2011	2.700.000	2.738.367,00	0,66
USD JP MORGAN CHASE 3.125%/08-01.12.2011	4.200.000	4.350.822,00	1,05
USD JP MORGAN CHASE 4.5%/03-15.11.2010	7.000.000	7.150.759,00	1,73
USD JP MORGAN CHASE 4.5%/03-28.10.2010	5.000.000	5.114.355,00	1,24
USD KOMMUNALBANKEN 2%/10-14.01.2013	7.000.000	7.028.000,00	1,70
USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 1.875%/09-24.09.2012	3.000.000	3.023.220,00	0,73
USD MERCK 1.875%/09-30.06.2011	400.000	404.680,00	0,10
USD MORGAN STANLEY 3.25%/08-01.12.2011	6.900.000	7.153.906,20	1,73
USD MORGAN STANLEY 5.05%/05-21.01.2011	10.852.000	11.142.291,00	2,69
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK -144A- 2.55%/09-13.01.2012	4.000.000	4.095.144,00	0,99
USD NEDERLANDS WATERSCHAPS BANK 1.375%/10-17.02.2012	10.000.000	9.991.000,00	2,42
USD ORACLE 5%/06-15.01.2011	5.000.000	5.167.500,00	1,25
USD RABOBANK (reg. -S-) -144A- T. 53 3.2%/10-11.03.2015	5.000.000	4.960.320,00	1,20
USD ROYAL BANK OF CANADA 5.65%/06-20.07.2011	9.000.000	9.570.060,00	2,31
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND T. 66 3%/08-09.12.2011	5.000.000	5.144.000,00	1,24
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND 2.65%/09-23.04.2012	5.000.000	5.096.500,00	1,23
USD STATE STREET 2.15%/09-30.04.2012	1.700.000	1.732.684,20	0,42
USD UNILEVER CAPITAL 7.125%/00-01.11.2010	5.000.000	5.165.500,00	1,25
USD US S. AC-2012 1.375%/09-15.09.2012	10.000.000	10.025.000,00	2,42
USD US S. AD-2010 1.5%/08-31.10.2010	30.000.000	30.208.593,90	7,31
USD US S. H-2014 1.875%/09-28.02.2014	18.000.000	17.860.781,34	4,33
USD US S. V-2011 0.875%/09-28.02.2011	34.000.000	34.140.781,42	8,26
USD WAL-MART STORES 4.125%/05-01.07.2010	15.000.000	15.150.247,57	3,66
USD WESTPAC BANKING (reg. -S-) S. G 1.9%/09-14.12.2012	8.000.000	8.026.400,00	1,94
USD WYETH 5.5%/03-15.03.2013	5.000.000	5.472.810,00	1,32
Emisiones		360.258.356,73	87,10
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Obligaciones		368.663.603,06	89,13
Instrumentos del mercado monetario			
USD KBC BANK 10.05.2010	10.000.000	9.995.948,20	2,42
USD SUNCORP METWAY 29.04.2010	7.500.000	7.495.305,98	1,81
Instrumentos del mercado monetario		17.491.254,18	4,23
Total de la cartera de títulos		386.154.857,24	93,36
Saldo en bancos		38.069.951,88	9,20
Obligaciones en bancos		-13.237.275,91	-3,20
Otros valores del patrimonio neto		2.643.556,11	0,64
Patrimonio del fondo		413.631.089,32	100,00

Datos técnicos y Notas**Datos técnicos**

		Valores	ISIN	Comisión de gestión	Total Expense Ratio
A - Reparto	EUR	1498937	LU0155950867	1,00%	1,15%
B - Acumulación	EUR	1498940	LU0155951089	1,00%	1,16%
D - Acumulación	EUR	1571278	LU0164804014	0,00%	0,06%
I - Acumulación	EUR	1498943	LU0155951329	0,50%	0,66%

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

Credit Suisse Bond Fund (Lux) TOPS (Euro) -D-: El primer valor liquidativo se ha calculado el 08.02.2010.

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de -33,57% en el periodo comprendido entre el 01.04.2009 y el 31.03.2010.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2009	2008	2007
A - Reparto	EUR	2,53%	/	15,69%	-8,37%	0,88%
B - Acumulación	EUR	2,53%	/	15,69%	-8,37%	0,88%
D - Acumulación	EUR	/	0,81%	/	/	/
I - Acumulación	EUR	2,66%	/	16,26%	-7,91%	1,39%

Notas**Repartos**

		Ex-Fecha	Importe
A-Reparto	EUR	17.11.2009	2,10

"Securities Lending"

A 31.03.2010 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **EUR 14.405.296,00**.

Contratos de divisas a plazo

Compras		Ventas		Venci- miento	Valoración (en EUR)
EUR	38.679.162	USD	-52.500.000	22.04.2010	-123.489,76
USD	1.000.000	EUR	-733.622	22.04.2010	5.476,41
USD	3.600.000	EUR	-2.617.611	22.04.2010	43.143,18
USD	3.000.000	EUR	-2.222.222	22.04.2010	-4.927,32
Minusvalía no realizada sobre los contratos de divisas a plazo					-79.797,49

Datos técnicos y Notas

Contratos "Swaps"

[illegible]

Composición del patrimonio neto en EUR y evolución del fondo

	31.03.2010
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	176.909.535,39
Saldo en bancos	4.211.868,94
Cobro pendiente de intereses y dividendos	3.311.028,16
	184.432.432,49
Pasivo	
Provisiones para gastos por pagar	175.830,85
Otras obligaciones	2.348.981,75
	2.524.812,60
Patrimonio neto	181.907.619,89

Evolución del fondo		31.03.2010	30.09.2009	30.09.2008
Patrimonio del fondo	EUR	181.907.619,89	172.154.830,24	212.200.964,80
Valor liquidativo por participación				
A - Reparto	EUR	101,39	99,10	97,71
B - Acumulación	EUR	119,02	113,92	107,08
D - Acumulación	EUR	1.008,07	/	/
I - Acumulación	EUR	1.234,34	1.178,51	1.102,27

Número de participaciones en circulación		al cierre del período	al comienzo del período	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Reparto	EUR	433.800,950	469.589,450	3.194,000	38.982,500
B - Acumulación	EUR	894.190,295	992.996,075	688.232,524	787.038,304
D - Acumulación	EUR	9.000,000	0,000	12.000,000	3.000,000
I - Acumulación	EUR	18.167,916	10.601,277	8.229,631	662,992

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en EUREn el período de
01.10.2009 a 31.03.2010

Patrimonio neto al comienzo del período	172.154.830,24
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	3.772.615,97
Intereses bancarios	11.167,16
Otros ingresos	7.929,86
	3.791.712,99
Gastos	
Comisión de gestión	889.479,40
Banco depositario y derechos de custodia	38.021,64
Gastos de administración	47.434,95
Gastos de impresión y de publicación	12.293,93
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	8.394,83
"Taxe d'abonnement"	44.664,97
	1.040.289,72
Ingresos (pérdidas) netos	2.751.423,27
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-1.223.738,05
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	-33,97
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos swap	287.628,19
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	-1.338.537,54
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-221.049,53
	-2.495.730,90
Beneficio (pérdida) neto realizado	255.692,37
"Income equalisation"	570.270,36
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	9.898.868,32
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos swap	-751.830,53
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	-1.181.294,30
	7.965.743,49
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	8.791.706,22
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	102.801.745,81
Reembolsos	-100.302.051,67
"Income equalisation"	-570.270,36
	1.929.423,78
Reparto	-968.340,35
Patrimonio neto al cierre del período	181.907.619,89

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.	14,13
Reino Unido	12,98
Alemania	11,20
Francia	9,25
Suiza	6,72
Países Bajos	5,76
Organizaciones internacionales	3,83
Italia	3,63
Austria	3,61
Luxemburgo	3,32
Australia	2,79
España	2,76
Canadá	2,51
Corea del Sur	2,20
Jersey	1,66
Suecia	1,66
Irlanda	1,43
Islas Caimán	1,17
Finlandia	1,17
Bélgica	0,93
Aruba	0,89
Rusia	0,85
Japón	0,83
Malasia	0,82
Noruega	0,59
Eslovenia	0,56
Total	97,25

Distribución por sectores económicos

Entidades de crédito	31,88
Sociedades financieras y holdings	12,24
Servicios públicos de agua y electricidad	8,13
Seguros	6,51
Bebidas y tabaco	5,29
Telecomunicaciones	4,14
Organizaciones internacionales	3,83
Productos químicos	3,54
Farmacia y cosmética	3,51
Material eléctrico y electrónico	2,39
Automóvil	2,25
Comunicaciones y transportes	1,95
Petróleo	1,88
Sociedades inmobiliarias	1,67
Entidades hipotecarias y de refinanciación	1,66
Cantones, estados federales, provincias	1,29
Fondos de inversión	1,16
Artículos de ocio y bienes de consumo	0,92
Alimentación y artículos de consumo	0,87
Comercio minorista	0,60
Agricultura y pesca	0,58
Deudores públicos	0,56
Material de oficina y ordenadores	0,40
Total	97,25

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	1.069.700,00	0,59
EUR AIR PRODUCTS & CHEMICALS 3.75%/05-08.11.2013	2.000.000	2.058.600,00	1,13
EUR ALLIED IRISH BANKS FRN 07-11.04.2012	500.000	464.280,00	0,26
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV 6.57%/09-27.02.2014	1.500.000	1.690.500,00	0,93
EUR AON FINANCIAL SERVICES 6.25%/09-01.07.2014	1.500.000	1.649.700,00	0,91
EUR ASSICURAZIONI GENERALI FIX-TO-FRN 6.9%/00-20.07.2022	1.500.000	1.617.900,00	0,89
USD ASTRAZENCA 5.9%/07-15.09.2017	2.500.000	2.063.644,59	1,13
EUR ATLANTIA FRN 04-09.06.2011	2.000.000	2.000.200,00	1,10
USD AT&T 6.25%/01-15.03.2011	2.000.000	1.553.873,33	0,85
EUR AVIVA FIX-TO-FRN (reg. -S-) 5.75%/01-14.11.2021	2.000.000	2.015.800,00	1,11
EUR AXA FIX-TO-FRN 6.75%/00-15.12.2020	1.500.000	1.539.900,00	0,85
EUR BAA FUNDING FIX-TO-FRN 3.975%/08-15.02.2014	3.000.000	3.015.000,00	1,66
EUR BANK AUSTRIA CREDITANSTALT 5.75%/01-22.02.2013	2.000.000	2.140.200,00	1,18
EUR BANK OF AMERICA 4%/05-23.03.2015	3.000.000	3.015.792,00	1,66
EUR BARCLAYS BANK (reg. -S-) 4%/10-20.01.2017	2.000.000	2.011.000,00	1,11
EUR BASF FINANCE EUROPE 6%/08-04.12.2013	1.100.000	1.238.380,00	0,68
EUR BES FINANCE 6.25%/01-17.05.2011	1.000.000	1.031.000,00	0,57
EUR BMW FINANCE 3.875%/10-18.01.2017	1.000.000	1.007.500,00	0,55
USD BNG 1.875%/10-01.03.2013	1.500.000	1.105.904,96	0,61
USD BNP PARIBAS S. 7041 FRN 05-23.11.2015	800.000	585.687,98	0,32
EUR BRITISH AMERICAN TOBACCO HOLDINGS 4.375%/06-15.09.2014	2.000.000	2.117.800,00	1,16
EUR CARGILL 4.375%/06-29.04.2013	1.000.000	1.056.400,00	0,58
USD CISCO SYSTEMS 4.45%/09-15.01.2020	1.000.000	734.018,18	0,40
EUR CITIGROUP 6.4%/08-27.03.2013	2.000.000	2.177.800,00	1,20
EUR CM-CIC COVERED BONDS 3.125%/10-21.01.2015	1.000.000	1.018.500,00	0,56
USD COCA-COLA ENTERPRISES 6.125%/01-15.08.2011	1.000.000	788.311,29	0,43
EUR COMMERZBANK FIX-TO-FRN 4.125%/06-13.09.2016	3.000.000	2.847.300,00	1,57
EUR DAIMLER 4.625%/09-02.09.2014	1.500.000	1.589.700,00	0,87
EUR DANAHER EUROPEAN FINANCE 4.5%/06-22.07.2013	2.000.000	2.106.400,00	1,16
EUR DEKABANK DEUTSCHE GZ 4.625%/04-21.12.2015	2.000.000	2.081.516,00	1,14
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK FRN 05-06.12.2010	2.000.000	1.984.260,00	1,09
EUR DIAGEO CAPITAL S. 2008/1 5.5%/08-01.07.2013	1.000.000	1.097.700,00	0,60
EUR EDF 5.125%/09-23.01.2015	2.000.000	2.203.200,00	1,21
EUR EIB 3.125%/10-03.03.2017	2.000.000	2.020.400,00	1,11
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL (reg. -S-) 6.25%/07-15.09.2017	2.500.000	2.001.515,04	1,10
EUR ERSTE GROUP BANK FRN 06-19.07.2017	3.000.000	2.621.400,00	1,44
EUR FORTUM CORPORATION 4.5%/06-20.06.2016	2.000.000	2.133.800,00	1,17
EUR FRANCE TELECOM 7.25%/03-28.01.2013	1.000.000	1.136.800,00	0,62
EUR GDF SUEZ 6.25%/08-24.01.2014	1.000.000	1.137.100,00	0,63
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.875%/08-06.03.2013	2.000.000	2.127.400,00	1,17
EUR GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 5.125%/07-13.12.2012	1.000.000	1.080.100,00	0,59
EUR HAMMERSON 4.875%/06-19.06.2015	3.000.000	3.039.300,00	1,67
EUR HOLCIM FINANCE 9%/09-26.03.2014	1.500.000	1.821.600,00	1,00
EUR HSBC HOLDINGS FIX-TO-FRN 3.625%/05-29.06.2020	2.000.000	1.989.800,00	1,09
EUR HUTCHISON WHAMPOA FINANCE 5.875%/03-08.07.2013	1.000.000	1.087.800,00	0,60
EUR ING GROEP 5.625%/08-03.09.2013	2.000.000	2.174.600,00	1,20
USD JOHN DEERE CAPITAL T. 342 5.5%/07-13.04.2017	3.000.000	2.391.534,99	1,31
EUR JP MORGAN CHASE FIX-TO-FRN 06-14.11.2021	2.000.000	1.989.000,00	1,09
EUR JTI UK FINANCE 4.5%/06-02.04.2014	2.000.000	2.148.800,00	1,18
EUR KFW 3.125%/09-04.07.2016	1.000.000	1.023.934,00	0,56
USD KFW 3.5%/09-10.03.2014	2.000.000	1.538.245,51	0,85
EUR KONINKLUKE DSM 4%/05-10.11.2015	1.000.000	1.040.100,00	0,57
EUR KOREA ELECTRIC POWER 3.125%/05-26.07.2010	4.000.000	4.006.712,00	2,20
USD LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG NEW YORK BRANCH 6.35%/02-01.04.2012	2.000.000	1.605.312,25	0,88
EUR LLOYDS TSB BANK 5.375%/09-03.09.2019	1.340.000	1.356.080,00	0,75
EUR MAN GROUP 6%/10-18.02.2015	1.260.000	1.306.242,00	0,72
EUR MUNICH RE FINANCE FIX-TO-FRN 6.75%/03-21.06.2023	3.000.000	3.274.200,00	1,80
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK FIX-TO-FRN 3.875%/03-04.06.2015	3.000.000	3.005.700,00	1,65
EUR NATIONAL GRID 6.5%/09-22.04.2014	1.000.000	1.134.200,00	0,62
EUR NATIXIS 6.375%/00-25.04.2010	1.500.000	1.503.150,00	0,83
USD NISSAN MOTOR (reg. -S-) 5.625%/06-14.03.2011	2.000.000	1.510.309,66	0,83
EUR NORDEA BANK 4.5%/10-26.03.2020	1.000.000	996.500,00	0,55
USD PEPSICO 5.15%/07-15.06.2012	1.000.000	796.655,09	0,44
USD PETRONAS CAPITAL (reg. -S-) 5.25%/09-12.08.2019	2.000.000	1.498.513,04	0,82
EUR PFIZER (reg. -S-) 4.75%/09-03.06.2016	2.000.000	2.176.600,00	1,20
EUR PHILIP MORRIS 5.625%/08-06.09.2011	1.000.000	1.056.500,00	0,58
EUR PROCTER & GAMBLE 5.125%/07-24.10.2017	1.500.000	1.677.261,00	0,92

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
USD QUEBEC 9%/86-01.04.2016	2.500.000	2.343.328,28	1,29
EUR RABOBANK FRN 05-28.07.2015	3.000.000	2.997.264,00	1,65
EUR RAIFFEISEN ZENTRALBANK OESTERREICH FIX- TO-FRN 4.5%/07-05.03.2019	2.000.000	1.802.400,00	0,99
EUR ROCHE HOLDINGS 4.625%/09-04.03.2013	1.000.000	1.071.500,00	0,59
EUR SABMILLER 4.5%/09-20.01.2015	1.450.000	1.527.430,00	0,84
EUR SANTANDER CENTRAL HISPANO INTERNATIONAL FRN 01-28.03.2011	3.000.000	2.963.646,00	1,63
EUR SCHLUMBERGER FINANCE 4.5%/09- 26.03.2014	1.200.000	1.285.200,00	0,71
EUR SCHNEIDER ELECTRIC S. 6 4.5%/06- 17.01.2014	1.000.000	1.064.500,00	0,59
USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ FRN 06-16.03.2012	3.000.000	2.205.158,52	1,21
EUR SLOVENIA 4.125%/10-26.01.2020	1.000.000	1.013.600,00	0,56
EUR SOCIETE GENERALE 6.625%/00-27.04.2015	2.000.000	2.309.400,00	1,27
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN FIX-TO-FRN 4%/06-20.04.2016	2.000.000	2.027.374,00	1,11
EUR SWISS RE TREASURY (US) (reg. -S-) S. 143 7%/09-19.05.2014	1.500.000	1.725.000,00	0,95
EUR SYNGENTA LUXEMBOURG FINANCE 4.125%/05-22.04.2015	2.000.000	2.106.800,00	1,16
EUR TELECOM ITALIA FRN 05-06.12.2012	1.000.000	988.500,00	0,54
EUR TELEFONICA EMISIONES 4.693%/09- 11.11.2019	2.000.000	2.057.200,00	1,13
EUR TELENOR 4.5%/06-28.03.2014	1.000.000	1.068.000,00	0,59
EUR TESCO (reg. -S-) S. 67 5.125%/09-24.02.2015	1.000.000	1.095.000,00	0,60
USD TRANSNEFT 5.67%/07-05.03.2014	2.000.000	1.540.447,86	0,85
EUR UBS JERSEY BRANCH FIX-TO-FRN 4.5%/04- 16.09.2019	3.000.000	3.025.800,00	1,66
USD UFI FINANCE ARUBA AEC 6.75%/03- 15.07.2013	2.000.000	1.627.817,60	0,89
EUR URENCO FINANCE 4%/10-05.05.2017	750.000	770.073,75	0,42
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT I/L 1.75%/05- 17.06.2015	4.000.000	4.303.492,24	2,37
USD VODAFONE GROUP FRN 06-15.06.2011	1.000.000	740.106,42	0,41
USD WELLS FARGO & CO S. 1 T. 114 3.75%/09- 01.10.2014	2.000.000	1.511.016,78	0,83
EUR WESTPAC BANKING 4.25%/09-22.09.2016	2.000.000	2.074.800,00	1,14
USD WORLDBANK 9.75%/86-23.01.2016	5.000.000	4.932.747,03	2,72
EUR XSTRATA CANADA FINANCIAL 6.25%/08- 27.05.2015	2.000.000	2.223.000,00	1,22
EUR ZURICH FINANCE FIX-TO-FRN 5.75%/03- 02.10.2023	3.000.000	3.210.900,00	1,77
EUR 3M 5%/07-14.07.2014	1.000.000	1.096.600,00	0,60
Emisiones		174.792.735,39	96,09
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg:			
Obligaciones		174.792.735,39	96,09
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	2.116.800,00	1,16
Participaciones del fondo (Open-End)		2.116.800,00	1,16
Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión			
		2.116.800,00	1,16
Total de la cartera de títulos		176.909.535,39	97,25
Saldo en bancos		4.211.868,94	2,32
Otros valores del patrimonio neto		786.215,56	0,43
Patrimonio del fondo		181.907.619,89	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%
D - Acumulación	CHF	1571287	LU0164804287	0,00%	0,06%

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

Credit Suisse Bond Fund (Lux) TOPS (Sfr) -D-: El primer valor liquidativo se ha calculado el 08.02.2010.

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de -9,32% en el periodo comprendido entre el 01.04.2009 y el 31.03.2010.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2009	2008	2007
A - Reparto	CHF	2,86%	/	15,27%	-11,04%	-0,41%
B - Acumulación	CHF	2,86%	/	15,27%	-11,05%	-0,41%
D - Acumulación	CHF	/	1,27%	/	/	/

Notas**Repartos**

		Ex-Fecha	Importe
A-Reparto	CHF	17.11.2009	0,80

"Securities Lending"

A 31.03.2010 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **CHF 17.972.630,00**.

Contratos de futuros

Denominación	Moneda de referencia	Cantidad	Importe de liquidación	Valoración (en CHF)
EURO BUND INDEX FUTURE -100000- 06/10	EUR	-50	-6.167.500,00	-15.666,75
Minusvalía no realizada sobre los contratos de futuros				-15.666,75

Contratos de divisas a plazo

Compras		Ventas		Venci- miento	Valoración (en CHF)
CHF	96.429.900	EUR	-65.800.000	22.04.2010	2.731.111,68
CHF	5.327.680	GBP	-3.200.000	22.04.2010	220.049,08
CHF	10.918.100	USD	-10.100.000	22.04.2010	288.121,69
Plusvalía neta no realizada en los contratos de divisas a plazo					3.239.282,45

[illegible]

Composición del patrimonio neto en CHF y evolución del fondo

	31.03.2010
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	270.710.689,34
Saldo en bancos	9.279.614,49
Cobro pendiente de intereses y dividendos	3.940.227,46
Otros activos	3.239.283,41
	287.169.814,70
Pasivo	
Provisiones para gastos por pagar	150.279,88
Otras obligaciones	1.465.126,88
	1.615.406,76
Patrimonio neto	285.554.407,94

Evolución del fondo		31.03.2010	30.09.2009	30.09.2008
Patrimonio del fondo	CHF	285.554.407,94	265.625.429,23	253.194.797,93
Valor liquidativo por participación				
A - Reparto	CHF	101,43	98,16	94,28
B - Acumulación	CHF	107,94	103,62	96,85
D - Acumulación	CHF	1.012,72	/	/

Número de participaciones en circulación		al cierre del período	al comienzo del período	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Reparto	CHF	800.785,635	878.690,015	6.837,144	84.741,524
B - Acumulación	CHF	1.611.440,168	1.731.077,749	239.911,900	359.549,481
D - Acumulación	CHF	30.000,000	0,000	45.000,000	15.000,000

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en CHFEn el período de
01.10.2009 a 31.03.2010

Patrimonio neto al comienzo del período	265.625.429,23
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	4.248.585,36
Intereses bancarios	1.304,54
Otros ingresos	11.188,87
	4.261.078,77
Gastos	
Comisión de gestión	645.700,53
Banco depositario y derechos de custodia	53.431,03
Gastos de administración	68.396,81
Gastos de impresión y de publicación	18.609,42
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	11.319,01
"Taxe d'abonnement"	63.560,43
	861.017,23
Ingresos (pérdidas) netos	3.400.061,54
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	-1.364.804,57
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	-315.093,58
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos swap	-640.738,81
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	4.059.571,01
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-635.766,64
	1.103.167,41
Beneficio (pérdida) neto realizado	4.503.228,95
"Income equalisation"	-395.207,30
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	4.048.906,76
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	29.077,38
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos swap	358.254,86
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	2.293.575,64
	6.729.814,64
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	10.837.836,29
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	70.807.931,20
Reembolsos	-61.421.925,92
"Income equalisation"	395.207,30
	9.781.212,58
Reparto	-690.070,16
Patrimonio neto al cierre del período	285.554.407,94

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.	16,20
Reino Unido	11,64
Francia	8,83
Alemania	8,24
Países Bajos	6,42
Suiza	6,33
España	4,13
Islas Caimán	4,02
Suecia	3,48
Corea del Sur	2,91
Australia	2,67
Japón	2,61
Nueva Zelanda	2,55
Polonia	2,15
Bélgica	1,98
Austria	1,96
Luxemburgo	1,64
República Checa	1,63
Méjico	1,42
Rusia	1,15
Venezuela	1,11
Italia	0,99
Dinamarca	0,74
Total	94,80

Distribución por sectores económicos

Entidades de crédito	24,40
Sociedades financieras y holdings	17,08
Seguros	9,28
Servicios públicos de agua y electricidad	6,09
Telecomunicaciones	5,78
Deudores públicos	5,20
Automóvil	4,77
Material eléctrico y electrónico	3,76
Productos químicos	2,84
Comunicaciones y transportes	2,08
Bebidas y tabaco	1,98
Cantones, estados federales, provincias	1,39
Construcción y materiales de construcción	1,30
Textil y confección	1,11
Ocio y turismo	1,11
Agricultura y pesca	1,10
Comercio minorista	1,09
Fondos de inversión	1,06
Material de oficina y ordenadores	0,95
Sociedades inmobiliarias	0,76
Petróleo	0,74
Artículos de ocio y bienes de consumo	0,56
Alimentación y artículos de consumo	0,37
Total	94,80

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 AEROPORTS DE PARIS 3.125%/09-15.07.2015	2.500.000	2.655.542,50	0,93
EUR AIR PRODUCTS & CHEMICALS 3.75%/05-08.11.2013	3.500.000	5.130.931,84	1,79
EUR ALLIANZ FINANCE 5%/08-06.03.2013	750.000	1.154.497,05	0,40
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV 7.375%/09-30.01.2013	1.500.000	2.414.744,66	0,85
CHF ANZ NATIONAL INTERNATIONAL LIMITED 2%/10-16.12.2014	4.000.000	4.070.000,00	1,43
EUR AXA FIX-TO-FRN 5.777%/06-PERPETUAL	3.000.000	4.009.843,42	1,40
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE 5.375%/07-29.06.2017	1.000.000	1.568.526,53	0,55
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE 5.875%/08-12.03.2015	1.300.000	2.078.521,97	0,73
CHF BAYERISCHE LB 2.75%/06-12.12.2014	4.000.000	3.950.000,00	1,38
CHF BEAR STEARNS COMPANIES 2.625%/06-07.12.2011	2.000.000	2.049.500,00	0,72
CHF BELGELEC FINANCE 3.25%/07-22.12.2014	3.000.000	3.214.500,00	1,13
EUR BES FINANCE FRN 04-21.04.2011	1.000.000	1.417.041,87	0,50
GBP BG ENERGY CAPITAL 5.875%/02-13.11.2012	2.500.000	4.364.314,30	1,53
CHF BMW US CAPITAL 2.25%/06-26.04.2010	3.000.000	3.002.850,00	1,05
CHF BMW US CAPITAL 3.625%/08-04.03.2015	3.000.000	3.174.000,00	1,11
CHF CARGILL 3.75%/07-07.11.2014	2.900.000	3.149.269,50	1,10
CHF CATALUNYA 2.125%/09-01.10.2014	4.000.000	3.982.000,00	1,39
CHF CFF FRN 07-21.03.2014	3.000.000	2.940.000,00	1,03
EUR CEMENTS FRANCAIS 4.75%/07-04.04.2017	2.000.000	2.848.215,15	1,00
CHF CITIGROUP (subord.) FIX-TO-FRN 2.75%/06-06.04.2021	5.000.000	4.190.000,00	1,47
CHF COCA-COLA ENTERPRISES CANADA BOTTLING FINANCE 3%/09-13.03.2013	1.000.000	1.044.000,00	0,37
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3%/09-09.11.2017	3.000.000	3.157.500,00	1,11
CHF CORPORATION ANDINA DE FOMENTO 5%/08-13.08.2013	3.000.000	3.174.750,00	1,11
CHF CREDIT SUISSE GUERNSEY BRANCH (subord.) 4.25%/01-27.07.2011	2.500.000	2.585.750,00	0,91
CHF CZECH REPUBLIC 2.875%/09-23.11.2016	4.500.000	4.657.500,00	1,63
EUR DONG FIX-TO-FRN 5.5%/05-29.06.3005	1.500.000	2.104.329,38	0,74
CHF ENBW INTERNATIONAL FINANCE 3.125%/08-25.02.2013	4.000.000	4.179.000,00	1,46
CHF E.ON INTERNATIONAL FINANCE 2%/09-25.02.2011	2.000.000	2.026.550,00	0,71
CHF E.ON INTERNATIONAL FINANCE 3.375%/09-11.02.2014	2.000.000	2.114.000,00	0,74
CHF EXPORT IMPORT BANK OF KOREA 2.5%/09-26.10.2012	4.200.000	4.261.635,00	1,49
EUR FINMECCANICA FINANCE 5.25%/09-21.01.2022	500.000	743.672,14	0,26
CHF FRANCE TELECOM 2.75%/06-11.04.2012	4.000.000	4.136.000,00	1,45
EUR GAZ CAPITAL 8.125%/09-04.02.2015	550.000	902.248,13	0,32
CHF GECC FRN 10-04.03.2013	4.500.000	4.506.750,00	1,58
EUR HAMMERSON 4.875%/06-19.06.2015	1.500.000	2.164.361,51	0,76
CHF HSBC FINANCE 3.25%/06-14.07.2016	4.000.000	4.135.000,00	1,45
CHF HSH NORDBANK S. 329 3.375%/07-15.04.2010	2.000.000	2.001.200,00	0,70
CHF IBM 3.625%/08-27.05.2015	2.500.000	2.718.125,00	0,95
CHF ING VERZEKERINGEN 2%/05-11.11.2011	2.000.000	2.009.000,00	0,70
CHF JACKSON NATIONAL LIFE FUNDING 2.75%/07-07.02.2013	4.000.000	4.036.000,00	1,41
CHF KOREA DEVELOPMENT BANK 3%/06-23.06.2011	4.000.000	4.056.000,00	1,42
GBP LAFARGE 6.875%/01-06.11.2012	500.000	858.094,28	0,30
CHF LGT FINANCE 2.125%/09-08.07.2013	1.625.000	1.663.943,13	0,58
CHF LVMH 3.375%/07-22.11.2013	3.000.000	3.157.500,00	1,11
EUR MAN GROUP 6%/10-18.02.2015	1.580.000	2.332.901,56	0,82
CHF MCDONALD'S 3.25%/07-12.12.2012	3.000.000	3.160.500,00	1,11
CHF METLIFE 2%/05-14.09.2011	5.000.000	5.050.000,00	1,76
CHF MEXICO 3%/05-14.06.2012	4.000.000	4.060.000,00	1,42
CHF MORGAN STANLEY 2.5%/05-17.11.2015	4.000.000	3.878.000,00	1,36
EUR MUNICH RE FINANCE FIX-TO-FRN 6.75%/03-21.06.2023	2.000.000	3.108.852,90	1,09
CHF NEW YORK LIFE FUNDING 2.375%/06-22.02.2016	3.500.000	3.494.750,00	1,22
USD NISSAN MOTOR (reg. -S-) 5.625%/06-14.03.2011	4.000.000	4.302.117,24	1,51
EUR NYKREDIT FRN 05-20.09.2013	2.000.000	2.829.264,08	0,99
EUR OLD MUTUAL FIX-TO-FRN 4.5%/07-18.01.2017	2.250.000	2.958.452,10	1,04
CHF PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING 2.75%/06-15.05.2012	2.500.000	2.537.500,00	0,89
EUR PHILIP MORRIS 5.875%/08-04.09.2015	2.000.000	3.231.053,55	1,13
CHF POLAND 2.125%/10-31.03.2014	2.000.000	1.998.000,00	0,70
CHF POLAND 3%/09-23.09.2014	4.000.000	4.128.000,00	1,45
CHF PRINCIPAL FINANCIAL GLOBAL FUNDING 3.125%/06-29.06.2016	5.000.000	4.936.250,00	1,72
EUR PROCTER & GAMBLE 5.125%/07-24.10.2017	1.000.000	1.592.559,32	0,56
CHF RABOBANK FIX-TO-FRN 6.875%/09-PERPETUAL	3.000.000	3.285.000,00	1,15
EUR RABOBANK FRN 05-28.07.2015	2.000.000	2.845.902,17	1,00
EUR RAIFFEISEN ZENTRALBANK OESTERREICH FIX-TO-FRN 4.5%/07-05.03.2019	2.000.000	2.567.068,20	0,90
CHF ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP 2.25%/09-09.10.2012	3.500.000	3.570.000,00	1,25
EUR RZB FINANCE (JERSEY) IV LIMITED FIX-TO-FRN 5.169%/06-PERPETUAL	2.000.000	1.946.417,08	0,68
EUR SANTANDER CENTRAL HISPANO INTERNATIONAL FRN 01-28.03.2011	3.500.000	4.924.468,28	1,71

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
EUR SBAB FRN 09-27.09.2011	2.500.000	3.560.493,26	1,25
EUR SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ FIX- TO-FRN 5.25%/06-14.09.2066	2.100.000	3.039.976,17	1,06
CHF SPI ELECTRICITY & GAS AUSTRALIA HOLDINGS 2.375%/10-08.09.2015	3.000.000	3.024.000,00	1,06
CHF SWEDISH EXPORT CREDIT 2.625%/09- 28.12.2015	2.000.000	2.098.500,00	0,73
CHF SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG 3.25%/09- 20.08.2014	1.600.000	1.688.000,00	0,59
EUR SYNGENTA LUXEMBOURG FINANCE 4.125%/05-22.04.2015	2.000.000	3.000.609,90	1,05
EUR TELECOM ITALIA FRN 05-06.12.2012	2.000.000	2.815.742,25	0,99
EUR TELEFONICA EMISIONES 4.693%/09- 11.11.2019	2.000.000	2.929.967,10	1,03
EUR TELEKOM FINANZMANAGEMENT 5%/03- 22.07.2013	2.000.000	3.039.645,74	1,06
EUR TELSTRA 4.25%/10-23.03.2020	1.000.000	1.421.543,93	0,50
CHF TESCO 3.75%/08-29.09.2011	3.000.000	3.119.250,00	1,09
CHF TOYOTA MOTOR CREDIT 4%/09-03.02.2012	3.000.000	3.147.000,00	1,10
USD TRANSNEFT 5.67%/07-05.03.2014	3.000.000	3.290.974,43	1,15
CHF TRANSPOWER FINANCE 3.375%/07- 06.08.2014	3.000.000	3.205.500,00	1,12
EUR UBS JERSEY BRANCH FRN 05-17.11.2015	2.000.000	2.777.287,50	0,97
USD UBS JERSEY BRANCH FRN 06-18.04.2016	3.000.000	3.023.860,44	1,06
EUR URENCO FINANCE 3.375%/05-07.12.2010	2.000.000	2.887.624,15	1,01
CHF VATTENFALL TREASURY 3.375%/08- 27.02.2015	4.000.000	4.280.000,00	1,50
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT I/L 1.75%/05- 17.06.2015	3.000.000	4.596.936,62	1,61
EUR VODAFONE GROUP FRN 06-05.09.2013	1.500.000	2.131.888,61	0,75
CHF WUERTH FINANCE INTERNATIONAL 4.25%/08- 18.07.2012	3.000.000	3.141.000,00	1,10
EUR ZURICH FINANCE FIX-TO-FRN 4.5%/05- 15.06.2025	2.000.000	2.899.773,00	1,02
CHF ZURICH FINANCE USA 3.5%/08-23.11.2011	2.000.000	2.082.000,00	0,73
Emisiones		267.695.836,94	93,74
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg:			
Obligaciones		267.695.836,94	93,74
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	3.014.852,40	1,06
Participaciones del fondo (Open-End)		3.014.852,40	1,06
Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión		3.014.852,40	1,06
Total de la cartera de títulos		270.710.689,34	94,80
Saldo en bancos		9.279.614,49	3,25
Otros valores del patrimonio neto		5.564.104,11	1,95
Patrimonio del fondo		285.554.407,94	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%	0,86%

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de -39,75% en el periodo comprendido entre el 01.04.2009 y el 31.03.2010.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2009	2008	2007
A - Reparto	USD	2,17%	/	14,27%	-5,27%	3,36%
B - Acumulación	USD	2,17%	/	14,27%	-5,27%	3,36%

Notas**Repartos**

		Ex-Fecha	Importe
A-Reparto	USD	17.11.2009	1,30

"Securities Lending"

A 31.03.2010 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **USD 4.881.508,00**.

Contratos de futuros

Denominación	Moneda de referencia	Cantidad	Importe de liquidación	Valoración (en USD)
US TREASURY NOTE 10 YEAR CBT FUTURE -100000-06/10	USD	-35	-4.068.750,00	12.734,36
US TREASURY NOTE 5 YEAR CBT FUTURE -100000-06/10	USD	-45	-5.167.968,75	22.421,86
Plusvalía neta no realizada sobre los contratos de futuros				35.156,22

Contratos de divisas a plazo

Compras		Ventas		Venci- miento	Valoración (en USD)
USD	46.827.540	EUR	-34.500.000	22.04.2010	149.051,01
USD	2.025.000	EUR	-1.500.000	22.04.2010	-4.500,33
EUR	2.000.000	USD	-2.726.200	22.04.2010	-20.200,00
Plusvalía neta no realizada en los contratos de divisas a plazo					124.350,68

Datos técnicos y Notas

Contratos "Swaps"

[illegible]

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	31.03.2010
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	125.111.759,43
Saldo en bancos	8.178.660,03
Cobro pendiente de intereses y dividendos	1.853.880,49
Otros activos	159.506,90
	135.303.806,85
Pasivo	
Provisiones para gastos por pagar	101.039,30
Otras obligaciones	968.415,98
	1.069.455,28
Patrimonio neto	134.234.351,57

Evolución del fondo		31.03.2010	30.09.2009	30.09.2008
Patrimonio del fondo	USD	134.234.351,57	135.924.061,96	180.180.485,18
Valor liquidativo por participación				
A - Reparto	USD	106,12	103,40	98,71
B - Acumulación	USD	125,83	121,10	111,57

Número de participaciones en circulación		al cierre del periodo	al comienzo del periodo	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Reparto	USD	375.496,500	405.131,500	4.170,000	33.805,000
B - Acumulación	USD	750.107,998	776.506,623	511.270,338	537.668,963

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en USDEn el período de
01.10.2009 a 31.03.2010

Patrimonio neto al comienzo del período	135.924.061,96
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	2.798.527,80
Intereses bancarios	2.660,53
Otros ingresos	7.089,33
	2.808.277,66
Gastos	
Comisión de gestión	477.589,19
Banco depositario y derechos de custodia	27.656,47
Gastos de administración	33.740,55
Gastos de impresión y de publicación	8.911,92
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	5.865,89
"Taxe d'abonnement"	33.581,92
	587.345,94
Ingresos (pérdidas) netos	2.220.931,72
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	395.392,57
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	-331.505,57
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos swap	-212.044,48
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos de divisas a plazo	1.515.572,50
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	230.117,85
	1.597.532,87
Beneficio (pérdida) neto realizado	3.818.464,59
"Income equalisation"	-458.513,68
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	-504.946,40
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	207.539,09
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos swap	-16.930,50
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos de divisas a plazo	1.829.726,52
	1.515.388,71
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	4.875.339,62
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	63.856.069,06
Reembolsos	-70.371.761,49
"Income equalisation"	458.513,68
	-6.057.178,75
Reparto	-507.871,26
Patrimonio neto al cierre del período	134.234.351,57

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.	28,84
Reino Unido	11,42
Alemania	9,64
Suiza	5,98
Francia	5,68
Australia	4,77
Luxemburgo	3,86
Italia	3,70
Organizaciones internacionales	3,59
Países Bajos	2,62
Canadá	2,28
Austria	1,76
Aruba	1,64
España	1,57
Rusia	1,55
Japón	1,52
Eslovenia	1,02
Islas Caimán	1,00
Malasia	0,76
Total	93,20

Distribución por sectores económicos

Entidades de crédito	22,90
Sociedades financieras y holdings	13,22
Seguros	5,87
Telecomunicaciones	5,70
Comunicaciones y transportes	4,53
Farmacia y cosmética	4,44
Material eléctrico y electrónico	3,73
Petróleo	3,67
Organizaciones internacionales	3,59
Servicios públicos de agua y electricidad	2,65
Automóvil	2,54
Bebidas y tabaco	2,52
Alimentación y artículos de consumo	2,39
Cantones, estados federales, provincias	1,89
Material de oficina y ordenadores	1,88
Construcción de maquinaria	1,62
Ocio y turismo	1,58
Construcción y materiales de construcción	1,55
Sociedades inmobiliarias	1,53
Entidades públicas	1,49
Fondos de inversión	1,39
Productos químicos	1,11
Deudores públicos	1,02
Metales no ferrosos	0,39
Total	93,20

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			
Emisiones			
EUR ABB INTERNATIONAL FINANCE 4.625%/06-06.06.2013	1.000.000	1.447.411,07	1,08
USD ALCAN 6.45%/01-15.03.2011	500.000	522.436,50	0,39
USD AMERICAN EXPRESS TRAVEL RELATED SERVICES (reg. -S-) 5.25%/06-21.11.2011	1.400.000	1.446.711,00	1,08
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV (reg. -S-) 3.625%/10-15.04.2015	525.000	528.412,50	0,39
EUR AON FINANCIAL SERVICES 6.25%/09-01.07.2014	1.000.000	1.488.139,38	1,11
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 5.593%/98-16.07.2018	1.000.000	1.097.729,00	0,82
USD AT&T 6.25%/01-15.03.2011	2.000.000	2.102.546,00	1,57
EUR AUTOSTRAD 5%/04-09.06.2014	1.000.000	1.461.077,38	1,09
EUR AVIVA FIX-TO-FRN (reg. -S-) 5.75%/01-14.11.2021	1.000.000	1.363.789,49	1,02
USD BARCLAYS BANK 2.5%/09-23.01.2013	1.500.000	1.497.450,00	1,12
EUR BASF FINANCE EUROPE 5.125%/09-09.06.2015	1.000.000	1.490.845,58	1,11
USD BEAR STEARNS 5.3%/06-30.10.2015	2.000.000	2.129.176,00	1,59
EUR BMW FINANCE 3.875%/10-18.01.2017	1.000.000	1.363.248,25	1,02
USD BNG 1.875%/10-01.03.2013	1.500.000	1.496.400,00	1,11
USD BP CAPITAL MARKETS 3.875%/09-10.03.2015	2.000.000	2.070.800,00	1,54
EUR BRISTOL MYERS SQUIBB 4.375%/06-15.11.2016	1.500.000	2.153.864,58	1,60
EUR BRITISH AMERICAN TOBACCO HOLDINGS 4.375%/06-15.09.2014	1.000.000	1.432.797,59	1,07
USD CADES 2.875%/10-02.03.2015	2.000.000	1.999.600,00	1,49
USD CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES S. -F- T. 791 5.5%/06-15.03.2016	2.000.000	2.171.932,00	1,62
USD CISCO SYSTEMS 4.45%/09-15.01.2020	1.500.000	1.489.800,00	1,11
EUR CITIGROUP 6.4%/08-27.03.2013	1.250.000	1.841.738,24	1,37
USD COCA-COLA ENTERPRISES 6.125%/01-15.08.2011	2.000.000	2.133.328,00	1,59
EUR DANAHER EUROPEAN FINANCE 4.5%/06-22.07.2013	2.000.000	2.850.169,84	2,11
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL (reg. -S-) 6.25%/07-15.09.2017	2.000.000	2.166.600,00	1,61
EUR ERSTE GROUP BANK FRN 06-19.07.2017	2.000.000	2.364.677,56	1,76
USD GECC S. -A- T. 800 5.625%/07-15.09.2017	1.500.000	1.573.800,00	1,17
USD GOLDMAN SACHS GROUP 5%/06-15.01.2011	2.000.000	2.064.700,00	1,54
EUR HAMMERSON 4.875%/06-19.06.2015	1.500.000	2.056.238,42	1,53
USD HOLCIM US FINANCE (reg. -S-) 6%/09-30.12.2019	460.000	477.707,70	0,36
USD HUTCHISON WHAMPOA (reg. -S-) 4.625%/09-11.09.2015	1.300.000	1.337.830,00	1,00
USD IBM 4.95%/07-22.03.2011	1.000.000	1.039.693,00	0,77
USD JOHN DEERE CAPITAL T. 342 5.5%/07-13.04.2017	2.000.000	2.157.324,00	1,61
USD KFW 3.5%/09-10.03.2014	2.000.000	2.081.400,00	1,55
USD LAFARGE 6.15%/06-15.07.2011	2.000.000	2.078.000,00	1,55
USD LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG NEW YORK BRANCH 6.35%/02-01.04.2012	1.900.000	2.063.540,60	1,54
USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 3.125%/10-15.07.2015	1.000.000	1.004.100,00	0,75
EUR MUNICH RE FINANCE FIX-TO-FRN 6.75%/03-21.06.2023	2.000.000	2.953.546,68	2,19
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK S. 86 T. 1 FRN 06-15.06.2011	2.000.000	1.997.638,00	1,49
USD NISSAN MOTOR (reg. -S-) 5.625%/06-14.03.2011	2.000.000	2.043.600,00	1,52
EUR NYKREDIT FRN 06-20.09.2013	2.000.000	2.687.925,03	2,00
USD PEPSICO 5.15%/07-15.06.2012	1.000.000	1.077.954,00	0,80
USD PETRONAS CAPITAL (reg. -S-) 5.25%/09-12.08.2019	1.000.000	1.013.819,00	0,76
USD QUEBEC 9%/86-01.04.2016	2.000.000	2.536.606,00	1,89
EUR RABOBANK FRN 05-28.07.2015	1.500.000	2.027.798,96	1,51
USD REPUBLIC NEW YORK 9.5%/89-15.04.2014	1.000.000	1.164.255,30	0,87
USD ROCHE HOLDINGS (reg. -S-) 5%/09-01.03.2014	1.500.000	1.625.256,00	1,21
EUR SABMILLER 4.5%/09-20.01.2015	1.000.000	1.425.355,54	1,06
USD SANTANDER CENTRAL HISPANO ISSUANCES 7.625%/00-14.09.2010	2.050.000	2.107.605,00	1,57
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE 4.375%/10-25.03.2020	720.000	705.888,00	0,53
USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ FRN 06-16.03.2012	2.000.000	1.989.200,00	1,48
EUR SLOVENIA 4.125%/10-26.01.2020	1.000.000	1.371.502,16	1,02
USD STATE BANK OF VICTORIA FRN 86-PERPETUAL	3.000.000	3.000.702,00	2,23
USD SWISS RE TREASURY 4.125%/09-17.09.2013	2.000.000	2.074.800,00	1,55
EUR TELECOM ITALIA FRN 05-06.12.2012	1.000.000	1.337.539,35	1,00
USD TOTAL CAPITAL 5%/07-22.05.2012	2.000.000	2.144.600,00	1,60
USD TRANSNEFT 5.67%/07-05.03.2014	2.000.000	2.084.380,00	1,55
EUR UBS LONDON 4.625%/09-06.07.2012	1.000.000	1.418.454,73	1,06
USD UFJ FINANCE ARUBA AEC 6.75%/03-15.07.2013	2.000.000	2.202.600,00	1,64
USD UNION PACIFIC 6.125%/02-15.01.2012	1.000.000	1.081.099,00	0,81
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT 4%/05-12.02.2016	1.000.000	1.392.069,28	1,04
USD VERIZON PENNSYLVANIA S. -A- 5.65%/01-15.11.2011	2.000.000	2.117.416,00	1,58
USD VODAFONE GROUP 5%/03-16.12.2013	2.000.000	2.080.400,00	1,55
USD WALT DISNEY 5.7%/06-15.07.2011	2.000.000	2.120.050,00	1,58
USD WELLS FARGO & CO S. 1 T. 114 3.75%/09-01.10.2014	1.640.000	1.676.536,58	1,25
EUR WESTPAC BANKING 4.25%/09-22.09.2016	1.000.000	1.403.705,94	1,05
USD WORLDBANK 9.75%/86-23.01.2016	2.800.000	3.737.720,00	2,77
USD WYETH 5.5%/03-15.03.2013	2.000.000	2.189.124,00	1,63

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
EUR ZURICH FINANCE FIX-TO-FRN 5.75%/03-02.10.2023	1.000.000	1.448.222,93	1,08
EUR 3M 5%/07-14.07.2014	2.000.000	2.967.618,92	2,20
Emisiones		123.250.002,08	91,81
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg:			
Obligaciones		123.250.002,08	91,81
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	1.861.757,35	1,39
Participaciones del fondo (Open-End)		1.861.757,35	1,39
Valores con cotización en Bolsa o títulos negociados : Fondos de inversión		1.861.757,35	1,39
Total de la cartera de títulos		125.111.759,43	93,20
Saldo en bancos		8.178.660,03	6,09
Otros valores del patrimonio neto		943.932,11	0,71
Patrimonio del fondo		134.234.351,57	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%	1,06%
I - Acumulación	USD	1059023	LU0108963124	0,50%	0,66%

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de 109,67% en el periodo comprendido entre el 01.04.2009 y el 31.03.2010.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2009	2008	2007
A - Reparto	USD	1,42%	/	-0,81%	11,54%	7,76%
B - Acumulación	USD	1,42%	/	-0,81%	11,55%	7,76%
I - Acumulación	USD	1,52%	/	-0,42%	12,00%	8,19%

Notas**Repartos**

		Ex-Fecha	Importe
A-Reparto	USD	17.11.2009	38,00

"Securities Lending"

A 31.03.2010 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **USD 119.928.118,00**.

Composición del patrimonio neto en USD y evolución del fondo

	31.03.2010
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	280.621.673,44
Saldo en bancos	3.627.592,56
Cobro pendiente de intereses y dividendos	3.066.613,35
	287.315.879,35
Pasivo	
Provisiones para gastos por pagar	264.373,42
	264.373,42
Patrimonio neto	287.051.505,93

Evolución del fondo		31.03.2010	30.09.2009	30.09.2008
Patrimonio del fondo	USD	287.051.505,93	325.905.441,98	612.000.157,36
Valor liquidativo por participación				
A - Reparto	USD	1.222,64	1.254,51	1.179,65
B - Acumulación	USD	3.124,10	3.109,15	2.834,87
I - Acumulación	USD	1.562,13	1.551,56	1.409,06

Número de participaciones en circulación		al cierre del período	al comienzo del período	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Reparto	USD	41.913,153	47.850,464	827,404	6.764,715
B - Acumulación	USD	73.198,024	81.517,678	8.225,096	16.544,750
I - Acumulación	USD	4.563,490	8.008,806	1.487,901	4.933,217

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en USDEn el período de
01.10.2009 a 31.03.2010

Patrimonio neto al comienzo del período	325.905.441,98
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	5.553.848,66
Intereses bancarios	158,20
Otros ingresos	54.015,57
	5.608.022,43
Gastos	
Comisión de gestión	1.347.251,57
Banco depositario y derechos de custodia	60.732,87
Gastos de administración	73.178,76
Gastos de impresión y de publicación	19.135,64
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	12.598,03
"Taxe d'abonnement"	73.296,29
	1.586.193,16
Ingresos (pérdidas) netos	4.021.829,27
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	8.595.677,81
	8.595.677,81
Beneficio (pérdida) neto realizado	12.617.507,08
"Income equalisation"	-745.374,89
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	-11.133.045,49
	-11.133.045,49
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	739.086,70
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	28.995.647,89
Reembolsos	-67.542.046,32
"Income equalisation"	745.374,89
	-37.801.023,54
Reparto	-1.791.999,21
Patrimonio neto al cierre del período	287.051.505,93

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.	67,40
Organizaciones internacionales	9,76
Países Bajos	7,96
Noruega	4,88
Alemania	2,62
Francia	1,39
Irlanda	0,98
Australia	0,70
Reino Unido	0,58
España	0,50
Luxemburgo	0,50
Suecia	0,49
Total	97,76

Distribución por sectores económicos

Deudores públicos	57,08
Entidades de crédito	19,16
Organizaciones internacionales	9,76
Sociedades financieras y holdings	3,41
Servicios públicos de agua y electricidad	1,75
Material eléctrico y electrónico	1,67
Farmacia y cosmética	1,46
Petróleo	1,31
Seguros	1,23
Internet, software y servicios informáticos	0,37
Bebidas y tabaco	0,30
Telecomunicaciones	0,26
Total	97,76

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 AMERIPRISE FINANCIAL 5.3%/10-15.03.2020	730.000	738.278,20	0,26
USD BANK OF AMERICA 4.75%/05-01.08.2015	780.000	788.547,24	0,27
USD BAXTER INTERNATIONAL 4.25%/10-15.03.2020	1.465.000	1.449.728,84	0,51
USD BNG 3.75%/03-15.07.2013	16.110.000	16.848.289,08	5,87
USD CITIGROUP 5.3%/07-17.10.2012	1.300.000	1.362.608,00	0,47
USD CONOCOPHILLIPS 5.75%/09-01.02.2019	2.550.000	2.747.413,35	0,96
USD CROWN CASTLE TOWERS -144A- 6.113%/10-15.01.2020	700.000	732.228,00	0,26
USD DEXIA CLF (reg. -S-) 2.75%/10-10.01.2014	2.700.000	2.718.900,00	0,95
USD DIAGEO CAPITAL 4.375%/05-03.05.2010	870.000	872.727,45	0,30
USD EDP FINANCE -144A- 5.375%/07-02.11.2012	1.400.000	1.487.619,00	0,52
USD EIB 4.875%/06-15.02.2036	12.500.000	12.328.625,00	4,29
USD EKSPORTFINANS 5.5%/06-25.05.2016	12.700.000	13.994.130,00	4,88
USD ELECTRICITE DE FRANCE -144A- 4.6%/10-27.01.2020	1.270.000	1.252.927,39	0,44
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL -144A- 6.25%/07-15.09.2017	1.325.000	1.437.552,13	0,50
USD GOLDMAN SACHS GROUP 5%/04-01.10.2014	5.000.000	5.254.730,00	1,83
USD GOLDMAN SACHS GROUP 5.125%/05-15.01.2015	870.000	917.695,14	0,32
USD IBERDROLA 6.75%/02-15.06.2012	1.310.000	1.426.876,37	0,50
USD IRISH LIFE & PERMANENT (reg. -S-) 3.6%/10-14.01.2013	2.800.000	2.814.840,00	0,98
USD JP MORGAN CHASE 4.875%/04-15.03.2014	3.000.000	3.134.556,00	1,09
USD MERRILL LYNCH T. 667 5.45%/08-05.02.2013	915.000	968.078,24	0,34
USD MICROSOFT 2.95%/09-01.06.2014	1.040.000	1.059.136,00	0,37
USD MORGAN STANLEY 5.95%/07-28.12.2017	1.500.000	1.547.740,50	0,54
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK -144A- 3.75%/10-02.03.2015	1.400.000	1.405.574,80	0,49
USD NOVARTIS CAPITAL 2.9%/10-24.04.2015	1.840.000	1.826.446,56	0,64
USD NRW.BANK 2.5%/10-19.02.2014	2.700.000	2.716.861,50	0,95
USD PARTNERRE FINANCE -B- 5.5%/10-01.06.2020	735.000	730.398,17	0,25
USD RENRE NORTH AMERICA HOLDINGS 5.75%/10-15.03.2020	905.000	904.758,37	0,32
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND 4.875%/10-16.03.2015	800.000	799.879,20	0,28
USD SCOTLAND INTERNATIONAL FINANCE T. 7 (reg. -S-) 4.25%/03-23.05.2013	3.620.000	3.508.536,58	1,22
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE 4.3%/09-22.09.2019	1.020.000	1.008.351,60	0,35
USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ 5.75%/06-17.10.2016	4.400.000	4.798.200,00	1,67
USD STRYKER 3%/10-15.01.2015	900.000	903.141,90	0,31
USD SVENSKA HANDELSBANKEN -144A- 5.125%/10-30.03.2020	1.415.000	1.410.301,07	0,49
USD UNION ELECTRIC 6%/08-01.04.2018	850.000	900.634,50	0,31
USD US S. AE-2012 1.375%/09-15.11.2012	20.100.000	20.098.429,79	7,00
USD US S. C-2018 3.875%/08-15.05.2018	16.000.000	16.412.500,00	5,72
USD US S. F-2010 4.5%/05-15.11.2015	2.150.000	2.349.210,94	0,82
USD US S. S-2011 1.75%/08-15.11.2011	20.168.000	20.476.822,50	7,13
USD US S. S-2014 2.375%/09-31.10.2014	20.240.000	20.221.025,00	7,04
USD US S. T-2013 1.5%/08-31.12.2013	11.000.000	10.805.781,25	3,76
USD US S. X-2012 1.375%/09-15.04.2012	24.400.000	24.569.656,37	8,57
USD US 3.5%/08-15.02.2018	16.883.000	16.943.673,28	5,90
USD US 4.25%/09-15.05.2039	9.000.000	8.346.093,75	2,91
USD US 5.5%/98-15.08.2028	5.500.000	6.164.296,88	2,15
USD US 6%/96-15.02.2026	9.000.000	10.618.593,75	3,70
USD US 7.25%/86-15.05.2016	5.500.000	6.828.593,75	2,38
USD WELLS FARGO & CO 4.375%/08-31.01.2013	3.500.000	3.657.500,00	1,27
USD WOODSIDE FINANCE -144A- 4.5%/09-10.11.2014	600.000	614.736,00	0,21
USD WORLDBANK 3.5%/08-08.10.2013	4.000.000	4.196.800,00	1,46
USD WORLDBANK 5%/06-01.04.2016	10.500.000	11.521.650,00	4,01
Emisiones		280.621.673,44	97,76
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Obligaciones		280.621.673,44	97,76
Total de la cartera de títulos		280.621.673,44	97,76
Saldo en bancos		3.627.592,56	1,26
Otros valores del patrimonio neto		2.802.239,93	0,98
Patrimonio del fondo		287.051.505,93	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%	0,66%

El índice de rotación de la cartera o "PTR" (Portfolio Turnover Rate) fue de 126,01% en el periodo comprendido entre el 01.04.2009 y el 31.03.2010.

Rendimiento del fondo

		YTD	Desde lanzamiento	2009	2008	2007
A - Reparto	GBP	1,80%	/	0,58%	3,08%	-1,48%
B - Acumulación	GBP	1,80%	/	0,58%	3,08%	-1,48%
I - Acumulación	GBP	1,90%	/	0,98%	3,50%	-1,09%

Notas**Repartos**

		Ex-Fecha	Importe
A-Reparto	GBP	17.11.2009	21,00

"Securities Lending"

A 31.03.2010 el Subfondo participa en el sistema de "Securities Lending" con un valor global corriente de **GBP 17.854.698,00**.

Composición del patrimonio neto en GBP y evolución del fondo

	31.03.2010
Activo	
Cartera de títulos al cambio de valoración	73.475.132,71
Saldo en bancos	310.813,33
Cobro pendiente de intereses y dividendos	880.106,08
	74.666.052,12
Pasivo	
Provisiones para gastos por pagar	68.429,50
	68.429,50
Patrimonio neto	74.597.622,62

Evolución del fondo		31.03.2010	30.09.2009	30.09.2008
Patrimonio del fondo	GBP	74.597.622,62	86.677.208,88	134.988.779,92
Valor liquidativo por participación				
A - Reparto	GBP	558,96	578,69	550,53
B - Acumulación	GBP	1.788,59	1.784,40	1.612,30
I - Acumulación	GBP	1.226,89	1.221,58	1.099,37

Número de participaciones en circulación		al cierre del período	al comienzo del período	Número de participaciones emitidas	Número de participaciones reembolsadas
A - Reparto	GBP	46.866,665	50.295,006	1.369,153	4.797,494
B - Acumulación	GBP	26.705,616	31.989,323	9.398,161	14.681,868
I - Acumulación	GBP	517,932	401,419	176,617	60,104

Cuenta de Ingresos y Gastos / Cambios en el Patrimonio Neto en GBPEn el período de
01.10.2009 a 31.03.2010

Patrimonio neto al comienzo del período	86.677.208,88
Ingresos	
Intereses de la cartera de títulos, neto	1.849.519,11
Intereses bancarios	872,24
Otros ingresos	5.774,47
	1.856.165,82
Gastos	
Comisión de gestión	377.071,84
Banco depositario y derechos de custodia	16.805,68
Gastos de administración	20.555,91
Gastos de impresión y de publicación	5.218,62
Gastos de auditoría, de asesoramiento legal, del representante y otros	3.546,09
"Taxe d'abonnement"	20.134,85
	443.332,99
Ingresos (pérdidas) netos	1.412.832,83
Beneficio (pérdida) realizado	
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre inversiones	1.188.240,15
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre contratos financieros a plazo	-73.853,10
Beneficio (pérdida) neto realizado sobre cambio	-1,50
	1.114.385,55
Beneficio (pérdida) neto realizado	2.527.218,38
"Income equalisation"	-341.310,74
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada	
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre las inversiones	-2.570.012,06
Variación de la plusvalía (minusvalía) no realizada sobre contratos financieros a plazo	15.750,02
	-2.554.262,04
Incremento (reducción) neto del patrimonio neto según la cuenta de ingresos y gastos	-368.354,40
Suscripciones / Reembolsos	
Suscripciones	17.741.639,29
Reembolsos	-28.754.416,83
"Income equalisation"	341.310,74
	-10.671.466,80
Reparto	-1.039.765,06
Patrimonio neto al cierre del período	74.597.622,62

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	84,27
Irlanda	3,41
Suecia	2,41
EE.UU.	1,76
Países Bajos	1,65
Francia	1,27
Organizaciones internacionales	1,26
Australia	1,14
Italia	1,03
Austria	0,30
Total	98,50

Distribución por sectores económicos

Deudores públicos	61,74
Entidades de crédito	11,98
Sociedades financieras y holdings	11,10
Entidades hipotecarias y de refinanciación	3,46
Comunicaciones y transportes	2,64
Telecomunicaciones	1,73
Sociedades inmobiliarias	1,42
Organizaciones internacionales	1,26
Construcción y materiales de construcción	1,22
Seguros	1,06
Petróleo	0,59
Servicios públicos de agua y electricidad	0,30
Total	98,50

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 ARRAN RESIDENTIAL MORTGAGES FUNDING S. 2006-2X A3A FRN 06-20.09.2056	500.000	463.684,50	0,62
GBP BRITISH BROAD (reg. -S-) 5.0636%/03-10.08.2033	860.000	807.852,25	1,08
GBP TELEREAL SECURITISATION 4.9741%/06-10.12.2033	1.053.000	837.569,46	1,13
Cédulas hipotecarias		2.109.106,21	2,83
Emisiones			
GBP AKZO NOBEL (reg. -S-) 8%/09-06.04.2016	310.000	364.188,00	0,49
GBP BANK OF AMERICA S. 158 5.25%/06-09.11.2016	500.000	491.385,00	0,66
GBP BARCLAYS BANK FIX-TO-FLOATER 6.375%/02-PERPETUAL	560.000	535.976,00	0,72
GBP BARCLAYS BANK 5.75%/09-17.08.2021	510.000	521.322,00	0,70
GBP CHESTER ASSET RECEIVABLES DEALINGS N. 3 S. A 4.65%/03-15.07.2013	470.000	466.992,00	0,63
GBP CITIGROUP 5.125%/03-12.12.2018	420.000	381.906,00	0,51
GBP COVENTRY BUILDING SOCIETY 2%/09-05.04.2012	500.000	504.500,00	0,68
GBP DALI CAPITAL 4.79924%/06-21.12.2037	1.100.000	918.736,50	1,23
GBP EGG BANKING 6.875%/01-29.12.2021	1.120.000	977.424,00	1,31
GBP EIB 6%/98-07.12.2028	800.000	940.320,00	1,26
GBP FRANCE TELECOM (reg. -S-) S. 103 T.1 8.125%/08-20.11.2028	400.000	522.160,00	0,70
GBP GE CAPITAL UK FUNDING 6%/08-11.04.2013	1.500.000	1.625.700,00	2,18
GBP IXIS CORPORATE AND INVESTMENT BANK 5.875%/00-24.02.2020	350.000	373.520,00	0,50
GBP LEGAL & GENERAL GROUP FIX-TO-FRN 10%/09-23.07.2041	250.000	301.650,00	0,40
GBP MOTABILITY OPERATIONS 5.25%/09-28.09.2016	1.000.000	1.053.500,00	1,41
GBP NATIONAL AIR TRAFFIC 5.25%/03-31.03.2026	1.500.000	1.505.850,00	2,02
GBP NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 5.625%/09-09.09.2019	150.000	151.980,00	0,20
GBP NETWORK RAIL FINANCE 4.625%/05-21.07.2020	400.000	407.120,00	0,55
GBP OEBK 5.75%/99-07.12.2028	200.000	222.940,00	0,30
GBP OLD MUTUAL 7.125%/09-19.10.2016	450.000	489.375,00	0,66
GBP PEMEX PROJECT FUNDING MASTER S. 9 7.5%/03-18.12.2013	400.000	440.600,00	0,59
GBP OBE INSURANCE GROUP 6.125%/09-28.09.2015	500.000	537.850,00	0,72
GBP RABOBANK 4%/09-10.09.2015	1.200.000	1.229.040,00	1,65
GBP RFF 4.83%/10-25.03.2060	50.000	50.390,00	0,07
GBP ROYAL BANK OF SCOTLAND 4.125%/08-14.11.2011	1.280.000	1.335.552,00	1,79
GBP ROYAL BANK OF SCOTLAND 4.625%/08-04.11.2011	1.510.000	1.586.104,00	2,13
GBP SHERWOOD CASTLE FUNDING S. -A- 5%/03-15.11.2010	1.800.000	1.798.560,00	2,41
GBP SKIPTON BUILDING SOCIETY 2%/09-05.04.2012	1.000.000	1.008.900,00	1,35
GBP SVENSKA HANDELSBANKEN 5.5%/09-26.05.2016	1.350.000	1.435.590,00	1,92
GBP TELECOM ITALIA 5.875%/06-19.05.2023	450.000	433.710,00	0,58
GBP TELECOM ITALIA 7.375%/09-15.12.2017	300.000	335.340,00	0,45
GBP UNITED KINGDOM 2.75%/09-22.01.2015	3.630.000	3.636.570,30	4,87
GBP UNITED KINGDOM 3.75%/09-07.09.2019	9.730.000	9.588.078,80	12,85
GBP UNITED KINGDOM 4%/06-07.09.2016	2.520.000	2.639.641,79	3,54
GBP UNITED KINGDOM 4%/09-07.03.2022	2.170.000	2.127.169,56	2,85
GBP UNITED KINGDOM 4.25%/03-07.03.2036	1.690.000	1.620.634,15	2,17
GBP UNITED KINGDOM 4.25%/05-07.12.2065	4.950.000	4.777.171,05	6,40
GBP UNITED KINGDOM 4.25%/06-07.12.2027	5.220.000	5.111.800,68	6,85
GBP UNITED KINGDOM 4.25%/06-07.12.2046	3.688.000	3.556.257,93	4,77
GBP UNITED KINGDOM 4.25%/08-07.12.2049	1.605.000	1.546.650,23	2,07
GBP UNITED KINGDOM 4.25%/09-07.09.2039	1.690.000	1.615.200,52	2,17
GBP UNITED KINGDOM 4.5%/07-07.12.2042	3.851.000	3.865.794,31	5,18
GBP UNITED KINGDOM 4.5%/08-07.03.2013	1.970.000	2.122.941,88	2,85
GBP UNITED KINGDOM 4.5%/09-07.09.2034	440.000	438.748,19	0,59
GBP UNITED KINGDOM 4.75%/04-07.12.2038	660.000	686.178,77	0,92
GBP UNITED KINGDOM 5%/02-07.09.2014	2.470.000	2.731.495,84	3,66
GBP WEST BROMWICH BUILDING 2%/09-05.04.2012	900.000	908.190,00	1,22
GBP WESTPAC BANKING 5%/09-21.10.2019	310.000	314.092,00	0,42
GBP YORKSHIRE BUILDING SOCIETY 2%/09-30.03.2012	900.000	908.010,00	1,22
GBP YORKSHIRE WATER SERVICES BRADFORD FINANCE 6.375%/09-19.08.2039	200.000	223.220,00	0,30
Emisiones		71.366.026,50	95,67
Valores con cotización en Bolsa o títulos negoc. en un mercado reg: Obligaciones			
Obligaciones		73.475.132,71	98,50
Total de la cartera de títulos		73.475.132,71	98,50
Saldo en bancos		310.813,33	0,42
Otros valores del patrimonio neto		811.676,58	1,08
Patrimonio del fondo		74.597.622,62	100,00

CREDIT SUISSE BOND FUND MANAGEMENT COMPANY

5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg

www.credit-suisse.com

